

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1994  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Banco Zaragozano, S.A.:

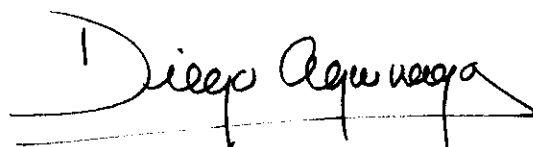
Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A. (el Banco) y las cuentas anuales consolidadas del GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO (el Grupo), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales individuales del Banco adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente; no obstante, la gestión de las operaciones y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial y de los resultados relativos a las mismas. En consecuencia, las cuentas anuales individuales del Banco han de considerarse en el contexto del Grupo y no como una sociedad independiente, dado que no reflejan las variaciones financiero-patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia a las participaciones en sociedades dependientes del Grupo y en empresas asociadas, de acuerdo con las normas de Banco de España, variaciones que, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A. y del Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión del ejercicio 1994 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Diego Aguinaga Churruca

17 de marzo de 1995



006431602

CLASE 8.<sup>a</sup>

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1994



006431603

## CLASE 8ª

**1. BALANCES DE SITUACION**

Balances de situación de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1994 y 1993  
(en millones de pesetas)

<b>A C T I V O</b>	<b><u>1994</u></b>	<b><u>1993</u></b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>4.184</b>	<b>6.320</b>
Caja	3.887	3.554
Banco de España	297	2.766
Otros bancos centrales	-	-
<b>Deudas del Estado (Nota 4)</b>	<b>135.247</b>	<b>31.957</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b>94.071</b>	<b>245.257</b>
A la vista	10.787	10.341
Otros créditos	83.284	234.916
<b>Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>329.740</b>	<b>283.561</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)</b>	<b>13.017</b>	<b>12.653</b>
De emisión pública	18	18
Otros emisores	12.999	12.635
Pro memoria: títulos propios	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)</b>	<b>1.891</b>	<b>966</b>
<b>Participaciones (Nota 9)</b>	<b>2.028</b>	<b>4.562</b>
En entidades de crédito	1.541	-
Otras participaciones	487	4.562
<b>Participaciones en empresas del grupo (Nota 10)</b>	<b>2.890</b>	<b>5.161</b>
En entidades de crédito	867	2.882
Otras	2.023	2.279
<b>Activos inmateriales (Nota 11)</b>	<b>95</b>	<b>254</b>
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	95	254
<b>Activos materiales (Nota 12)</b>	<b>24.494</b>	<b>21.789</b>
Terrenos y edificios de uso propio	10.399	8.895
Otros inmuebles	3.868	2.880
Mobiliario, instalaciones y otros	10.227	10.014
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acciones propias (Nota 19)</b>	<b>316</b>	<b>-</b>
Pro memoria: nominal	80	-
<b>Otros activos (Nota 13)</b>	<b>6.676</b>	<b>7.672</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	<b>8.443</b>	<b>5.878</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
 <b>Total activo</b>	 <b>623.092</b>	 <b>626.030</b>

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

<b>PASIVO</b>	<b><u>1994</u></b>	<b><u>1993</u></b>
<b>Entidades de crédito (Nota 15)</b>	<b>123.561</b>	<b>147.620</b>
A la vista	7.629	11.141
A plazo o con preaviso	115.932	136.479
<b>Débitos a clientes (Nota 16)</b>	<b>443.379</b>	<b>407.821</b>
Depósitos de ahorro	357.827	331.758
A la vista	126.591	119.427
A plazo	231.236	212.331
Otros débitos	85.552	76.063
A la vista	12.832	7.813
A plazo	72.720	68.250
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos</b>	<b>1.832</b>	<b>1.704</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	<b>6.318</b>	<b>8.672</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)</b>	<b>6.217</b>	<b>11.962</b>
Fondo de pensionistas	4.670	10.522
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.547	1.440
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>292</b>	<b>4.243</b>
<b>Pasivos subordinados (Nota 18)</b>	<b>-</b>	<b>3.500</b>
<b>Capital suscrito (Nota 19)</b>	<b>10.650</b>	<b>10.875</b>
<b>Primas de emisión (Nota 19)</b>	<b>13.328</b>	<b>13.328</b>
<b>Reservas (Nota 20)</b>	<b>17.515</b>	<b>16.305</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
 <b>Total pasivo</b>	 <b>623.092</b>	 <b>626.030</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)</b>	<b><u>1994</u></b>	<b><u>1993</u></b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>39.232</b>	<b>25.817</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	35.286	23.682
Otros pasivos contingentes	3.929	2.118
<b>Compromisos</b>	<b>96.387</b>	<b>78.017</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	95.995	77.871
Otros compromisos	392	146
 <b>Suma cuentas de orden</b>	 <b>135.619</b>	 <b>103.834</b>

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



006431604

CLASE 8.ª

**2. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Banco Zaragozano, S.A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993  
(en millones de pesetas)

<b>D E B E</b>	<b>1994</b>	<b>1993</b>
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	33.940	47.316
Comisiones pagadas	858	693
Pérdidas por operaciones financieras (Nota 23)	596	-
Gastos generales de administración	17.951	18.188
Gastos de personal (Nota 23)	12.423	12.348
de los que:		
Sueldos y salarios	9.388	9.276
Cargas sociales	2.650	2.605
de las que: pensiones	-	-
Otros gastos administrativos	5.528	5.840
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	1.757	1.809
Otras cargas de explotación	753	595
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 6) (Neto de fondos disponibles)	3.259	4.992
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Nota 10) (Neto de fondos disponibles)	1.068	303
Quebrantos extraordinarios	467	494
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Pro-memoria		
Beneficios antes de impuestos	292	5.296
Impuesto sobre sociedades (Nota 21)	-	1.053
Beneficio del ejercicio	292	4.243
<b>Suma</b>	<b>60.941</b>	<b>79.686</b>

Las notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

<b>H A B E R</b>	<b><u>1994</u></b>	<b><u>1993</u></b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)</b>	<b>52.885</b>	<b>70.570</b>
de los que:		
De la cartera de renta fija	8.924	4.185
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)</b>	<b>1.190</b>	<b>1.371</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	86	62
De participaciones	33	138
De participaciones en el Grupo	1.071	1.171
<b>Comisiones percibidas (Nota 23)</b>	<b>5.489</b>	<b>6.245</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras (Nota 23)</b>	<b>-</b>	<b>941</b>
<b>Fondos de insolvencias disponibles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos de saneamiento de inmovilizaciones</b>		
financieras disponibles	-	-
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>285</b>	<b>246</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 12)</b>	<b>1.092</b>	<b>313</b>
<b>Pro-memoria:</b>		
Pérdidas antes de impuestos	-	-
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
 <b>Suma</b>	 <b>60.941</b>	 <b>79.686</b>

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.





006431605

CLASE 8.ª

**BANCO ZARAGOZANO, S.A.**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

- (1) **Reseña del Banco,  
Bases de Presentación y  
Evaluación del Patrimonio.**

**Reseña del Banco**

Banco Zaragozano, S.A. es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Para el desarrollo de su actividad cuenta con 357 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y con un Grupo Financiero que realiza actividades de leasing, hipotecarias, financiación, factoring, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias y administración de patrimonios.

**Bases de presentación y principios de consolidación**

Las cuentas anuales de Banco Zaragozano, S.A. (en adelante, el Banco) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de sus registros de contabilidad. Durante el ejercicio 1994 se han introducido determinadas modificaciones en la mencionada Circular en cuanto a los modelos establecidos para la presentación de las cuentas anuales. Dichos cambios se han incorporado, a efectos de presentación, en el balance y cuenta de resultados del ejercicio 1993 que, no obstante, no difieren significativamente de las cuentas anuales aprobadas del mencionado ejercicio.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1994 no han sido, todavía, sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

## Principios contables

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

## Evaluación del patrimonio

Las presentes cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1994 y 1993 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Capital suscrito (Nota 19)	10.650	10.875
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	17.515	16.305
	-----	-----
	41.493	40.508
	-----	-----
Más		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	292	4.243
Menos		
Dividendo activo a cuenta (Nota 13)	-	(1.450)
Acciones propias (Nota 19)	(316)	-
	-----	-----
Patrimonio neto contable	41.469	43.301
Menos		
Dividendo complementario	-	(923)
	-----	-----
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>41.469</u>	<u>42.378</u>



006431606

**CLASE 8ª****(2) Principios de contabilidad y  
Normas de Valoración Aplicados**

En la preparación de las presentes cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

**a) Principio del devengo**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

**b) Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, con excepción de las participaciones importantes de carácter permanente, convertidas al cambio del día de su adquisición.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 64.420 y 30.846 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, respectivamente (73.365 y 52.519 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en cuentas diversas.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que cubren operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en cuentas diversas. El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

**c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar  
y fondos de provisión de insolvencias**

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, con las modificaciones introducidas por la Circular 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5 % para los créditos y préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación y cubran plenamente los mismos), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 2.984 y 2.664 millones de pesetas, respectivamente.
- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (Nota 6).

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de 3 años en situación de morosidad (6 años para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 6).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 17).



0C6431607

#### CLASE 8.<sup>a</sup>

#### d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

##### Cartera de negociación

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23).

##### Cartera de inversión

Durante el ejercicio 1993 y el primer semestre del ejercicio 1994 la cartera de deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se ha valorado individualmente al precio de adquisición o a su valor de mercado, si éste era menor, determinado éste en función de la cotización media del último trimestre o la del último día del período, la que fuese menor. Los títulos no cotizados no podían registrarse por importe superior a su valor de reembolso.

De acuerdo con la Circular 4/1991 y la Circular 18/1992, ambas de Banco de España, se constituía una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figuraba en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Estos fondos minoraban los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1993. Asimismo, en aquellos valores con vencimiento residual superior a dos años, se cargaba a la cuenta de pérdidas y ganancias únicamente la parte proporcional de la dotación que correspondía a este período de dos años, registrándose el resto en el epígrafe "Cuentas de periodificación".

A partir del segundo semestre del ejercicio 1994 y de acuerdo con la Circular 6/1994 de Banco de España, esta cartera de valores queda clasificada y valorada de acuerdo con los criterios siguientes:

##### Cartera de inversión ordinaria

Los valores adquiridos a descuento, con rendimiento implícito y plazo original hasta doce meses, a su valor de reembolso.

El resto de los valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex-cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso, se periodifica mensualmente en función del tipo interno de rentabilidad o coste que resulte, durante la vida residual del valor, corrigiéndose el precio inicial del título con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente, y por tanto también al cierre del ejercicio, para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido. La suma de las diferencias negativas se carga en una cuenta de periodificación, mientras que la suma de las diferencias positivas se abona en la mencionada cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. Estas cuentas de periodificación se incorporan a los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Notas 4 y 7).

La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos (Notas 4 y 7).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas con respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados y, en el primero de los casos, se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación, por el mismo importe. Al final del trimestre estas provisiones se aplican a la cuenta de periodificación activa mencionada anteriormente con el límite del saldo calculado en ese momento para dicha cuenta, liberándose el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta de periodificación.

#### Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, cumpliendo todos los requisitos indicados en la mencionada Circular 6/1994 de Banco de España. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, si bien para éstos no se requiere la constitución de fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que pudieran producirse antes del vencimiento de los títulos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, si bien, en caso de obtener beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe disponiéndose linealmente de la misma a lo largo de la vida residual del valor vendido.



0C6431608

**CLASE 8ª**

De haberse aplicado estos criterios de valoración establecidos por la Circular 6/1994 de Banco de España, en el ejercicio 1993, su efecto no hubiese sido significativo, y si se hubieran aplicado durante el primer semestre del ejercicio 1994 el beneficio se habría visto incrementado en 1.582 millones de pesetas.

**e) Valores representativos de capital**

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. En las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas asociadas, el valor de mercado se considera por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Para el resto de los títulos representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1994 se han dotado a dichos fondos 55, 5 y 1.061 millones de pesetas respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Pérdidas por Operaciones Financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (-193, 38 y 268 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1993).

**f) Activos inmateriales**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye pagos de ejercicios anteriores por adquisición y elaboración de programas informáticos cuyo coste total excedió el 10 % de los gastos generales del ejercicio anterior y son utilizables en varios ejercicios. Estos activos se amortizan en un periodo máximo de tres años. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas por estos conceptos en 1994 y 1993 han ascendido a 208 y 313 millones de pesetas, y figuran registrados en "Otros gastos Administrativos".

**g) Activos materiales**

En general, el inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de adquisición actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales al efecto. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

El valor de los activos adquiridos por regularización de otros activos no excede del valor contable neto de provisiones de los activos aplicados a su adquisición (incrementado con los intereses pendientes de cobro), ni del valor de tasación de los activos adquiridos. Las provisiones que cubren los activos aplicados se mantienen hasta la realización de los activos adquiridos. Cuando no se enajenan en el plazo de dos años son objeto de provisión en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adquisición (Nota 12).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	<u>Porcentajes</u>
Inmuebles	2 %
Mobiliario	8 % a 10 %
Instalaciones	6 % a 10 %
Equipos de oficina y mecanización	10 % a 25 %

**h) Acciones propias**

El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, corresponde a acciones del Banco adquiridas antes de dicha fecha, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable y el de cotización (Nota 19).

**i) Compromisos por pensiones**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca en España tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Desde el ejercicio de 1989, y con el objeto de cubrir totalmente el pasivo causado por su personal jubilado hasta el 3 de noviembre de 1988, el Banco tiene formalizada una póliza de seguro con una compañía asociada. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascienden a 4.099 y 4.441 millones de pesetas, respectivamente y el pasivo actuarial devengado por este concepto a cada una de las fechas es de 3.994 y 4.327 millones de pesetas.





006431609

#### CLASE 8.ª

Durante 1994 se ha producido una restitución del exceso de provisiones matemáticas constituidas que ha ascendido a 207 millones de pesetas, que aparece contabilizada en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con efecto 1 de marzo de 1994 y con la misma compañía de seguros, el Banco ha formalizado un contrato que garantiza el pago de las prestaciones de pensiones desde la fecha de su efectiva jubilación al personal que tiene derecho, de conformidad con el convenio vigente, y se encuentra en situación de jubilación anticipada. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1994 son de 1.233 millones de pesetas y el pasivo actuarial devengado de 1.219 millones de pesetas. Asimismo, ha contratado una póliza de renta vitalicia inmediata reversible, que garantiza el pago de las prestaciones de pensiones al personal que, con posterioridad al 3 de noviembre de 1988, tiene derecho ya causado a percibir alguna de las pensiones recogidas en los artículos 29, 30, 40 y 41 del convenio colectivo vigente. La compañía aseguradora ha adquirido activos con las primas cobradas, mayoritariamente Deuda Pública a 15 años, que le permiten obtener una rentabilidad del 8,29% anual durante los 15 primeros años, garantizando el 5% anual en los restantes. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1994 ascienden a 4.549 millones de pesetas y el pasivo actuarial devengado a 4.504 millones de pesetas. El Banco ha contabilizado el pago de dichas primas con cargo a los fondos internos constituidos (Nota 17).

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, los pasivos actuariales devengados por el personal en activo, así como los compromisos causados por el personal jubilado no cubiertos por los contratos citados anteriormente, ascendían al cierre del ejercicio 1994 a 4.508 y 162 millones de pesetas, respectivamente.

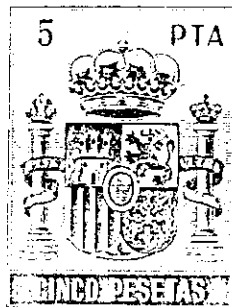
A 31 de diciembre de 1993 los pasivos actuariales devengados por el personal en activo, así como los compromisos causados por el personal jubilado no asegurados en aquella fecha, ascendían a 6.368 y 4.154 millones de pesetas, respectivamente.

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones no asegurados han sido:

	1994	1993
	-----	-----
Interés técnico	6 %	8 %
Crecimiento salarial a largo plazo	4 %	6,25 %
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	3 %	5 %
Crecimiento de la pensión máxima a la Seguridad Social	2 %	5 %
Crecimiento del IPC	3 %	4,5 %
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80	GKM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal		
Hasta 44 años	1,5 %	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %	0,5 %
Tasa de invalidez		
Hasta 44 años	0,85 %	0,85 %
Desde 45 a 54 años	1,7 %	1,7 %
Desde 55 en adelante	4,25 %	4,25 %
Edad de jubilación	65	60 - 65
Sistema	Acreditación proporcional año a año.	

Los fondos constituidos por estos conceptos y su movimiento se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

Aún cuando no es actualmente la política que sigue el Banco, en años anteriores concedió a determinados empleados la opción de jubilarse anticipadamente, comprometiéndose a mantener sus salarios entre la fecha de su jubilación anticipada y la fecha en que dicha jubilación sea efectiva. El pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 1994 y 1993 figura registrado en el epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).



006431610

CLASE 8.ª

**j) Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

**k) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

En el ejercicio 1994 no se genera gasto por el Impuesto de Sociedades, dado que se ha generado un crédito fiscal para el Banco de 320 millones de pesetas que se utilizará en próximos ejercicios y que no ha sido contabilizado bajo criterios de prudencia.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. en el presente ejercicio no puede aplicarse la deducción por inversiones al no existir cuota tributaria positiva, quedando pendiente su utilización para ejercicios sucesivos.

**(3) Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1994 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1993 son las siguientes:

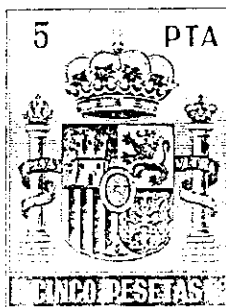
	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Beneficio neto del ejercicio	292	4.243
	====	====
Distribución:		
Dividendos	-	2.373
Reservas voluntarias	292	1.870
	-----	-----
	292	4.243
	====	====

(4) Deudas del Estado

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Millones de pesetas		
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Certificados de Banco de España	22.030	24.689
Cartera de renta fija:		
De negociación	424	-
De inversión ordinaria	90.130	7.269
De inversión a vencimiento	22.758	-
	-----	-----
	135.342	31.958
	-----	-----
Menos - Fondo fluctuación de valores	(4.207)	(1)
Más - Otras Periodificaciones	4.112	-
	-----	-----
	<u>135.247</u>	<u>31.957</u>
	=====	=====

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 25.469 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1994 (Nota 15).



006431611

CLASE 8.<sup>a</sup>

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación", "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

Millones de pesetas					
		1994	1993		
		Valor en Libros	Valor de Adquisición	Valor en Libros	Valor de Adquisición
		-----	-----	-----	-----
De negociación					
Deuda anotada		424	424	-	-
		=====	=====	=====	=====
		Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
		-----	-----	-----	-----
De inversión ordinaria					
Letras del Tesoro		19.502	18.948	6.705	6.507
Deuda anotada		70.611	66.404	542	541
Otros títulos		17	17	22	22
		-----	-----	-----	-----
		90.130	85.369	7.269	7.070
		=====	=====	=====	=====
De inversión a vencimiento					
Deuda anotada		22.758	19.115	-	-
		=====	=====	=====	=====

En cumplimiento de la Circular 6/1994 de Banco de España, los criterios utilizados por el Banco para asignar los valores a las diferentes categorías, han sido:

## Cartera de negociación

Beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.

## Cartera de inversión ordinaria

No haber sido asignados a otra categoría.

## Cartera de inversión a vencimiento

Decisión documentada de mantenerlos hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo por contar con un excedente neto de pasivos sobre activos de plazo residual e importes superiores al de esta cartera en el resto del balance.

Durante el ejercicio 1994 no se han efectuado traspasos entre las distintas carteras desde que se procedió a la nueva clasificación, para adaptarse a la Circular 6/1994, con fecha 30 de septiembre de 1994.

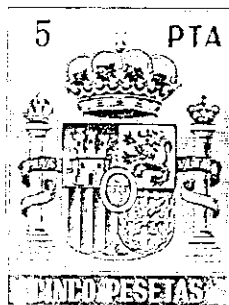
El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1994 ha estado comprendido entre el 7,73 % y 9,10 % (entre el 7,9 % y 14,9 % durante el ejercicio 1993).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 8,41 % y 14,04 % durante el ejercicio 1994 (entre el 10,55 % y 13,65 % durante 1993).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito", el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1994 un importe nominal de 124.338 millones de pesetas (61.971 millones de pesetas, en 1993), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 15) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 16 ) de los balances de situación adjuntos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1994 y 1993, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 1994				
Certificados de Banco España	1.438	1.492	14.596	4.504
Cartera de Renta Fija:				
De negociación	-	-	-	424
De inversión ordinaria	9.187	10.336	57.517	13.090
De inversión a vencimiento	-	-	-	22.758
	<u>10.625</u>	<u>11.828</u>	<u>72.113</u>	<u>40.776</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1993				
Certificados de Banco España	1.302	1.356	13.376	8.655
Cartera de Renta Fija:				
De negociación	-	-	-	-
De inversión ordinaria	3.904	2.926	415	24
De inversión a vencimiento	-	-	-	-
	<u>5.206</u>	<u>4.282</u>	<u>13.791</u>	<u>8.679</u>



006431647

## CLASE 8ª

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	1	140
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	1.469	-
Con cargo a cuentas de periodificación (Nota 2.d)	4.111	
Fondos disponibles	-	(128)
	5.581	12
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.374)	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	4.207	1

(5) **Entidades de Crédito - Activo**

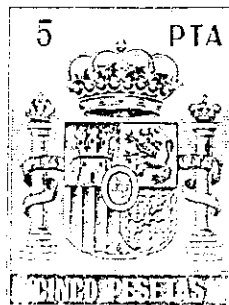
El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente :

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	53.492	192.554
En moneda extranjera	40.579	52.703
	94.071	245.257
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	2.499	2.181
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.209	4.567
Cámara de compensación	413	363
Otras cuentas	3.666	3.230
	10.787	10.341
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	66.459	169.495
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	16.764	65.361
Activos Dudosos	192	190
Menos - Fondos de insolvencias (Nota 6)	(131)	(130)
	83.284	234.916
	94.071	245.257

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior.

	Millones de pesetas				Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1994					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	55.091	9.415	1.953	-	6,81 %
Adquisición temporal de activos	14.098	2.666	-	-	7,30 %
Activos Dudosos	192	-	-	-	
	<u>69.381</u>	<u>12.081</u>	<u>1.953</u>	<u>-</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1993					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	141.970	24.876	2.649	-	7,64 %
Adquisición temporal de activos	65.361	-	-	-	8,65 %
Activos Dudosos	190	-	-	-	
	<u>207.521</u>	<u>24.876</u>	<u>2.649</u>	<u>-</u>	





006431648

CLASE 8ª

(6) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que la origina, es la siguiente:

Millones de pesetas			
		1994	1993
Por moneda:			
En pesetas		316.746	272.379
En moneda extranjera		12.994	11.182
		-----	-----
		329.740	283.561
		=====	=====
Por sectores:			
Administraciones Públicas		9.826	9.940
Otros sectores residentes		332.852	284.415
No residentes		939	2.487
Menos - Fondos de insolvencias		(13.877)	(13.281)
		-----	-----
		329.740	283.561
		=====	=====

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

Millones de pesetas			
		1994	1993
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses		147.419	147.184
Entre 3 meses y 1 año		63.208	55.407
Entre 1 año y 5 años		62.414	53.736
Más de 5 años		70.576	40.515
		-----	-----
		343.617	296.842
		=====	=====
Por modalidad y situación del crédito:			
Cartera comercial		61.501	52.007
Efectos financieros		217	230
Deudores con garantía real		124.005	85.597
Otros deudores a plazo		115.328	124.228
Deudores a la vista		11.997	14.187
Arrendamientos financieros		13.496	866
Activos dudosos		17.073	19.727
		-----	-----
		343.617	296.842
		=====	=====

Durante 1994 Banco Zaragozano, S.A. ha intensificado su actividad en la concesión de Préstamos Hipotecarios Vivienda a Particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 5.919 operaciones por un saldo inicial de 42.688 millones de pesetas, y con un saldo vivo al 31 de diciembre de 1994, incluido dentro del importe de Deudores con Garantía Real de 41.352 millones de pesetas. En 1993 dentro de esta actividad se formalizaron 2.407 operaciones con un saldo inicial de 18.441 millones de pesetas.

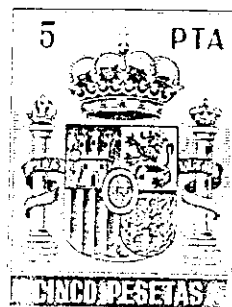
El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 incluye 5.291 y 6.360 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 2.587 y 3.817 millones de pesetas, lo son sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

El movimiento de los Activos dudosos ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	19.727	16.793
Más - Entradas	7.910	13.577
Efecto incorporación Lisbanzano	1.806	-
Menos - Recuperaciones	(7.701)	(7.202)
Traspasos a suspenso	(4.669)	(3.441)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>17.073</u>	<u>19.727</u>



OC6431649

CLASE 8.<sup>a</sup>

El movimiento que se ha producido en los diferentes "Fondos de Insolvencias", que tal y como se indica en la Nota 2.c. cubren los riesgos en mora y de riesgo país, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	14.489	13.011
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos en mora	5.743	5.975
Provisión para riesgo-país	-	114
Diferencias de cambio	(72)	196
Efecto incorporación Lisbanzano	1.148	-
Fondos disponibles	(2.109)	(977)
	4.710	5.308
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(4.765)	(3.830)
Saldo al cierre del ejercicio	14.434	14.489

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos en mora figura, neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 595 millones de pesetas en 1994 y 274 millones de pesetas en 1993, e incluyendo 220 millones de pesetas en 1994 y 154 millones de pesetas en 1993 de Saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El detalle de los "Fondos de Insolvencia" es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Cobertura del riesgo de insolvencia de Créditos sobre clientes	13.877	13.281
Cobertura del riesgo de insolvencia de Entidades de Crédito (Nota 5)	131	130
Cobertura riesgo-país (Nota 7)	-	812
Cobertura de riesgos de firma (Nota 17)	426	266
	14.434	14.489

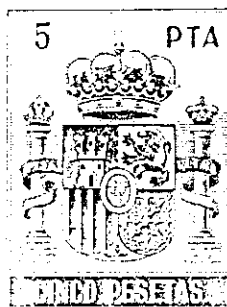
La suma de los créditos concedidos, durante 1994, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 81 millones de pesetas, siendo el tipo de interés más bajo el del 8,35 % y el más alto el del 11,50 %. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 299 millones de pesetas.

(7) **Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:			
En pesetas		3.309	5.390
En moneda extranjera		9.708	7.263
		<u>13.017</u>	<u>12.653</u>
Por clases de cartera:			
De inversión ordinaria		<u>13.017</u>	<u>12.653</u>
Por sectores:			
Administraciones Públicas		20	20
De otras entidades de crédito residentes		2.137	4.840
De otros sectores residentes		1.164	528
De no residentes		9.819	8.080
		<u>13.140</u>	<u>13.468</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores		(1.376)	(12)
Fondo Riesgo - país (Nota 6)		-	(812)
Más - Otras periodificaciones		1.253	9
		<u>13.017</u>	<u>12.653</u>
Por cotización:			
Cotizados		10.008	7.788
No cotizados		3.009	4.865
		<u>13.017</u>	<u>12.653</u>
Por naturaleza:			
Fondos Públicos		3.620	4.122
Bonos y obligaciones		9.397	8.531
		<u>13.017</u>	<u>12.653</u>

En junio de 1994 se realizó la liberación del Fondo Riesgo-País, dado que la garantía existente (obligaciones del Tesoro de los Estados Unidos de América), respecto a la inversión en Bonos de la República de Venezuela hacía innecesario su mantenimiento. Paralelamente, se constituyó el fondo de fluctuación de valores y la periodificación de las minusvalías por cotización correspondientes, de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 2.d. Los intereses correspondientes se registran como ingresos en el momento de su cobro.



006431650

## CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 36 y 18 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 ascendía al 6,34 % (6,97 % en 1993). El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco, no es significativo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1994 y 1993 había sido cedida, básicamente, a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 16).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1994, 4.989 millones de pesetas vencen durante 1995.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores", "Otras periodificaciones" y "Riesgo-país", se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	13.468	12.030
Compras	8.267	3.168
Ventas	(3.433)	(1.179)
Amortizaciones	(5.129)	(1.916)
Diferencias de cambio	(40)	1.386
Otros movimientos	7	(21)
Saldo al cierre del ejercicio	13.140	13.468

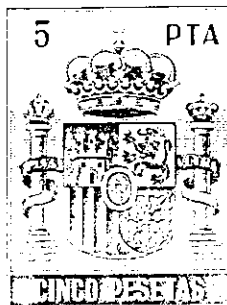
Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	12	62
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	113	2
Con cargo a cuentas de periodificación (Nota 2.d)	1.253	(21)
Fondos disponibles	-	(34)
Diferencias de cambio	6	5
	<u>1.384</u>	<u>14</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(8)	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.376</u>	<u>12</u>

(8) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.891	845
En moneda extranjera	-	121
	<u>1.891</u>	<u>966</u>
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria	1.891	966
	<u>1.891</u>	<u>966</u>
Por cotización:		
Cotizados	258	-
No cotizados	1.829	1.074
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(196)	(108)
	<u>1.891</u>	<u>966</u>



006431651

**CLASE 8ª**

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.074	1.897
Compras	2.174	300
Ventas	(1.248)	(1.151)
Diferencias de cambio	-	28
Otros movimientos	87	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.087</u>	<u>1.074</u>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	108	643
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	62	77
Fondos disponibles	(7)	(270)
Otros movimientos	33	7
	<u>196</u>	<u>457</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(349)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>196</u>	<u>108</u>

En el Anexo I se indican las inversiones más significativas, junto con otra información relevante.

**(9) Participaciones**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991.

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:			
En pesetas		2.014	4.544
En moneda extranjera		14	18
		<u>2.028</u>	<u>4.562</u>
Por cotización:			
Cotizados		-	3.941
No cotizados		2.076	671
Menos - Fondo de fluctuación de valores		(48)	(50)
		<u>2.028</u>	<u>4.562</u>

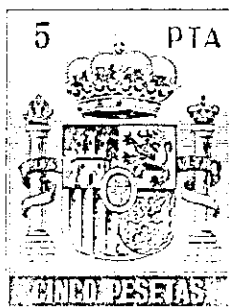
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio		4.612	4.459
Compras		-	1.128
Ventas		(3.852)	(979)
Diferencias de cambio		-	4
Traspaso Bancofar y otros movimientos		1.316	-
Saldo al cierre del ejercicio		<u>2.076</u>	<u>4.612</u>

Durante el ejercicio 1994 se ha procedido a la venta de títulos correspondientes a la participación en Corporación Financiera Reunida, S.A., situándose ésta por debajo del 3%, razón por la cual ha dejado de tener la consideración de sociedad asociada al Grupo.

En mayo de 1994 se cambió la denominación de Banco de Toledo, S.A. por Bancofar, S.A. y en octubre de 1994 dejó de ser empresa del Grupo pasando a ser asociada al dejar de ser el Banco accionista único tras la integración de la actividad crediticia procedente de la Cooperativa de Crédito Acofar.





006431652

CLASE 8.ª

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el Banco ha llegado a poseer más del 10 % del capital o el 5 % en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual no se ha efectuado ninguna notificación.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores " durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	50	111
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	18	38
Fondos disponibles	(13)	-
	<u>55</u>	<u>149</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(7)	(99)
	<u>48</u>	<u>50</u>

(10) **Participaciones en Empresas de Grupo**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades con las que se mantiene una unidad de decisión, según quedan definidas en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, cuando se trate de entidades integradas en el grupo consolidable, y en la sección 3ª del Código de Comercio cuando se trate de otras.

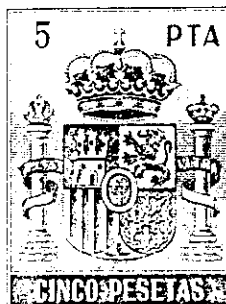
En Anexo III se indican los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna filial no consolidable.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:		
En pesetas	2.890	5.161
En moneda extranjera	-	-
	<u>2.890</u>	<u>5.161</u>
Por cotización:		
Cotizados	51	160
No cotizados	4.154	6.754
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.315)	(1.753)
	<u>2.890</u>	<u>5.161</u>
Por sociedades:		
Banco de Toledo, S.,A.	-	1.541
Banzano Group Factoring S.A.	240	240
Banzano Hipotecario, S.A.	177	400
Financiera Banzano, S.A.	450	450
Leasing Banzano, S.A.	-	250
B.Z. Gestión, S.A.	231	176
B.Z. Pensiones, S.A.	111	106
Gesbanzano, S.A.	50	50
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	51	160
Carthiconsa, S.A.	205	128
Gastesur, S.A.	-	865
Inmobiliaria Rabal, S. A.	-	186
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	423	579
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. Seg., S.A.	25	25
Saracosta, S.A.	5	5
Uniseguros Vida y Pensiones, Seg. y Reaseg. S.A.	922	-
	<u>2.890</u>	<u>5.161</u>

De los saldos anteriores, 867 y 2.882 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.



006431618

CLASE 8.<sup>a</sup>

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.914	4.619
Compras	1.662	2.298
Ventas	(160)	(3)
Saneamiento por compensación pérdidas de Carthiconsa	(1.506)	-
Integración Gastesur y Lisbanzano, traspaso Bancofar y otros movimientos	(2.705)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.205</u>	<u>6.914</u>

En octubre de 1993, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente la ampliación de capital de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. por 325 millones de pesetas. Asimismo, aportó 288 millones de pesetas para compensar pérdidas de dicha sociedad.

En diciembre de 1993, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de Banco de Toledo, S.A. por 1.490 millones de pesetas, realizada tras una reducción de capital de 740 millones de pesetas (Nota 23).

En mayo de 1994 se cambió la denominación de Banco de Toledo, S.A. por Bancofar, S.A. y en octubre de 1994 dejó de ser empresa del Grupo (Nota 9)

En enero de 1994, se produjo la fusión por absorción de las sociedades Leasing Banzano, S.A. y Gastesur, S.A., por el Banco. En Anexo IV se incluye la información relativa a las obligaciones contables recogidas en el capítulo VI, art. 14 de la Ley 29/91.

En febrero de 1994, el Banco adquirió un 32,9% de Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. pasando a integrarse como empresa del Grupo con el 51% de participación.

En marzo de 1994 se procedió a la disolución de Inmobiliaria Rabal, S.A., estando dicha sociedad actualmente en proceso de liquidación.

En febrero y diciembre de 1994, el Banco aportó 173 y 500 millones de pesetas respectivamente, para compensar pérdidas de la sociedad Carthiconsa, S.A.

En diciembre de 1994, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Gestión S.A. por 50 millones de pesetas.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.753	1.485
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	1.169	268
Fondos disponibles	(108)	-
Otros movimientos	7	-
	<u>2.821</u>	<u>1.753</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.506)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.315</u>	<u>1.753</u>

(11) **Activos Inmateriales**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, correspondiente a "Otros Gastos Amortizables", ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	254	567
Adiciones	49	-
Amortizaciones	(208)	(313)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>95</u>	<u>254</u>



006431653

CLASE 8.<sup>a</sup>(12) **Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 1994 y 1993 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

	Terrenos y Edificios de Uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Coste regularizado actualizado				
Saldo al 31.12.92	9.034	3.411	15.942	28.387
Adiciones	895	1.492	1.235	3.622
Retiros	(28)	(676)	(299)	(1.003)
Saldo al 31.12.93	9.901	4.227	16.878	31.006
Adiciones	1.711	2.262	1.823	5.796
Retiros	(66)	(1.310)	(209)	(1.585)
Saldo al 31.12.94	11.546	5.179	18.492	35.217
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.92	862	275	5.509	6.646
Adiciones	147	27	1.457	1.631
Retiros	(3)	(13)	(111)	(127)
Saldo al 31.12.93	1.006	289	6.855	8.150
Adiciones	146	19	1.575	1.740
Retiros	(6)	(3)	(173)	(182)
Saldo al 31.12.94	<u>1.146</u>	<u>305</u>	<u>8.257</u>	<u>9.708</u>
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos				
Saldo al 31.12.92	-	574	10	584
Adiciones	-	586	-	586
Retiros	-	(102)	(1)	(103)
Saldo al 31.12.93	-	1.058	9	1.067
Adiciones	-	309	2	311
Retiros	-	(362)	(1)	(363)
Saldo al 31.12.94	-	1.005	10	1.015
Inmovilizado neto				
Saldo al 31.12.93	8.895	2.880	10.014	21.789
Saldo al 31.12.94	<u>10.400</u>	<u>3.869</u>	<u>10.225</u>	<u>24.494</u>

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 incluye un importe de 407 millones de pesetas (193 millones en 1993) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos, sin que ninguna de estas ventas sea de un importe individualmente significativo.

(13) **Otros Activos**

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios		
anticipados (Nota 21)	2.470	1.484
Otros conceptos	1.336	767
Dividendos activos a cuenta		
(Nota 1)	-	1.450
Operaciones en camino	435	701
Diferencias positivas operaciones		
compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	1.150	2.902
Otros conceptos	1.285	368
	-----	-----
	<u>6.676</u>	<u>7.672</u>
	=====	=====



0C6431620

## CLASE 8.ª

(14) Cuentas de Periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	60	531
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	8.270	5.661
Gastos pagados no devengados	99	110
Otras periodificaciones	23	34
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(9)	(458)
	<u>8.443</u>	<u>5.878</u>

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	2.441	2.103
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.042	6.230
Gastos devengados no vencidos	893	1.290
Otras periodificaciones	187	224
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.245)	(1.175)
	<u>6.318</u>	<u>8.672</u>

(15) Entidades de Crédito - Pasivo

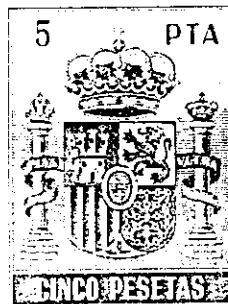
La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:		
En pesetas	103.025	106.762
En moneda extranjera	20.536	40.858
	<u>123.561</u>	<u>147.620</u>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	767	3.645
Aplicación de efectos	1.153	734
Otras cuentas	5.709	6.762
	<u>7.629</u>	<u>11.141</u>
Otros débitos		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	1.541	2.214
Cesión temporal de Certificados		
de Banco de España (Nota 4)	22.024	24.600
Cesión temporal de activos (Nota 4)	12.976	-
Cuentas a plazo	34.919	109.665
Cesión temporal de activos		
(Nota 4)	44.472	-
	<u>115.932</u>	<u>136.479</u>
	<u>123.561</u>	<u>147.620</u>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el saldo de la cuenta "Dispuesto en cuenta de crédito", corresponde al importe pendiente de vencimiento de los préstamos concedidos en 1984 para la adquisición de bancos pertenecientes al Grupo Rumasa con amortizaciones crecientes hasta 1996 y con un tipo de interés anual del 8 %.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Banco tenía cedidos al Banco de España 22.024 y 24.600 millones, respectivamente, de certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre coeficiente de caja (Nota 4).





006431654

## CLASE 8.a

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo que figura registrado en el epigrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

Millones de pesetas

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1994					
Banco de España:					
Dispuesto en cuenta de crédito	360	376	805	-	8 %
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	22.024	-	-	-	8 %
Cuentas a plazo	33.303	1.616	-	-	3,97 %
Cesión temporal de activos	57.448	-	-	-	7,43 %
	<u>113.135</u>	<u>1.992</u>	<u>805</u>	<u>-</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1993					
Banco de España:					
Dispuesto en cuenta de crédito	329	344	1.541	-	8 %
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	24.600	-	-	-	9 %
Cuentas a plazo	95.440	14.225	-	-	7,45 %
	<u>120.369</u>	<u>14.569</u>	<u>1.541</u>	<u>-</u>	

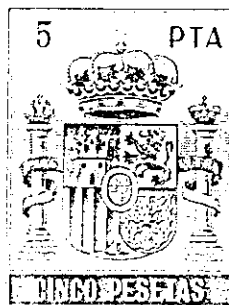
(16) Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

		Millones de pesetas	
		1994	1993
Por moneda:			
En pesetas		434.723	397.783
En moneda extranjera		8.656	10.038
		443.379	407.821
Por sectores:			
Administraciones Públicas		20.021	16.102
Otros sectores residentes		409.202	377.753
No residentes		14.156	13.966
		443.379	407.821

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

		Millones de pesetas	
		1994	1993
Cuentas corrientes		72.466	67.164
Cuentas de ahorro		45.649	43.411
Imposiciones a plazo		217.994	199.212
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)		72.324	67.892
Otras cuentas		769	74
		409.202	377.753



006431622

CLASE 8.<sup>a</sup>

El desglose por vencimientos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

Millones de pesetas			
		1994	1993
Depósitos de ahorro - A plazo			
Hasta 3 meses		149.808	170.884
Entre 3 meses y 1 año		51.689	40.523
Entre 1 año y 5 años		29.739	923
Más de 5 años		-	1
		231.236	212.331
Otros débitos - A plazo			
Hasta 3 meses		59.562	66.578
Entre 3 meses y 1 año		13.158	1.672
Entre 1 año y 5 años		-	-
Más de 5 años		-	-
		72.720	68.250

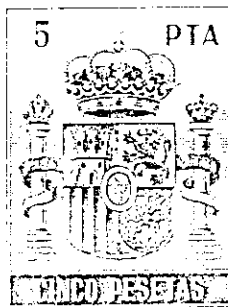
(17) **Provisiones para riesgos y cargas**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, se muestra a continuación:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Fondo de Pensionistas			
Saldo al inicio del ejercicio		10.522	10.721
		-----	-----
Más:	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	78	205
		-----	-----
		10.600	10.926
		-----	-----
Menos:	Pago a Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2.i)	(5.859)	-
	Pagos a pensionistas	(71)	(404)
		-----	-----
		4.670	10.522
		-----	-----
Otras provisiones			
Saldo al inicio del ejercicio		1.440	1.887
		-----	-----
Más:	Dotación con cargo a resultados del ejercicio	566	126
		-----	-----
		2.006	2.013
		-----	-----
Menos:	Fondos disponibles	(190)	-
	Pagos jubilación anticipada	(448)	(560)
	Otros movimientos	179	(13)
		-----	-----
		1.547	1.440
		-----	-----
		6.217	11.962
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6)		426	266
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)		897	1.097
Otros fondos		224	77
		-----	-----
		1.547	1.440
		=====	=====



006431623

CLASE 8ª

(18) **Pasivos Subordinados**

En 1988, Banco Zaragozano, S.A. emitió pagarés subordinados por importe de 3.500 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 9,5 % anual y variable a partir del 1º de enero de 1991. Los títulos eran al portador y tenían como vencimiento el 31 de marzo de 1994, fecha en la que se amortizaron.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1994 y 1993, han ascendido a 69 y 338 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros intereses" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 23).

(19) **Capital Suscrito y Primas de Emisión**

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 21.300.000 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de Banco Zaragozano, S.A. en circulación cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1994 y 1993, son las siguientes:

	Millones de pesetas
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1992	11.419
	-----
Noviembre 1993 - Reducción de capital mediante amortización de 1.087.394 acciones propias.	(544)
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.875
	-----
Mayo 1994 - Reducción de capital mediante amortización de 450.000 acciones propias	(225)
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10.650
	=====

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión, que al 31 de diciembre de 1994 y 1993 asciende a 13.328 millones de pesetas, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Al 31 de diciembre de 1993, algunas sociedades dependientes poseían con carácter de inversión el 0,78 % del capital social en circulación del Banco, circunstancia que no se daba al 31 de diciembre de 1994.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1994 y 1993 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos :

	Millones de pesetas		
	-----		
	Nominal	Resto	Total
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1992	67	143	210
Adquisición de acciones propias	552	1.503	2.055
Venta de acciones propias	(75)	(167)	(242)
Amortización de acciones propias (Nota 20)	(544)	(1.481)	(2.025)
Recuperación Fondo Fluctuación Valores	-	2	2
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	-	-
	-----	-----	-----
Adquisición de acciones propias	307	912	1.219
Venta de acciones propias	(2)	(5)	(7)
Amortización de acciones propias (Nota 20)	(225)	(669)	(894)
Menos: Fondo Fluctuación Valores	-	(2)	(2)
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1994	80	236	316
	=====	=====	=====



0C6431624

CLASE 8.ª

(20) Reservas

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	92	114
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	318	-
Por garantía	241	298
Por créditos para la adquisición de acciones	-	1.071
	<u>2.872</u>	<u>3.704</u>
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	14.643	12.601
	<u>17.515</u>	<u>16.305</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación :

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	16.305	15.760
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.870	2.026
Aumento de reservas por:		
Absorción Leasing Banzano, S.A.	35	-
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 19)	(669)	(1.481)
Otros conceptos	(26)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>17.515</u>	<u>16.305</u>

### **Reserva legal.**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20 % del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 1994 la reserva legal excedía dicho porcentaje.

### **Reservas para acciones propias**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computables en el activo, así como de las aceptadas de accionistas en prenda o en otra forma de garantía. De igual forma se ha establecido una reserva equivalente al importe de los créditos anotados en el activo y concedidos para la adquisición de acciones propias. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

### **Recursos propios**

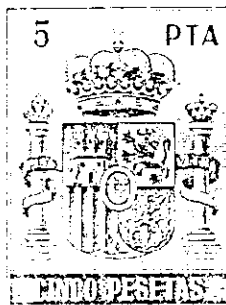
Según se determina en la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado, de la cartera de negociación. Los requerimientos de recursos propios quedan fijados en un coeficiente de solvencia no inferior al 8 por 100, calculado sobre las cuentas anteriormente indicadas, ponderadas según establece la mencionada Circular, para cubrir el riesgo de crédito (incluida la cartera de negociación), y de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 4.131 y 8.028 millones de pesetas, respectivamente.

## **(21) Situación Fiscal**

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.





006431625

CLASE 8.<sup>a</sup>

El Banco tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda únicamente los ejercicios de 1992, 1993 y 1994, ya que en 1994 finalizó su actuación la Oficina Nacional de Inspección respecto de los ejercicios 1987 a 1991, ambos inclusive, resultando, básicamente, una regularización de los saldos registrados como diferencias temporales que ha sido aceptada en conformidad y que no ha supuesto un efecto significativo sobre la cuenta de resultados del Banco. Como consecuencia, básicamente, de dicha regularización, se obtiene una base imponible negativa por el Impuesto sobre Sociedades en este ejercicio, tal y como se expresa a continuación.

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Resultado contable antes de Impuestos	292	5.296
Ajuste por diferencias permanentes	(1.207)	(967)
Ajuste por diferencias temporales	(1.788)	403
	-----	-----
Base imponible	(2.703)	4.732
Cuota íntegra (35 %)	(946)	1.655
Bonificaciones y deducciones de la cuota	-	(461)
	-----	-----
	(946)	1.194
Impuestos anticipados	622	(79)
Impuestos diferidos	4	(62)
	-----	-----
Impuesto sobre Sociedades devengado	(320)	1.053
	=====	=====

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los cinco ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación adjunto no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas.

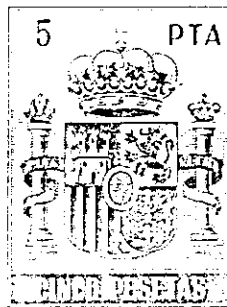
De acuerdo con la Circular 7/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años, y de los ajustes efectuados como consecuencia de la regularización propuesta por la Oficina Nacional de Inspección del Ministerio de Economía y Hacienda. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos y asciende a 2.470 y 1.484 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente (Nota 13).

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, pueden existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva debido a su escasa cuantía. Además, en opinión del Consejo de Administración del Banco así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

(22) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pasivos contingentes			
Activos afectos a diversas obligaciones		17	17
Fianzas, avales y cauciones		35.286	23.682
Otros pasivos contingentes		3.929	2.118
		-----	-----
		39.232	25.817
		=====	=====
Compromisos			
Disponibles por terceros:			
Por entidades de crédito		4.996	13.232
Por el sector Administraciones Públicas		1.869	2.555
Por otros sectores residentes		88.894	61.897
Por no residentes		236	187
		-----	-----
		95.995	77.871
Otros compromisos		392	146
		-----	-----
		96.387	78.017
		=====	=====
		135.619	103.834
		=====	=====



006431655

CLASE 8.<sup>a</sup>(23) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

**A) Ambito geográfico**

Los capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, corresponden a operaciones realizadas por las sucursales del Banco, íntegramente en España.

**B) Naturaleza de las operaciones**

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

Millones de pesetas			
		1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados			
De entidades de crédito	8.576	26.204	
De la cartera de renta fija	8.924	4.185	
De créditos sobre clientes	35.385	40.181	
	52.885	70.570	
Comisiones percibidas			
De pasivos contingentes	616	593	
De servicios de cobros y pagos	3.597	3.878	
De servicios de valores	588	851	
De otras operaciones	688	923	
	5.489	6.245	
Intereses y cargas asimiladas			
De Banco de España	2.075	3.004	
De entidades de crédito	6.049	11.206	
De acreedores	25.664	32.457	
De empréstitos y otros valores negociables	2	80	
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2.i)	78	205	
Otros intereses (Nota 18)	72	364	
	33.940	47.316	

### **Gastos Generales de Administración De Personal**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Sueldos y salarios	9.388	9.276
Seguros sociales	2.650	2.605
Otros gastos	385	467
	-----	-----
	12.423	12.348
	=====	=====

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Notas 2.i y 17)

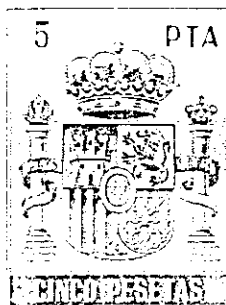
El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1994 y 1993, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Dirección	9	12
Jefes	1.384	1.363
Administrativos	931	971
Oficios Varios	51	62
	-----	-----
	2.375	2.408
	=====	=====

### **Retribuciones al Consejo de Administración**

Por razón de su pertenencia al órgano social, ningún Consejero ha percibido retribución. No obstante, los Consejeros que, además, son Directivos del Banco o prestan para él su trabajo o servicios, han percibido en 1994 la cantidad global de 127 millones de pesetas, en concepto de remuneración por su trabajo personal, registradas como gastos de personal y generales.

En materia de pensiones y seguros de vida, las obligaciones asumidas por el Banco respecto a los actuales y antiguos miembros del Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 1994, importan globalmente la suma de 129 millones de pesetas.



006431627

## CLASE 8ª

**Rendimiento de la cartera de renta variable**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
De acciones y otros títulos de renta variable	86	62
De participaciones	33	138
De participaciones en el Grupo	1.071	1.171
	-----	-----
	<u>1.190</u>	<u>1.371</u>

En Diciembre de 1993, como consecuencia de la reducción de capital social y posterior ampliación (Nota 10) de Banco de Toledo, S.A., y previa autorización administrativa, se produjo el cobro de un dividendo, contra las reservas de dicha entidad participada, de 752 millones de pesetas, que figura registrado dentro del epígrafe "Rendimiento de la cartera de renta variable - De participaciones en el Grupo", en el ejercicio 1993.

**Pérdidas y Beneficios por operaciones financieras**

La composición de los saldos de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

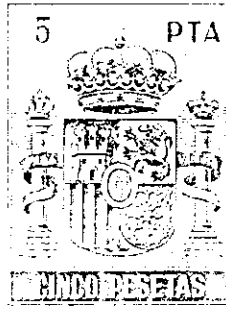
	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de renta fija de inversión	(1.682)	(3)
En la cartera de renta variable	(62)	(77)
Otros quebrantos	(274)	-
Diferencias de cambio	-	(614)
	-----	-----
	<u>(2.018)</u>	<u>(694)</u>
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación	707	136
En la cartera de renta fija de inversión	-	1.197
En la cartera de renta variable	142	297
Otros beneficios	573	5
	-----	-----
	<u>1.422</u>	<u>1.635</u>
	-----	-----
	<u>(596)</u>	<u>941</u>

(24) Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1994 y 1993 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Compraventa de divisas		
Compras	69.741	128.543
Ventas	96.498	121.427
Compraventa de activos financieros		
Compras	-	4.869
Ventas	127	5.014
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	3.800	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	678	64
	<u>170.844</u>	<u>259.917</u>

La posición neta de estas operaciones, resultante de la compensación de los diferentes instrumentos, cubre el riesgo patrimonial en moneda extranjera (Nota 2. b).



006431628

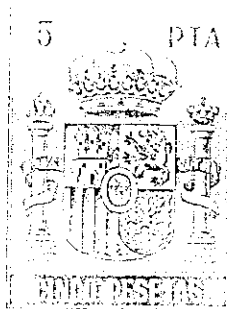
CLASE 8ª

(25) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993:

	Millones de pesetas		Millones de pesetas	
	1994	1993	1994	1993
Reembolso de participaciones en el capital	1.464	2.055	Recursos generados en las operaciones Resultado del ejercicio	8.859
			Más - Amortizaciones	292
			- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	1.922
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	3.500	-	- Sancionamientos directos de activos	5.429
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	64.470	- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	220
Inversión crediticia (incremento neto)	51.540	2.283	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	166
Títulos de renta fija (incremento neto)	104.471	-		77
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	926	-		(460)
Empréstitos (disminución neta)	-	1.549	Aportaciones externas al capital Venta de acciones propias	242
Adquisición de inversiones permanentes			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	129.262
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.662	3.425	Títulos de renta fija (disminución neta)	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.845	3.634	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	27.057
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	9.240	10.699	Acreedores (incremento neto)	823
			Venta de inversiones permanentes	35.558
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	46.552
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.939
				981
				1.003
TOTAL APLICACIONES	178.618	88.115	TOTAL ORIGINATES	88.115





006431629

CLASE 3ª

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados y valor en libros de la participación, son las siguientes:

Autopista Vasco Aragonesa, S.A., con domicilio en Madrid, autopistas, participación del 3,73 %, capital social de 26.040 millones, con reservas de 2.019 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1994 de 1.734 millones y un valor contable de la participación de 874 millones de pesetas.

Sociedad General de Televisión, S.A. con domicilio en Madrid, producción y distribución cinematográfica, participación del 10 %, capital social de 2.125 millones, con reservas de 1 millón, un beneficio consolidado neto al 31 de diciembre de 1994 de 39 millones y un valor contable de la participación de 210 millones de pesetas.

Portland Valderrivas, S.A. con domicilio en Madrid, cementera, participación del 0,25 %, capital social de 3.630 millones, con reservas de 31.815 millones, un beneficio de 2.272 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 170 millones de pesetas

Areas de Servicios y Mantenimientos, S.A., con domicilio en Madrid, utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público, participación del 6 %, capital social de 100 millones, con reservas de 454 millones, un beneficio bruto al 31 de diciembre de 1994 de 223 millones y un valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.

## ANEXO II

### Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados y valor en libros de la participación, son las siguientes:

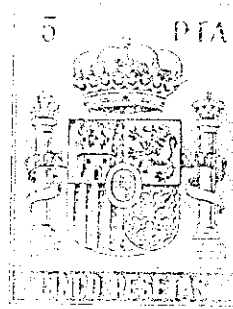
Bancofar, S.A., con domicilio en Madrid, entidad bancaria operante en España, participación del 45,09 %, capital social de 3.326 millones, con reservas de 151 millones, un beneficio neto de 204 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 1.541 millones de pesetas.

Mercavalor, S.V.B., S.A., con domicilio en Madrid, sociedad de valores y bolsa, participación del 16,67 %, capital social de 750 millones, con reservas de 83 millones, un beneficio neto de 51 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 156 millones de pesetas

Asiris, S.A., con domicilio en Madrid, correduría de seguros, participación del 25 %, capital social de 20 millones, con reservas de 86 millones, un beneficio neto de 3 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 5 millones de pesetas.

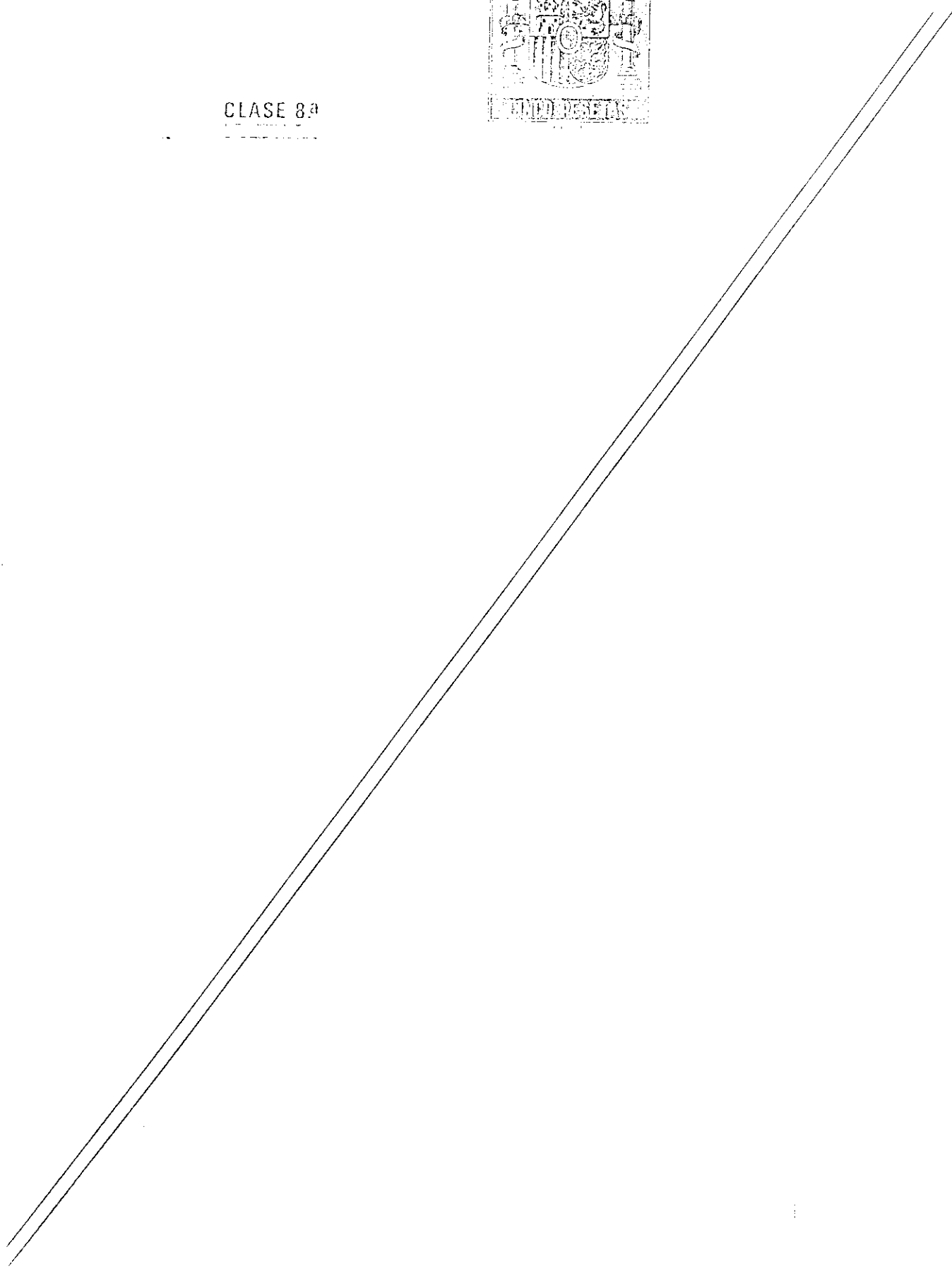
Betpol, S.A., con domicilio en Madrid, comercio de bienes muebles para la construcción e inmuebles, participación del 20 %, capital social de 306 millones, con reservas negativas de 52 millones, unos resultados nulos al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 41 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10 %, capital social de 426 millones, con reservas de 6.154 millones, un beneficio bruto de 2.204 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 208 millones de pesetas.



006431630

CLASE 8ª

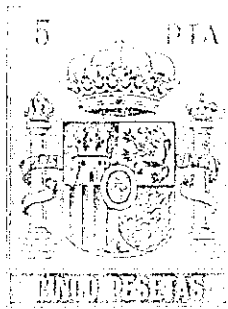


# ANEXO III

## Información adicional sobre participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano, al 31 de diciembre de 1994, de las que se cita domicilio, porcentajes de participación directa e indirecta, así como otra información relevante se detallan a continuación:

Millones de Pesetas								
Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Reservas	Resultado	Valor según		
	Directa	Indirecta			Neto Ejercicio	Resultados Extraordin.	Libros de la Participación	Dividendos Recibidos
<u>ENTIDADES DE CREDITO</u>								
Financiera Banzano, S.A.	100	-	339	116	53	-	450	53
Banzano Group Factoring, S.A.	60	-	300	124	59	-	240	42
Banzano Hipotecario, S.A.	100	-	400	69	(292)	-	177	-
<u>ENTIDADES GESTORAS:</u>								
B. Z. Gestión, S.A.	100	-	230	51	777	-	231	838
B. Z. Pensiones, S.A.	100	-	110	15	43	-	111	41
Gesbanzano, S.A.	100	-	50	22	35	-	50	38
<u>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</u>								
Carthiconsa, S.A.	100	-	200	605	(600)	-	205	-
Saracosta, S.A.	100	-	10	2	-	-	5	-
<u>SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA:</u>								
Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV	3,25	-	612	2.037	150	-	51	1
<u>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</u>								
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	100	-	586	(5)	(157)	-	423	-
<u>ENTIDADES ASEGURADORAS:</u>								
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A. Madrid	100	-	25	22	36	-	25	59
Uniseguros Vida y Pensiones, Seg. y Reaseg. S.A. Madrid	51	-	1.500	(29)	47	-	922	-



006431631

CLASE 8.9

## ANEXO IV

Información relativa a las obligaciones contables por la fusión de Leasing Banzano, S.A. y Gastesur, S.A.

a) Las sociedades transmitentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización en los ejercicios que se indican seguidamente:

<u>Bienes transmitidos</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>Valor de compra</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Leasing Banzano, S.A.				
Mobiliario, instalaciones y otros	1988	65	29	36
	1989	78	21	57
	1990	3	1	2
	1991	10	3	7
Gastesur, S.A.				
Inmueble Castellana, 89 planta 5ª	1991	705	28	677

b) Los últimos balances cerrados por las entidades transmitentes son:

**LEASING BANZANO, S.A.**  
(millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
CREDITO A OTROS SECTORES RES.	14.059	ENTIDADES DE CREDITO	13.391
ACTIVOS DUDOSOS	1.774	ACREEDORES	18
CARTERA DE RENTA VARIABLE	2	EMPRESTITOS Y OTROS VAL.	992
INMOVILIZADO	102	CUENTAS DIVERSAS	280
ACTIVOS INMATERIALES	49	CUENTAS DE PERIODIFICACION	442
CUENTAS DIVERSAS	574	FONDOS ESPECIALES	1.149
		CAPITAL	250
		RESERVAS	35
		BENEFICIOS	3
TOTAL	16.560	TOTAL	16.560

**GASTESUR, S.A.**  
(millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
INMOVILIZADO	677	HACIENDA PUBLICA, ACREEDORA	5
Inmuebles	705	Impuesto de sociedades	3
Amortización acumulada I.M.	(28)	IVA repercutido	2
HACIENDA PUBLICA, DEUDORA	-	CAPITAL	725
Impuestos retenidos del ejercicio	-	Capital social	725
TESORERIA	57	RESULTADOS PTES. DE APLICACION	6
Banco Zaragozano c/c 32-2	57	Pérdidas y Ganancias	6
RESULTADOS	2		
Resultados del ejercicio	2		
TOTAL	736	TOTAL	736

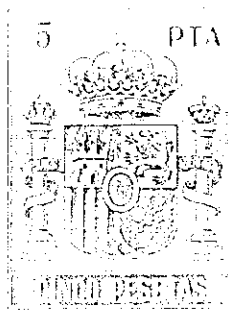
c) Los bienes adquiridos que se han incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente al que figuraban en los de la entidad transmitente, son los siguientes:

	Valor en Banco Zaragozano -----	Valor en Gastesur -----
Inmueble Castellana, 89 planta 5ª	812	705
Fondo de amortización	-	(28)

d) Las sociedades Leasing Banzano y Gastesur no han disfrutado de ningún beneficio fiscal que obligue a Banco Zaragozano al cumplimiento de algún requisito.



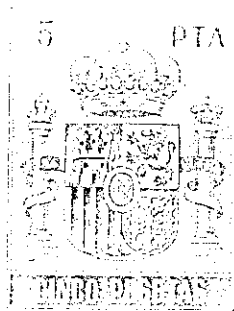
CLASE 8ª



006431632

**INFORME DE GESTION  
DE  
BANCO ZARAGOZANO**

- 1. Análisis de los resultados*
- 2. Análisis del balance*
- 3. Acciones y accionistas*
- 4. Gestión del riesgo*
- 5. Evolución previsible en 1995*



006431633

CLASE 08

1

### *Análisis de los resultados*

El análisis de resultados se ha elaborado tomando como base las cuentas públicas de pérdidas y ganancias del Banco.

Los resultados de Banco Zaragozano en el ejercicio de 1994 han estado condicionados por dos factores fundamentales. En primer lugar, por la gran volatilidad de los mercados de renta fija y variable; y en segundo lugar, por el intenso estrechamiento del diferencial financiero.

La volatilidad de los mercados financieros ha supuesto que los resultados por operaciones financieras hayan generado pérdidas, como se observa en los epígrafes correspondientes de la cuenta de resultados, frente a los beneficios obtenidos por los mismos conceptos en el ejercicio anterior.

El estrechamiento que ha experimentado el diferencial financiero se ha producido como consecuencia de que a lo largo de 1994 ha continuado la bajada de los tipos de interés, produciéndose una reducción más rápida e intensa en los tipos de activo que en los tipos de los recursos de clientes, y afectando a mayores masas patrimoniales del activo que del pasivo en relación al balance total. Todo ello se produce en un entorno fuertemente competitivo como en el que desarrolla actualmente su actividad la Banca española, y muy especialmente en lo referente a la demanda solvente del crédito.

En Banco Zaragozano, a este hecho, hay que añadir los efectos que en su diferencial financiero ha provocado una mayor racionalización en el control y gestión del riesgo del crédito, que para conseguir la optimización del binomio rentabilidad-seguridad se ha llevado a cabo en los dos últimos ejercicios, y que si bien ha producido como consecuencia positiva un menor coste del crédito, este menor coste no ha sido proporcional al esfuerzo realizado, especialmente en el ejercicio de 1994, por cuanto buena parte de dicho coste del crédito, soportado vía dotaciones para insolvencias, es consecuencia de las importantes entradas en morosidad en los años anteriores por la intensa recesión sufrida en la economía española.

El nivel de actividad mantenido por Banco Zaragozano durante 1994, medido por el volumen de empleos y recursos totales medios o balance medio, ha ascendido a 628.879 millones de pesetas, con un aumento en el año de 41.572 millones de pesetas, superior en un 7,1% al de 1993.

Los productos financieros obtenidos por los empleos, incluidos los rendimientos de la cartera variable, han sido de 54.075 millones de pesetas, tras una reducción de la rentabilidad media global de 3,7 puntos al pasar del 12,3% en 1993 al 8,6% en 1994.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos alcanzan 33.940 millones de pesetas, con una reducción del tipo medio global del coste de los recursos de 2,7 puntos al pasar del 8,1% en 1.993 al 5,4% en 1.994.



El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros, asciende a 20.135 millones de pesetas.

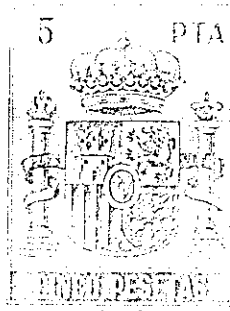
Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 8,6%, el tipo medio global del coste de los recursos, 5,4%, obtenemos el diferencial financiero con que ha operado Banco Zaragozano en el año 1994, este diferencial ha sido de 3,2 puntos, inferior en 1 punto al de 1993.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios que han ascendido a 4.631 millones de pesetas, y las pérdidas por operaciones financieras que fueron de 596 millones, ha sido de 24.170 millones de pesetas.

Los gastos generales de administración que alcanzaron 17.951 millones de pesetas, han pasado a suponer el 2,9% del balance medio en 1994, frente al 3,1% en 1993, con una reducción de 0,2 puntos, que expresa el aumento de productividad consecuencia tanto de los incrementos de las cifras de actividad como de la eficacia de la política de racionalización de gastos en la que se sigue actuando.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y los gastos de explotación, alcanza un volumen de 3.994 millones de pesetas.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 3.259 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 1.068 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 625 millones. El resultado del ejercicio ha sido de 292 millones de pesetas.



006431634

## CLASE 8ª

## Cuenta de resultados

	Millones de pesetas			
	1994	1993	Variación	
			Absoluta	en %
<i>Intereses y rendimientos asimilados</i>	52.885	70.570	(17.685)	(25,1)
de los que: cartera renta fija	8.924	4.185	4.739	113,2
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	33.940	47.316	(13.376)	(28,3)
<i>Rendimiento cartera renta variable</i>	1.190	1.371	(181)	(13,2)
a) De acciones, y otros títulos de renta variable	86	62	24	38,7
b) De participaciones	33	138	(105)	(76,1)
c) De participaciones en el grupo	1.071	1.171	(100)	(8,5)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	20.135	24.625	(4.490)	(18,2)
<i>Comisiones percibidas</i>	5.489	6.245	(756)	(12,1)
<i>Comisiones pagadas</i>	858	693	165	23,8
<i>Beneficios por operaciones financieras</i>	-	941	(941)	(100)
<i>Pérdidas por operaciones financieras</i>	596	-	596	N.S.
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	24.170	31.118	(6.948)	(22,3)
<i>Otros productos de explotación</i>	285	246	39	15,9
<i>Gastos generales de administración</i>	17.951	18.188	(237)	(1,3)
a) De personal	12.423	12.348	75	0,6
de los que: sueldos y salarios	9.388	9.276	112	1,2
cargas sociales	2.650	2.605	45	1,7
de las que: pensiones	-	-	-	-
b) Otros gastos administrativos	5.528	5.840	(312)	(5,3)
<i>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</i>	1.757	1.809	(52)	(2,9)
<i>Otras cargas de explotación</i>	753	595	158	26,6
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	3.994	10.772	(6.778)	(62,9)
<i>Amortización y provisiones para insolvencias</i>	3.259	4.992	(1.733)	(34,7)
<i>Saneamiento inmovilizaciones financieras</i>	1.068	303	765	252,5
<i>Dotación al fondo para riesgos generales</i>	-	-	-	-
<i>Beneficios extraordinarios</i>	1.092	313	779	248,9
<i>Quebrantos extraordinarios</i>	467	494	(27)	(5,5)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	292	5.296	(5.004)	(94,5)
<i>Impuesto sobre sociedades</i>	-	1.053	(1.053)	(100)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	292	4.243	(3.951)	(93,1)

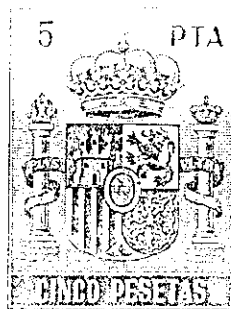
*Rentabilidad de gestión*

	<b>Porcentajes sobre A.T.M.</b>	
	<b>1.994</b>	<b>1.993</b>
Intereses y rendimientos asimilados	8,41	12,02
Intereses y cargas asimiladas	(5,40)	(8,06)
Rendimiento cartera renta variable	0,19	0,23
<b><i>Margen de intermediación</i></b>	<b>3,20</b>	<b>4,19</b>
Comisiones netas	0,74	0,95
Operaciones financieras	(0,10)	0,16
<b><i>Margen ordinario</i></b>	<b>3,84</b>	<b>5,30</b>
Gastos de explotación	(2,85)	(3,10)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,28)	(0,31)
Otros gastos	(0,07)	(0,06)
<b><i>Margen de explotación</i></b>	<b>0,64</b>	<b>1,83</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,52)	(0,85)
Sanearamiento inmovilizaciones financieras	(0,17)	(0,05)
Otros resultados netos	0,10	(0,03)
<b><i>Resultado antes de impuestos</i></b>	<b>0,05</b>	<b>0,90</b>
Impuesto de sociedades	-	(0,18)
<b><i>Resultado del ejercicio</i></b>	<b>0,05</b>	<b>0,72</b>

A.T.M. (millones de pesetas)

628.879

587.307



006431635

CLASE 8.<sup>a</sup>*Rendimiento medio de los empleos*

Millones de pesetas				
	Saldos medios	Distribución %	Productos	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	9.936	1,6	-	-
Entidades de crédito	123.540	19,6	8.576	6,9
-Pesetas	62.676	10,0	4.647	7,4
-Moneda extranjera	60.864	9,6	3.929	6,5
Inversión crediticia	331.698	52,7	35.385	10,7
-Pesetas	319.644	50,8	34.616	10,8
-Moneda extranjera	12.054	1,9	769	6,4
Cartera de renta fija	114.782	18,3	8.924	7,8
-Pesetas	104.957	16,7	8.347	8,0
-Moneda extranjera	9.825	1,6	577	5,9
Cartera de renta variable	9.444	1,5	1.190	12,6
-Pesetas	9.370	1,5	1.190	12,7
-Moneda extranjera	74	0,0	-	-
Inmovilizado	23.930	3,8	-	-
Otros activos	15.549	2,5	-	-
	628.879	100,0	54.075	8,6

*Estructura de los productos financieros*

En porcentajes		
	1994	1993
Entidades de crédito	15,9	36,4
Inversión crediticia	65,4	55,9
Cartera de renta fija	16,5	5,8
Cartera de renta variable	2,2	1,9
	100	100

*Coste medio de los recursos*

Millones de pesetas				
	Saldos medios	Distribución %	Productos	Tipo %
Entidades de crédito	126.428	20,1	8.124	6,4
-Pesetas	95.981	15,3	6.562	6,8
-Moneda extranjera	30.447	4,8	1.562	5,1
Débitos a clientes	425.626	67,7	25.667	6,0
-Pesetas	415.551	66,1	25.204	6,1
-Moneda extranjera	10.075	1,6	463	4,6
Débitos en valores negociables	-	-	-	-
-Pesetas	-	-	-	-
-Moneda extranjera	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas	729	0,1	71	9,7
Recursos propios	40.906	6,5	-	-
Otros recursos	35.190	5,6	78	0,2
	<b>628.879</b>	<b>100,0</b>	<b>33.940</b>	<b>5,4</b>

*Estructura de los costes financieros*

En porcentajes		
	1994	1993
Entidades de crédito	23,9	30,1
Débitos a clientes	75,7	68,6
Débitos en valores negociables	-	0,2
Financiaciones subordinadas	0,2	0,7
Otros recursos	0,2	0,4
	<b>100</b>	<b>100</b>

*Estructura de los costes de transformación*

En porcentajes		
	1994	1993
Gastos de explotación	87,7	88,3
Personal	60,7	60,0
Generales y tributos	27,0	28,3
Amortización activos materiales e inmateriales	8,6	8,8
Otros gastos de explotación	3,7	2,9
	<b>100</b>	<b>100</b>



006431636

CLASE 8.<sup>a</sup>

2

## Análisis del Balance

### Balances resumidos

	Millones de pesetas			
			Variación	
	1994	1993	Absoluta	en %
<b><u>ACTIVO</u></b>				
Caja y bancos centrales	4.184	6.320	(2.136)	(33,8)
Entidades de crédito	95.398	246.796	(151.398)	(61,4)
Inversiones crediticias	343.617	296.842	46.775	15,7
Cartera de valores	156.850	58.025	98.825	170,3
Acciones propias	319	0	319	100
Inmovilizado	25.604	23.111	2.493	10,8
Cuentas de periodificación	15.001	6.989	8.012	114,6
Cuentas diversas	6.737	8.203	(1.466)	(17,9)
<b>Total activo</b>	<b>647.710</b>	<b>646.286</b>	<b>1.424</b>	<b>0,2</b>
<b><u>PASIVO</u></b>				
Banco de España y entidades de crédito	124.758	149.029	(24.271)	(16,3)
Recursos de clientes	443.379	411.321	32.058	7,8
Fondos especiales	28.384	29.176	(792)	(2,7)
Cuentas de periodificación	5.131	8.202	(3.071)	(37,4)
Cuentas diversas	4.273	3.807	466	12,2
Recursos propios	41.493	40.508	985	2,4
Beneficio del ejercicio	292	4.243	(3.951)	(93,1)
<b>Total pasivo</b>	<b>647.710</b>	<b>646.286</b>	<b>1.424</b>	<b>0,2</b>

El cuadro presenta, resumidos y comparados, los balances de Banco Zaragozano a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios.

A 31 de diciembre de 1994, el total balance ascendía a 647.710 millones de pesetas, un 0,2 más que el año anterior.

*Recursos de clientes*

Millones de pesetas				
	1994	1993	Variación	
			Absoluta	en %
Administraciones Públicas	20.021	16.102	3.919	24,3
Depósitos	7.769	8.363	(594)	(7,1)
Cuentas de recaudación	12.252	7.739	4.513	58,3
Otros sectores residentes	409.202	377.753	31.449	8,3
Cuentas corrientes	72.466	67.164	5.302	7,9
Cuentas de ahorro	45.649	43.411	2.238	5,2
Cuentas a plazo	217.994	199.212	18.782	9,4
Cesión temporal de activos	72.324	67.892	4.432	6,5
Cuentas especiales	769	74	695	NS
No residentes	14.156	13.966	190	1,4
Cuentas corrientes	2.143	2.090	53	2,5
Cuentas a plazo	12.013	11.876	137	1,2
Financiaciones subordinadas	0	3.500	(3.500)	NS
<b>Total</b>	<b>443.379</b>	<b>411.321</b>	<b>32.058</b>	<b>7,8</b>

Al cierre de 1994 los recursos de clientes de Banco Zaragozano, débitos a clientes, débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados, eran de 443.379 millones de pesetas. Dichos recursos han aumentado un 7,8 % respecto al

ejercicio precedente y financian el 69% de los activos totales.

El cuadro desglosa, por sectores y tipos de cuentas, la evolución de los recursos de clientes del Banco entre 1994 y 1993.



006431656

CLASE 8.<sup>a</sup>*Recursos de clientes por clase de moneda*

Millones de pesetas				
	1994	1993	Variación	
			Absoluta	en %
En pesetas	434.723	401.283	33.440	8,3
En moneda extranjera	8.656	10.038	(1.382)	(13,8)
<b>Total</b>	<b>443.379</b>	<b>411.321</b>	<b>32.058</b>	<b>7,8</b>

El cuadro desglosa los recursos de clientes por clase de moneda. Los recursos de clientes en pesetas, que han aumentado

un 8,3% suponen el 98% del total de recursos de clientes.

*Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance*

Millones de pesetas				
	1994	1993	Variación	
			Absoluta	en %
A la vista	139.075	127.172	11.903	9,4
De 1 a 3 meses	209.718	241.031	(31.313)	(13)
De 3 meses a 1 año	64.847	42.195	22.652	53,7
A más de 1 año	29.739	923	28.816	NS
<b>Total</b>	<b>443.379</b>	<b>411.321</b>	<b>32.058</b>	<b>7,8</b>

El cuadro recoge los recursos de clientes por plazos desglosados por vencimientos desde balance.

recursos a la vista y con vencimiento de 1 a 3 meses que supone el 79 %frente al 90 % en 1993, del total de recursos de clientes.

La mayor concentración se produce en los



*Depósitos de clientes. Distribución de las cuentas en función de la cuantía de sus saldos. Nivel de concentración*

En porcentajes								
Saldos (en miles de pesetas)	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Nº de cuentas	Im- portes	Nº de cuentas	Im- portes	Nº de cuentas	Im- portes	Nº de cuentas	Im- portes
Menos de 100	68,6	3,1	61,2	4,6	1,2	0,1	53,9	1,4
de 100 a 500	18,1	7,8	24,9	24,6	10,3	0,8	19,9	5,8
de 500 a 1.000	5,6	7,0	8,1	22,9	13,4	2,6	8,1	6,5
de 1.000 a 2.500	4,4	12,1	4,6	27,3	39,7	18,5	10,4	18,1
de 2.500 a 5.000	1,7	10,5	0,9	12,0	18,4	20,2	4,1	16,7
de 5.000 a 10.000	0,9	11,3	0,2	5,5	11,5	24,2	2,4	18,4
Más de 10.000	0,7	48,2	0,1	3,1	5,5	33,6	1,2	33,1
	100	100	100	100	100	100	100	100

El cuadro recoge el nivel de concentración de los recursos de clientes en función tanto del

número de cuentas como de la cuantía de sus saldos.

*Evolución trimestral de los depósitos de clientes en pesetas clasificados por tipos de coste incluida la cesión temporal de deuda*

En porcentajes				
Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	10,5	10,9	10,4	9,6
De 1,01 a 2	0,4	0,4	0,4	0,7
De 2,01 a 3	0,8	1,1	1,2	3,3
De 3,01 a 4	1,5	2,3	2,5	7,3
De 4,01 a 5	3,2	12,1	12,5	6,0
De 5,01 a 6	12,6	3,3	2,8	2,7
De 6,01 a 7	5,2	32,8	38,0	27,8
De 7,01 a 8	34,2	34,5	29,8	36,0
De 8,01 a 9	26,6	1,4	2,3	6,5
Mayor de 9	5,0	1,2	0,1	0,1
	100	100	100	100



006431638

CLASE 8.<sup>a</sup>

*Evolución trimestral de los depósitos de clientes en pesetas clasificados por tipos de coste excluida la cesión temporal de deuda*

Coste	En porcentajes			
	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	12,6	13,0	12,2	11,5
De 1,01 a 2	0,5	0,5	0,5	0,8
De 2,01 a 3	1,0	1,3	1,4	4,0
De 3,01 a 4	1,8	2,7	2,9	8,8
De 4,01 a 5	3,9	14,3	14,8	7,2
De 5,01 a 6	15,0	3,9	3,3	3,2
De 6,01 a 7	6,2	38,9	44,6	33,2
De 7,01 a 8	38,9	22,4	19,2	28,4
De 8,01 a 9	14,5	1,6	1,0	2,8
Mayor de 9	5,6	1,4	0,1	0,1
	100	100	100	100

*Distribución geográfica de los depósitos de clientes*

	Media anual en porcentajes	
	1994	1993
Andalucía	6,0	5,9
Aragón	21,4	20,2
Asturias	1,1	1,1
Baleares	0,5	0,4
Canarias	2,5	1,9
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,8	3,8
Castilla La Mancha	9,8	9,6
Cataluña	8,5	9,5
Extremadura	0,7	0,7
Galicia	2,2	2,2
La Rioja	1,5	1,6
Madrid	29,3	29,4
Murcia	0,8	1,1
Navarra	1,5	2,3
País Vasco	3,0	3,0
Valencia	6,7	6,6
	100	100

## *Tesorería y mercados monetarios*

### *Evolución año 1994*

Durante el año 1994 dos fueron los acontecimientos financieros que marcaron el devenir del año:

- a) Salida de la recesión, de forma mucho más rápida y firme de lo esperado, con crecimientos del P.I.B. durante el 4º trimestre en el rango del 2% - 2,5%, en los países de la Unión Económica Europea.
- b) Fuerte reacción y adelantada, por parte de los mercados financieros, a los posibles aumentos de inflación, debido al mayor crecimiento económico, con un aumento espectacular de los tipos de interés a largo plazo.

En el caso español y sobre todo durante los meses de Noviembre y Diciembre, hay que sumar un tercer factor:

- c) Incertidumbre creciente, en el ámbito político que ha generado desconfianza en los mercados financieros.

Concentrándonos en dicho mercado, las tres magnitudes financieras mas importantes experimentaron el siguiente desarrollo:

#### 1) Tipos de interés

Tipos día/día: Comenzaron en el 8,75% y experimentaron un rápido descenso hasta situarse en el 7,35% en Agosto, reflejando un mínimo histórico, tanto en valor absoluto, como en su diferencial con los tipos alemanes, que pasó a ser de 285 puntos básicos.

Tipos largo plazo: Sufrieron un fuerte aumento desde el 7,81% para la obligación a 10 años en Febrero, al 12% en Diciembre (419 puntos básicos de aumento en 10 meses). Este incremento tanto por su carácter duradero, como por la rapidez del mismo, condicionó la capacidad de las Entidades Financieras, para reaccionar al mismo, provocando importantes pérdidas en sus carteras de renta fija.

#### 2) Inflación

El IPC ha seguido una senda descendente tanto en su componente general (5,0% en Enero, 4,3% en Diciembre), como en su componente subyacente (5,1% en Enero, 4,5% en Diciembre), detectándose resistencia a continuar dicha senda, hasta alcanzar los niveles deseados por Banco de España para el año 1996 (3,5%).

#### 3) Tipos de Cambio

Situado a principios de año en 82 ptas./marco alemán, experimentó una depreciación del orden del 4% a lo largo de 1994 (el diferencial de inflación España-Alemania es de 2 puntos) hasta llegar al 85,05 ptas./marco alemán en Diciembre.



006431639

CLASE 8.<sup>a</sup>*Posiciones de riesgo*

Las posiciones de riesgo mantenidas por Banco Zaragozano en el área de Tesorería, son reducidas.

Estas posiciones de riesgo están acompañados de sus respectivas órdenes de "stop-loss" y valoradas a precios de mercado al cierre de cada día.

Los mercados en los cuales Banco Zaragozano está presente, a través de sus mesas de: Mercado Monetario, Mercado de Capitales, Compra-Venta divisas y Gestión de Liquidez, son: Compra-Venta de divisas, Forex swap, Fras en peseta y divisa (Mibor 90), Bonos y Obligaciones en peseta y divisa (Bono Nocional).

*Depósitos cedidos y tomados*

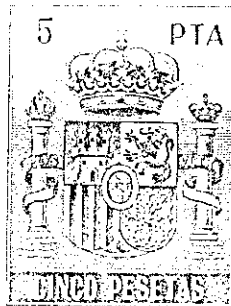
Millones de pesetas								
1994	Depósitos cedidos a interm. finan. en pesetas		Depósitos Tomados a interm. finan. en pesetas		Depósitos cedidos a interm. finan. en divisas		Depósitos tomados a interm. finan. en divisas	
	Importe	Tipo de interés	Importe	Tipo de interés	Importe	Tipo de interés	Importe	Tipo de interés
Enero	107.000	9,50	40.500	9,23	38.000	4,30	40.000	4,24
Febrero	101.000	9,20	40.600	8,91	39.000	4,57	38.000	4,38
Marzo	93.000	8,75	40.000	8,28	37.500	4,50	38.500	4,29
Abril	80.000	8,70	28.000	8,16	37.000	4,35	35.000	4,17
Mayo	54.000	8,25	7.000	7,75	38.400	4,49	38.000	4,36
Junio	57.000	7,90	15.000	7,60	29.100	4,80	31.000	4,65
Julio	47.000	7,80	11.000	7,56	23.000	4,99	27.500	4,77
Agosto	39.000	7,97	10.000	7,60	19.200	4,79	23.800	4,52
Septiembre	49.000	7,85	13.000	7,30	19.000	4,82	24.700	4,62
Octubre	43.000	8,30	11.000	7,41	21.000	5,05	25.200	4,78
Noviembre	35.000	7,96	17.000	7,56	24.000	5,70	28.300	5,50
Diciembre	30.000	8,27	6.500	7,63	28.500	5,80	33.000	5,50

*Inversiones crediticias*

Millones de pesetas				
	Variación			
	1994	1993	Absoluta	en %
Crédito a las Administraciones Públicas	9.808	9.925	(117)	(1,2)
Crédito a otros sectores residentes	315.926	264.789	51.137	19,3
Crédito comercial	61.501	52.007	9.494	18,3
Deudores con garantía real	123.549	84.926	38.623	45,5
Hipotecaria	116.671	78.598	38.073	48,4
Otras	6.878	6.328	550	8,7
Otros deudores a plazo	105.456	112.875	(7.419)	(6,6)
Deudores a la vista y varios	25.420	14.981	10.439	69,7
Crédito a no residentes	809	2.401	(1.592)	(66,3)
Deudores con garantía real	456	671	(215)	(32,0)
Otros deudores a plazo	280	1.658	(1.378)	(83,1)
Deudores a la vista y varios	73	72	1	1,4
Activos dudosos	17.074	19.727	(2.653)	(13,4)
Administraciones Públicas	18	15	3	20,0
Otros sectores residentes	16.926	19.626	(2.700)	(13,7)
No residentes	130	86	44	51,2
<b>Total</b>	<b>343.617</b>	<b>296.842</b>	<b>46.775</b>	<b>15,8</b>

A 31 de diciembre de 1994, el volumen de inversiones crediticias de Banco Zaragozano ascendía a 343.617 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 15,8% respecto al año anterior.

Dicho volumen suponía el 53% del activo total y el 77,5% de los recursos de clientes. En el ejercicio anterior estos porcentajes eran del 46% y del 72,2% respectivamente.



006431640

CLASE 8.<sup>a</sup>

El cuadro recoge el desglose por sectores y tipos de operaciones de los volúmenes de inversión correspondientes al final de los dos últimos ejercicios, con su variación absoluta y relativa.

Durante 1994 el volumen de papel descontado ascendió a 318.718 millones de

pesetas y el plazo medio de descuento ha sido de 61 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 51 % están instrumentados a tipos de interés variable.

*Inversiones crediticias por clase de moneda*

	Millones de pesetas			
			<u>Variación</u>	
	1994	1993	Absoluta	en %
En pesetas	330.623	285.482	45.141	15,8
En moneda extranjera	12.994	11.360	1.634	14,4
<b>Total</b>	<b>343.617</b>	<b>296.842</b>	<b>46.775</b>	<b>15,8</b>

El cuadro desglosa las inversiones crediticias por clase de moneda. Las inversiones

crediticias en pesetas suponen el 96,2% del total de inversiones crediticias.

*Inversiones crediticias*  
En millones de pesetas

	<i>Crédito comercial</i>	<i>Otros créditos</i>	<i>Inversión en moneda extranjera</i>	<b>Total</b>
1990	81.852	180.311	3.614	265.777
1991	68.197	203.363	3.969	275.529
1992	57.537	227.696	9.516	294.749
1993	52.007	233.475	11.360	296.842
1994	61.501	269.122	12.994	343.617

*Inversión de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance*

Millones de pesetas				
	1994	1993	Variación	
			Absoluta	en %
A la vista	35.491	33.884	1.607	4,7
Hasta 3 meses	111.928	113.300	(1.372)	(1,2)
De 3 meses a 1 año	63.208	55.407	7.801	14
De 1 a 5 años	62.414	53.736	8.678	16
A más de 5 años	70.576	40.515	30.061	74
<b>Total</b>	<b>343.617</b>	<b>296.842</b>	<b>46.775</b>	<b>15,8</b>

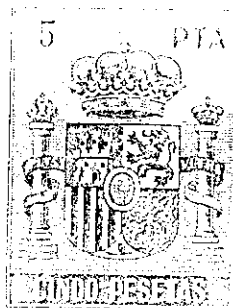
El cuadro recoge la inversión de clientes por plazos desglosados por vencimientos desde balance.

plazo de hasta 3 meses y en el plazo de más de 5 años debido en este último caso, fundamentalmente al volumen de créditos con garantía hipotecaria.

La mayor concentración se produce en el

*Descuento comercial en 1994, clasificado por plazos y tipos de interés*

En porcentajes						
Tipos de interés	Plazo de descuento					Total
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	
Menor o igual a 10	24,01	27,76	5,88	0,51	0,12	58,28
De 10,01 a 11	3,54	8,45	2,26	0,07	0,02	14,34
De 11,01 a 12	1,78	4,87	1,50	0,08	0,01	8,24
De 12,01 a 13	1,26	3,65	0,97	0,15	0,01	6,04
De 13,01 a 14	0,58	3,33	0,98	0,06	0,00	4,95
De 14,01 a 15	0,33	2,31	0,92	0,06	0,00	3,62
De 15,01 a 16	0,11	1,24	0,80	0,04	0,00	2,19
Mayor de 16	0,07	1,21	1,02	0,04	0,00	2,34
<b>Total</b>	<b>31,68</b>	<b>52,82</b>	<b>14,33</b>	<b>1,01</b>	<b>0,16</b>	<b>100</b>



006431657

CLASE 8ª

*Préstamos con garantía real a otros residentes*

Del saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1994 en este tipo de inversión por 123.549 millones, 84.165 millones, (el 68,1 %) corresponden a hipotecarios vivienda a

particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 10.575 millones, (el 8,6 %) a hipotecarios promotor subrogables.

Dada la importancia que el capítulo de Préstamos hipotecarios vivienda a particulares tiene, resaltamos en los

dos siguientes cuadros sus características más importantes.

*Préstamos hipotecarios vivienda particulares. Desglose en función del % sobre el valor de tasación*

Millones de pesetas							
	Menor de 50% de 50% Importe	De 50% a 59% Importe	De 60% a 69% Importe	De 70% a 79% Importe	Más del 79% Importe	Sin Tasar Importe	Total Importe
Tipo fijo	3.627	1.255	2.088	227	86	56	7.339
Interés variable ref. 5 grandes bancos	15.096	5.328	4.387	2.828	1.008	46	28.693
Interés variable ref. Mibor 1 año	21.743	12.588	8.047	4.179	677	67	47.301
Resto variable	435	141	196	22	38	0	832
<b>Total</b>	<b>40.901</b>	<b>19.312</b>	<b>14.718</b>	<b>7.256</b>	<b>1.809</b>	<b>169</b>	<b>84.165</b>

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 89 % de los saldos pendientes de estos préstamos están otorgados por un importe inferior al 70 % del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan.

El 57,2 % están concedidos a interés variable Mibor 1 año, el 34,1 % a interés variable 5 grandes bancos y el 8,7 % a tipo fijo.



*Préstamos hipotecarios vivienda particulares. Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad*

	Número de operaciones	Saldo en millones	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	1.864	7.339	10,60	-
Interés variable referencia: media 5 grandes bancos	6.715	28.693	12,14	1,53
Interés variable referencia: Mibor a 1 año				
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1995	1.308	9.490	8,37	2,00
1 de Julio de 1995	2.153	15.445	8,08	2,00
Posteriormente a 1995	2.426	17.333	8,12	1,98
-a condiciones revisadas	656	5.033	9,06	1,97
Resto interés variable otras referencias	171	832	10,93	0,80
<b>Total</b>	<b>15.293</b>	<b>84.165</b>	<b>9,81</b>	<b>-</b>

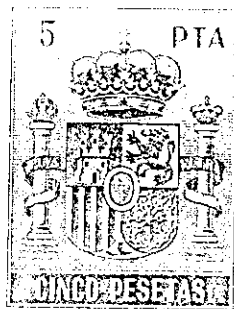
Significar que el 50,2 % de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones aún no han sido revisadas, de los cuales en

Enero 1995 se revisarán 9.490 millones, 15.445 millones en Julio 1995 y 17.333 millones con posterioridad a 1995.

*Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1994 clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (\*)*

En porcentajes						
Plazo de instrumentalización						
Tipos de rendimiento	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	Total
Menor o igual a 9	14,63	5,31	0,63	1,67	18,01	40,25
De 9,01 a 10	5,18	1,15	0,07	0,69	7,92	15,01
De 10,01 a 11	1,96	1,46	0,03	0,32	7,75	11,52
De 11,01 a 12	1,34	0,49	0,03	0,38	5,04	7,28
De 12,01 a 13	1,37	0,57	0,09	0,68	3,74	6,45
De 13,01 a 14	0,80	0,72	0,13	0,81	3,06	5,52
Mayor de 14,01	7,47	1,36	0,71	2,01	2,42	13,97
<b>Total</b>	<b>32,75</b>	<b>11,06</b>	<b>1,69</b>	<b>6,56</b>	<b>47,94</b>	<b>100</b>

(\*) Tipo de interés más comisión



006431642

CLASE 8.<sup>a</sup>*Distribución geográfica de las inversiones crediticias*

	Media anual en porcentajes	
	1994	1993
Andalucía	7,8	7,9
Aragón	12,2	12,6
Asturias	0,6	0,8
Baleares	0,8	1,2
Canarias	4,8	6,1
Cantabria	0,8	0,7
Castilla-León	1,9	1,8
Castilla La Mancha	3,3	3,2
Cataluña	16,6	16,0
Extremadura	0,7	0,7
Galicia	2,2	2,4
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	32,6	31,4
Murcia	1,9	2,0
Navarra	1,4	1,0
País Vasco	3,3	3,0
Valencia	8,7	8,8
	100	100

El cuadro recoge la distribución media de las inversiones crediticias, por Comunidades Autónomas, en los dos últimos ejercicios.

## *Acciones y Accionistas*

### *Acciones*

A 31 de diciembre de 1994 el capital social de Banco Zaragozano era de 10.650.000.000 de pesetas, representado por 21.300.000 acciones ordinarias de 500 pesetas de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

En mayo del pasado año, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Entidad, celebrada el día 9 de Abril de 1994, se redujo el capital social en 225.000.000 de

pesetas mediante la amortización de 450.000 acciones de las que era titular la propia Entidad, quedando fijado el capital en la cifra de 10.650.000.000 de pesetas.

Las acciones de Banco Zaragozano han tenido una frecuencia de contratación del 100%, al haberse negociado en el mercado continuo en todas las sesiones celebradas.

El cuadro siguiente recoge información estadística sobre el volumen de contratación de las acciones de Banco Zaragozano.

### *Volumen de contratación*

	Millones de pesetas					
	1994		1993		1992	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Madrid	1.529,1	6.203,2	3.709,4	12.801,7	1.640,9	6.365,7
Barcelona	123,9	505,5	110,9	400,7	50,3	191,3
Bilbao	99,0	408,9	27,7	98,0	21,0	74,9
Valencia	24,7	101,4	15,5	58,3	3,5	14,0
<b>Total</b>	<b>1.776,7</b>	<b>7.219,0</b>	<b>3.863,5</b>	<b>13.358,7</b>	<b>1715,7</b>	<b>6.645,9</b>

Durante 1994 Banco Zaragozano adquirió 614.100 acciones propias, por un valor nominal de 307.050.000 pesetas, y vendió 3.275 títulos, por importe de 1.637.500 pesetas nominales, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 17 de marzo con un total de 450.000 títulos, equivalente al 2,07 % del capital social del Banco, títulos que fueron amortizados en el mes de mayo reduciéndose el capital en la cifra correspondiente.

Asimismo, en 1994 las restantes sociedades del Grupo adquirieron 61.099 acciones del propio Banco por un valor nominal de 30.549.500 pesetas y vendieron 125.125 acciones por importe nominal de 62.562.500 pesetas, siendo adquiridas todas ellas por Banco Zaragozano. Las compras y ventas de títulos se efectuaron con el fin de dar agilidad y liquidez a las transacciones en la Bolsa de Valores.



CLASE 8.ª



006431643

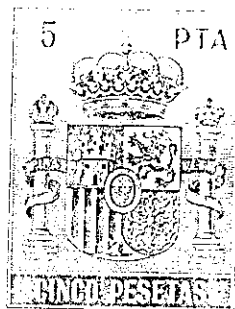
A 31 de diciembre de 1994, el Banco poseía 160.825 acciones propias, representativas del 0,75 % de su capital social, mientras que la cifra de acciones propias aceptadas en garantía de operaciones crediticias era de 292.420, equivalentes al 1,37% del capital social de la entidad.

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano y por las sociedades del Grupo ascendía a 31 de diciembre de 1994 a 318.779.468 pesetas por lo que respecta a las acciones propias en cartera y a 241.201.679 pesetas la

correspondiente a acciones propias aceptadas en garantía.

A 31 de diciembre de 1994 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 2.000 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 1.935 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1994 fue de 2.240 pesetas y la cotización mínima se situó en 1.925 pesetas.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 42.600 millones de pesetas.



006431644

CLASE 8ª

*Accionistas*

A 31 de diciembre de 1994 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 28.600.

Su distribución atendiendo al número de acciones poseídas, queda reflejada en el cuadro siguiente:

*Número y distribución de los accionistas y de las acciones*

			Accionistas		Acciones	
			Número	% s/total	Número	% s/total
De	1 a	9 accs.	3.715	13,0	18.102	0,1
De	10 a	50 accs.	10.032	35,1	245.594	1,2
De	51 a	100 accs.	3.911	13,7	286.843	1,3
De	101 a	500 accs.	7.788	27,2	1.802.282	8,5
De	501 a	1.000 accs.	1.712	6,0	1.210.063	5,7
De	1.001 a	5.000 accs.	1.225	4,3	2.319.182	10,9
De	5.001 a	10.000 accs.	110	0,4	758.257	3,5
De	10.001 a	50.000 accs.	74	0,3	1.412.322	6,6
De	50.001 a	100.000 accs.	16	0,0	1.142.092	5,4
De	100.001 a	200.000 accs.	6	0,0	900.394	4,2
	Más de	200.000 accs.	11	0,0	11.204.869	52,6
<b>Total.</b>			<b>28.600</b>	<b>100</b>	<b>21.300.000</b>	<b>100</b>

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (26,7%), Cataluña (15,3%), Madrid (14%), Castilla-La Mancha (8,3%), Andalucía (7,4%) y Valencia (6,4%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1994 únicamente un accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10%.

A la misma fecha las acciones de Banco Zaragozano propiedad de, o representadas directa o indirectamente por el Consejo de Administración ascendían a 10.899.752, que representaban el 51,17 del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,5%.

### Gestión del riesgo

Los siguientes cuadros informan sobre la gestión realizada por el Banco en dos

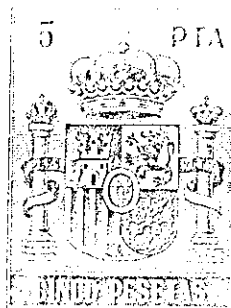
aspectos fundamentales del riesgo: riesgo de crédito y riesgo de intereses.

#### Concentración del riesgo por cliente

Millones de pesetas						
	Riesgo Dinerario	Riesgo de firma	Deudores morosos	Total	Concentración (en %)	Morosos/ riesgos (en %)
Más de 500	82.152	10.781	0	92.933	23,8	0,0
De 250 a 500	23.929	5.114	302	29.345	7,5	1,0
De 100 a 250	27.720	5.635	449	33.804	8,7	1,3
De 75 a 100	10.011	1.793	505	12.309	3,2	4,1
De 50 a 75	13.357	1.754	920	16.031	4,1	5,7
De 20 a 50	38.135	3.895	3.018	45.048	11,6	6,7
De 5 a 20	88.546	5.322	6.120	99.988	25,6	6,1
Menos de 5	51.413	3.155	5.760	60.328	15,5	9,5
<b>Total</b>	<b>335.263</b>	<b>37.449</b>	<b>17.074</b>	<b>389.786</b>	<b>100</b>	<b>4,4</b>

#### Activos morosos y dudosos

Millones de pesetas				
Variación				
	1994	1993	Absoluta	en %
<b>Total activos morosos y dudosos</b>	<b>17.074</b>	<b>19.727</b>	<b>(2.653)</b>	<b>(13,4)</b>
Activos morosos y dudosos/inversiones crediticias (en %)	5,0	6,7	(1,7)	(25,4)



006431645

CLASE 8.<sup>a</sup>*Riesgos morosos y dudosos por tramos de antigüedad (\*)*

Millones de pesetas				
	1994	1993	Variación	
			Absoluta	en %
Hasta 6 meses	2.685	1.685	1.000	59,3
Más de 6 meses sin exceder de 12	2.285	4.084	(1.799)	(44,0)
Más de 12 meses sin exceder de 18	3.572	4.275	(703)	(16,4)
Más de 18 meses sin exceder de 21	1.518	1.899	(381)	(20,1)
Más de 21 meses	7.205	7.974	(769)	(9,6)
Riesgos de firma	69	71	(2)	(2,8)
<b>Total</b>	<b>17.334</b>	<b>19.988</b>	<b>(2.654)</b>	<b>(13,3)</b>

*Cobertura de los riesgos morosos y dudosos (\*)*

Millones de pesetas		
	Total computable	Cobertura obligatoria
Riesgos con cobertura obligatoria	14.944	11.450
Riesgos sin cobertura obligatoria	2.390	0
Total riesgos morosos y dudosos	17.334	11.450
Provisión genérica del 1%	245.052	2.451
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	106.004	530
<b>Total cobertura obligatoria</b>		<b>14.431</b>
<b>Fondos de provisión de insolvencias</b>		<b>14.434</b>
<b>Nivel de cobertura (en %)</b>		<b>100</b>

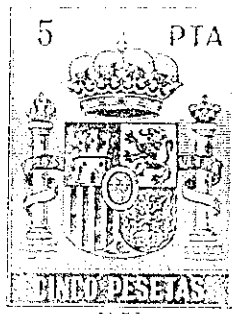
(\*) incluidos activos dudosos con Entidades de Crédito.

*Sensibilidad del balance a 31 de diciembre de 1994 a variaciones de los tipos de interés*

**Saldos acumulados en millones de pesetas**

	Vencimientos/revisiones				Total sensible	No sensible	Total
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses			
ACTIVO							
Caja y Banco							
de España						4.184	4184
Entidades de							
crédito	63.420	69.855	74.406	81.936	82.389	11.682	94.071
Crédito sobre							
clientes	122.431	197.072	253.541	301.290	322.049	7.691	329.740
Cartera de							
títulos	4.677	17.724	22.418	30.466	148.264	6.809	155.073
Inmovilizado						24.589	24.589
Otras cuentas						15.435	15.435
Total	190.528	284.651	350.365	413.692	552.702	70.390	623.092
PASIVO							
Entidades de							
crédito	101.003	107.011	108.210	109.003	109.808	13.753	123.561
Recursos de							
clientes	221.193	293.518	333.455	358.365	388.104	55.275	443.379
Recursos							
propios						41.493	41.493
Otras cuentas						14.659	14.659
Total	322.196	400.529	441.665	467.368	497.912	125.180	623.092
Diferencia							
Activo-Pasivo	(131.668)	(115.878)	(91.300)	(53.676)	54.790	(54.790)	-
Activo/Pasivo							
( en %)	59,1	71,1	79,3	88,5	111,0	56,2	100





006431646

CLASE 8.ª

5

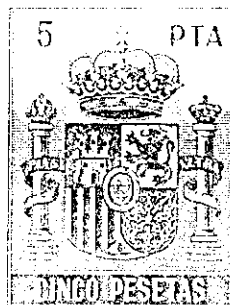
### *Evolución previsible de Banco Zaragozano en 1995*

La consolidación en 1995 del proceso de recuperación económica iniciado en la segunda mitad de 1994 va a depender, supuesto un nivel aceptable de estabilidad política, de la capacidad del Gobierno para mantener un alto grado de disciplina presupuestaria, con la consiguiente reducción del déficit público y de la tasa de inflación, de los logros de una política laboral tendente a introducir mayor flexibilidad en el mercado de trabajo, de la persistencia de la moderación salarial y del éxito del resto de reformas estructurales. Con estos supuestos se crearían las condiciones para que se consolide la recuperación ya iniciada, aumente la competitividad de nuestra economía y como consecuencia de ello se inicie la creación de empleo neto y se produzca una corrección del desequilibrio exterior.

Con la mejora de la situación económica general continuará la desaceleración en el crecimiento de los créditos morosos y dudosos, después del extraordinario aumento registrado en los últimos ejercicios, y se producirá una progresiva recuperación de la demanda crediticia.

En este escenario, Banco Zaragozano prevé en un inmediato futuro una sensible mejora de sus resultados, como consecuencia de los programas de actuación, ya iniciados en los dos ejercicios anteriores, orientados esencialmente hacia el aumento de los ingresos ordinarios, la contención de los gastos de explotación con incrementos notables de actividad, lo que seguirá produciendo un crecimiento de la productividad, la sensible mejora de la calidad del riesgo crediticio y el aumento de las recuperaciones con el consiguiente menor coste del crédito.

Banco Zaragozano, por la solvencia de sus balances, por su alto grado de capitalización y por la racional actuación de su gestión está en perfectas condiciones para afrontar el inicio de la reactivación y rentabilizar ventajosamente los esfuerzos realizados, especialmente en el ejercicio de 1994, lo que se traducirá sin ninguna duda en una importante recuperación de sus resultados en los próximos ejercicios.



OC6431658

CLASE 8ª

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio 1994, que se encuentran recogidos en cuarenta y cinco folios de papel timbrado de la clase 8ª, números OC6431602 al OC6431611, OC6431647 al OC6431652, OC6431618, OC6431653, OC6431620, OC6431654, OC6431622 al OC6431625, OC6431655, OC6431627 al OC6431636, OC6431656, OC6431638 al OC6431640, OC6431657 y OC6431642 al OC6431646, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 16 de marzo de 1995

José Ramón Álvarez Rendueles

Eduardo Soláns Abadías

Alberto de Alcócer Torra

Alberto Cortina de Alcócer

Felipe Echevarría Herrerías

Jaime Requeijo González

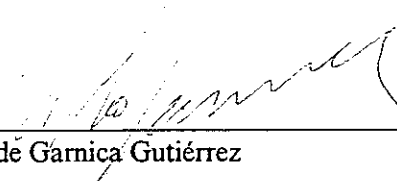
Juan Carlos López Cid-Puentes  
en representación de Ascorp, S.A.

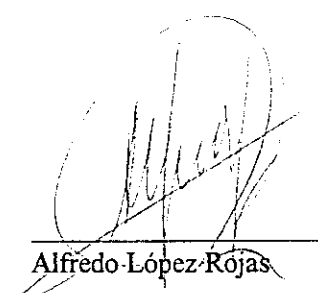
Enrique S. Sánchez González  
en representación de Corporación  
Empresarial ONCE, S.A.

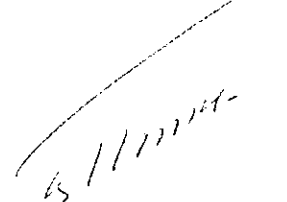


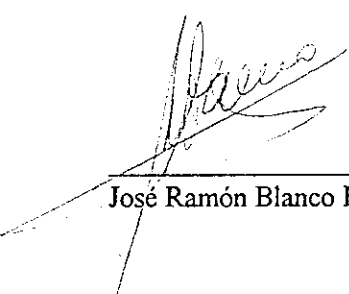
006431659


CLASE 8ª

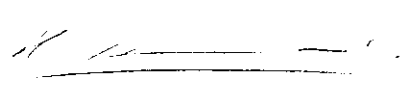
  
Pabló de Garnica Gutiérrez

  
Alfredo López Rojas

  
Guy de Chavanne

  
José Ramón Blanco Balín

  
Mª Amparo Martínez Sufrategui

  
Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

C N M V

Registro de Auditorías  
Emisores

Nº 4052

GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE  
DE 1994 Y 1993 E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 1994 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

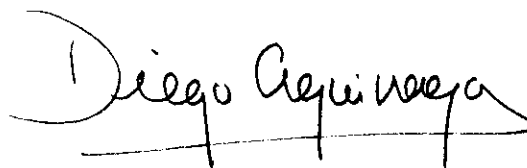
A los Accionistas de  
Banco Zaragozano, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1994 y 1993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

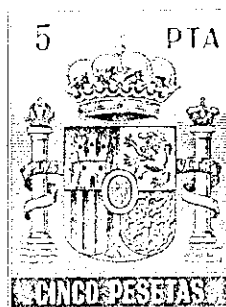
El informe de gestión adjunto del ejercicio 1994 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Financiero Banco Zaragozano, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1994. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



Diego Aguinaga Churruca

17 de marzo de 1995



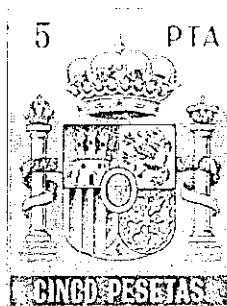
0D6227291

CLASE 8ª

**GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

**E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1994**



OD6227292

## CLASE 8ª

**1. BALANCES DE SITUACION**

Balances de situación consolidados del grupo financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1994 y 1993  
(en millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>1994</b>	<b>1993</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>4.299</b>	<b>6.383</b>
Caja	3.901	3.554
Banco de España	398	2.829
Otros bancos centrales	-	-
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	<b>135.846</b>	<b>33.222</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>	<b>88.754</b>	<b>223.034</b>
A la vista	11.630	10.341
Otros créditos	77.124	212.693
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	<b>339.106</b>	<b>307.147</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	<b>13.252</b>	<b>13.332</b>
De emisión pública	102	102
Otros emisores	13.150	13.230
Pro memoria: títulos propios	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	<b>5.812</b>	<b>4.016</b>
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	<b>521</b>	<b>5.667</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	521	5.667
<b>Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)</b>	<b>400</b>	<b>70</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras	400	70
<b>Activos inmateriales (Nota 12)</b>	<b>170</b>	<b>410</b>
Gastos de constitución	-	6
Otros gastos amortizables	170	404
<b>Fondo de Comercio de consolidación (Nota 13)</b>	<b>534</b>	<b>4</b>
Por integración global y proporcional	-	4
Por puesta en equivalencia	534	-
<b>Activos materiales (Nota 14)</b>	<b>26.530</b>	<b>23.793</b>
Terrenos y edificios de uso propio	10.482	8.713
Otros inmuebles	5.593	4.728
Mobiliario, instalaciones y otros	10.455	10.352
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acciones propias (Nota 22)</b>	<b>301</b>	<b>293</b>
Pro memoria: nominal	80	85
<b>Otros activos (Nota 15)</b>	<b>7.045</b>	<b>8.319</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 16)</b>	<b>8.268</b>	<b>5.408</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)</b>	<b>265</b>	<b>92</b>
Por integración global y proporcional	265	82
Por puesta en equivalencia	-	10
Por diferencias de conversión	-	-
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
<b>Total activo</b>	<b>631.103</b>	<b>631.190</b>

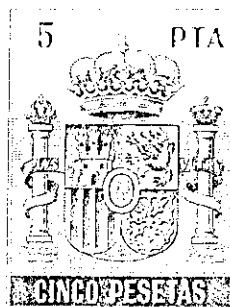
Las notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

<b>PASIVO</b>	<b>1994</b>	<b>1993</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 17)</b>	<b>124.429</b>	<b>146.977</b>
A la vista	7.185	9.443
A plazo o con preaviso	117.244	137.534
<b>Débitos a clientes (Notas 18 y 27)</b>	<b>448.400</b>	<b>408.521</b>
Depósitos de ahorro	362.762	331.908
A la vista	130.138	119.075
A plazo	232.624	212.833
Otros débitos	85.638	76.613
A la vista	12.918	8.259
A plazo	72.720	68.354
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>-</b>	<b>1.094</b>
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	1.094
<b>Otros pasivos</b>	<b>1.659</b>	<b>1.777</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 16)</b>	<b>6.658</b>	<b>9.234</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)</b>	<b>6.244</b>	<b>11.974</b>
Fondo de pensionistas	4.678	10.522
Provisión para impuestos	10	7
Otras provisiones	1.556	1.445
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)</b>	<b>90</b>	<b>963</b>
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>303</b>	<b>3.864</b>
Del grupo	134	3.510
De minoritarios	169	354
<b>Pasivos subordinados (Nota 20)</b>	<b>-</b>	<b>3.500</b>
<b>Intereses minoritarios (Nota 21)</b>	<b>1.492</b>	<b>1.637</b>
<b>Capital suscrito (Nota 22)</b>	<b>10.650</b>	<b>10.875</b>
<b>Primas de emisión (Nota 22)</b>	<b>13.328</b>	<b>13.328</b>
<b>Reservas (Nota 23)</b>	<b>17.515</b>	<b>16.305</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)</b>	<b>335</b>	<b>1.140</b>
Por integración global y proporcional	313	1.124
Por puesta en equivalencia	22	16
Por diferencias de conversión	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>631.103</b>	<b>631.190</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)</b>	<b>1994</b>	<b>1993</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>39.413</b>	<b>25.837</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	35.467	23.702
Otros pasivos contingentes	3.929	2.118
<b>Compromisos</b>	<b>90.984</b>	<b>82.512</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	90.592	82.366
Otros compromisos	392	146
<b>Suma cuentas de orden</b>	<b>130.397</b>	<b>108.349</b>

Las notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.





OD6227293

CLASE 8ª

**2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

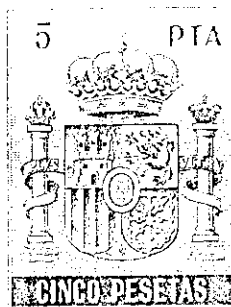
Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas del grupo financiero Banco Zaragozano correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993 (en millones de pesetas)

<b>D E B E</b>	<b>1994</b>	<b>1993</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)</b>	<b>34.174</b>	<b>47.795</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>865</b>	<b>692</b>
<b>Pérdidas por operaciones financieras (Nota 28)</b>	<b>1.209</b>	<b>-</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>18.667</b>	<b>18.817</b>
Gastos de personal (Nota 28)	12.797	12.649
de los que:		
Sueldos y salarios	9.697	9.532
Cargas sociales	2.713	2.649
de las que: pensiones	-	-
Otros gastos administrativos	5.870	6.168
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>1.835</b>	<b>1.880</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>754</b>	<b>595</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (Neto de fondos disponibles)</b>	<b>3.444</b>	<b>5.476</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto de fondos disponibles)</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>111</b>	<b>3</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>420</b>	<b>482</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Quebrantos por operaciones grupo</b>	<b>203</b>	<b>648</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	203	613
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	35
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
<b>Pro-memoria</b>		
Beneficios antes de impuestos	371	5.250
<b>Impuesto sobre sociedades (Nota 25)</b>	<b>68</b>	<b>1.386</b>
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>303</b>	<b>3.864</b>
Resultado atribuido a la minoría	169	354
Beneficio atribuido al grupo	134	3.510
<b>Suma</b>	<b>62.053</b>	<b>81.640</b>

Las notas I a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

<b>H A B E R</b>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)</b>	<b>53.382</b>	<b>71.585</b>
de los que:		
De la cartera de renta fija	9.043	4.288
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>251</b>	<b>140</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	218	135
De participaciones	33	5
De participaciones en el Grupo	-	-
<b>Comisiones percibidas (Nota 28)</b>	<b>6.611</b>	<b>6.948</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras (Nota 28)</b>	<b>-</b>	<b>1.809</b>
<b>Fondos de insolvencias disponibles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>312</b>	<b>319</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 14)</b>	<b>1.049</b>	<b>356</b>
<b>Beneficios por operaciones grupo</b>	<b>443</b>	<b>483</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	379	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	2	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	18	198
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	44	138
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	147
<b>Pro-memoria:</b>		
Pérdidas antes de impuestos	-	-
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultados atribuidos a la minoría	-	-
Pérdidas atribuibles al grupo	-	-
<b>Suma</b>	<b>62.053</b>	<b>81.640</b>

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



OD6227293

CLASE 8ª

**2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

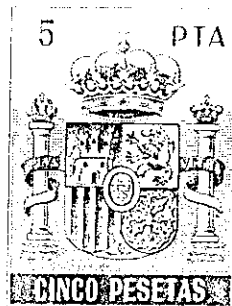
Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas del grupo financiero Banco Zaragozano correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1994 y 1993 (en millones de pesetas)

<b>D E B E</b>	<b>1994</b>	<b>1993</b>
Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	34.174	47.795
Comisiones pagadas	865	692
Pérdidas por operaciones financieras (Nota 28)	1.209	-
Gastos generales de administración	18.667	18.817
Gastos de personal (Nota 28)	12.797	12.649
de los que:		
Sueldos y salarios	9.697	9.532
Cargas sociales	2.713	2.649
de las que: pensiones	-	-
Otros gastos administrativos	5.870	6.168
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimiales	1.835	1.880
Otras cargas de explotación	754	595
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto de fondos disponibles)	3.444	5.476
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto de fondos disponibles)	-	2
Amortización del fondo de comercio de consolidación	111	3
Quebrantos extraordinarios	420	482
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	203	648
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	203	613
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	35
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Pro-memoria		
Beneficios antes de impuestos	371	5.250
Impuesto sobre sociedades (Nota 25)	68	1.386
Beneficio consolidado del ejercicio	303	3.864
Resultado atribuido a la minoría	169	354
Beneficio atribuido al grupo	134	3.510
<b>Suma</b>	<b>62.053</b>	<b>81.640</b>

Las notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

<b>H A B E R</b>	<b><u>1994</u></b>	<b><u>1993</u></b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)</b>	<b>53.382</b>	<b>71.585</b>
de los que:		
De la cartera de renta fija	9.043	4.288
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>251</b>	<b>140</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	218	135
De participaciones	33	5
De participaciones en el Grupo	-	-
<b>Comisiones percibidas (Nota 28)</b>	<b>6.611</b>	<b>6.948</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras (Nota 28)</b>	<b>-</b>	<b>1.809</b>
<b>Fondos de insolvencias disponibles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>312</b>	<b>319</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 14)</b>	<b>1.049</b>	<b>356</b>
<b>Beneficios por operaciones grupo</b>	<b>443</b>	<b>483</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	379	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	2	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	18	198
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	44	138
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	147
<b>Pro-memoria:</b>		
Pérdidas antes de impuestos	-	-
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultados atribuidos a la minoría	-	-
Pérdidas atribuibles al grupo	-	-
 <b>Suma</b>	 <b>62.053</b>	 <b>81.640</b>

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0D6227294

CLASE 8.<sup>a</sup>

## **GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

### **MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

- (1) **Reseña del Grupo,  
Bases de Presentación,  
Principios de Consolidación y  
Evaluación del Patrimonio.**

#### **Reseña del Grupo**

El grupo financiero Banco Zaragozano es un grupo consolidable de entidades de crédito en donde Banco Zaragozano, S.A. es la entidad dominante, y que comprende sociedades de leasing, hipotecarias, financiación, factoring, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias y administración de patrimonios.

#### **Bases de presentación y principios de consolidación**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Banco Zaragozano (en adelante, el Grupo), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo Financiero, e incluyen ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas con los utilizados por el Banco (Nota 2). Durante el ejercicio 1994 se han producido determinadas modificaciones en la mencionada Circular en cuanto a los modelos establecidos para la presentación de las cuentas anuales. Dichos cambios se han incorporado, a efectos de presentación, en el balance y cuenta de resultados de 1993 que, no obstante, no difieren significativamente de las cuentas anuales aprobadas del mencionado ejercicio.

Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las restantes sociedades consolidadas correspondientes al ejercicio 1994 no han sido, todavía, sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

### **Principios contables**

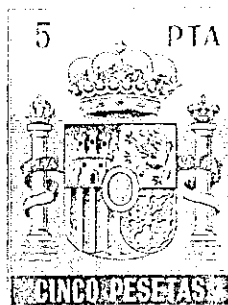
Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### **Principios de consolidación**

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Banco Zaragozano, S.A. sea igual o superior al 20%, y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión. En la Nota 3 se indican las principales sociedades consolidadas.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Asimismo, de acuerdo con la citada Circular, las participaciones en entidades de crédito y entidades financieras iguales o superiores al 20% cuya gestión esté compartida con otras sociedades ajenas al Grupo se han consolidado por el método de integración proporcional. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 21).

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas.



0D6227295

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Evaluación del patrimonio

Las presentes cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Capital suscrito (Nota 22)	10.650	10.875
Reservas		
Primas de emisión (Nota 22)	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	17.515	16.305
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	335	1.140
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(265)	(92)
Diferencia de consolidación en origen (Nota 13)	90	963
	<u>41.653</u>	<u>42.519</u>
Más		
Beneficio neto del ejercicio	134	3.510
Menos		
Dividendo activo a cuenta (Nota 15)	-	(1.440)
Acciones propias (Nota 22)	(301)	(293)
	<u>41.486</u>	<u>44.296</u>
Patrimonio neto contable		
Menos		
Dividendo complementario	-	(923)
	<u>41.486</u>	<u>43.373</u>
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>41.486</u>	<u>43.373</u>

Según se determina en la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado, de la cartera de negociación. Los requerimientos de recursos propios quedan fijados en un coeficiente de solvencia no inferior al 8 por 100, calculado sobre las cuentas anteriormente indicadas, ponderadas según establece la mencionada Circular, para cubrir el riesgo de crédito (incluida la cartera de negociación), y de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 4.131 y 8.028 millones de pesetas, respectivamente.

(2) **Principios de contabilidad y  
Normas de Valoración Aplicados**

En la preparación de las presentes cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

**a) Principio del devengo**

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, así como los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

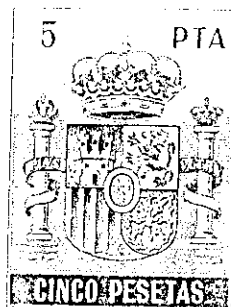
**b) Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, con excepción de las participaciones importantes de carácter permanente, convertidas al cambio del día de su adquisición.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 64.754 y 30.750 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994, respectivamente (73.882 y 52.429 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en cuentas diversas.





0D6227296

**CLASE 8.ª**

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que cubren operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en cuentas diversas. El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

**c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondos de provisión de insolvencias**

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos a descuento, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 con las modificaciones introducidas por la Circular 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5 % para los créditos y préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación y cubran plenamente los mismos), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1994 y 1993 a 3.145 y 2.869 millones de pesetas, respectivamente.
- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (Nota 7).

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de 3 años en situación de morosidad (6 años para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 7).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales y a los países considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 7 y 19).

**d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija**

**Cartera de negociación**

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 28).

**Cartera de inversión**

Durante el ejercicio 1993 y el primer semestre del ejercicio 1994 la cartera de deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se ha valorado individualmente al precio de adquisición o a su valor de mercado, si éste era menor, determinado éste en función de la cotización media del último trimestre o la del último día del período, la que fuese menor. Los títulos no cotizados no podían registrarse por importe superior a su valor de reembolso.

De acuerdo con la Circular 4/1991 y la Circular 18/1992, ambas de Banco de España, se constituía una provisión para cubrir las minusvalías existentes, cuyo saldo figuraba en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores". Estos fondos minoraban los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1993. Asimismo, en aquellos valores con vencimiento residual superior a dos años, se cargaba a la cuenta de pérdidas y ganancias únicamente la parte proporcional de la dotación que correspondía a este período de dos años, registrándose el resto en el epígrafe "Cuentas de periodificación".

A partir del segundo semestre del ejercicio 1994 y de acuerdo con la Circular 6/1994 de Banco de España, esta cartera de valores queda clasificada y valorada de acuerdo con los criterios siguientes:

**Cartera de inversión ordinaria**

Los valores adquiridos a descuento, con rendimiento implícito y plazo original hasta doce meses, a su valor de reembolso.



OD6227297

#### CLASE 8.ª

El resto de los valores incluidos en esta cartera se contabilizan, inicialmente, por su precio de adquisición ex-cupón. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso, se periodifica mensualmente en función del tipo interno de rentabilidad o coste que resulte, durante la vida residual del valor, corrigiéndose el precio inicial del título con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. La nueva valoración resultante se denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente, y por tanto también al cierre del ejercicio, para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido. La suma de las diferencias negativas se carga en una cuenta de periodificación, mientras que la suma de las diferencias positivas se abona en la mencionada cuenta hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores. Estas cuentas de periodificación se incorporan a los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Notas 5 y 8).

La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos (Notas 5 y 8).

En caso de enajenación, los beneficios o pérdidas con respecto al precio de adquisición corregido se llevan a resultados y, en el primero de los casos, se dota una provisión, integrada en el fondo de fluctuación, por el mismo importe. Al final del trimestre estas provisiones se aplican a la cuenta de periodificación activa mencionada anteriormente con el límite del saldo calculado en ese momento para dicha cuenta, liberándose el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un aumento de la mencionada cuenta de periodificación.

#### Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, cumpliendo todos los requisitos indicados en la mencionada Circular 6/1994 de Banco de España. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, si bien para éstos no se requiere la constitución de fondo de fluctuación de valores.

Los resultados de las enajenaciones que pudieran producirse antes del vencimiento de los títulos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, si bien, en caso de obtener beneficio, se dota una provisión específica por el mismo importe disponiéndose linealmente de la misma a lo largo de la vida residual del valor vendido.

De haberse aplicado estos criterios de valoración establecidos por la Circular 6/1994 de Banco de España, en el ejercicio 1993, su efecto no hubiese sido significativo, y si se hubieran aplicado durante el primer semestre del ejercicio 1994 el beneficio se habría visto incrementado en 1.582 millones de pesetas.

**e) Valores representativos de capital**

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. En las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas asociadas, el valor de mercado se considera por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Para el resto de los títulos representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

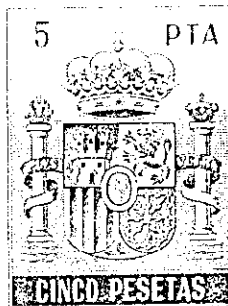
- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1994 se han dotado a dichos fondos, 917 y -5 millones de pesetas respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Pérdidas por operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (-523 y 38 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1993)

**f) Activos inmateriales**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye gastos de ampliación de capital y pagos de ejercicios anteriores por adquisición y elaboración de programas informáticos cuyo coste total excedió el 10 % de los gastos generales del ejercicio anterior y son utilizables en varios ejercicios. Estos activos se amortizan en un periodo máximo de cinco y tres años, respectivamente. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas por estos conceptos en 1994 han ascendido a 3 y 307 millones de pesetas y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y "Otros gastos administrativos" (15 y 358 millones de pesetas respectivamente, en 1993).



0D6227298

## CLASE 8ª

## g) Activos materiales

En general, el inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales al efecto. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

El valor de los activos adquiridos por regularización de otros activos no excede del valor contable neto de provisiones de los activos aplicados a su adquisición (incrementado con los intereses pendientes de cobro), ni del valor de tasación de los activos adquiridos. Las provisiones que cubren los activos aplicados se mantienen hasta la realización de los activos adquiridos. Cuando no se enajenan en el plazo de dos años son objeto de provisión en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adquisición (Nota 14).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	<u>Porcentajes</u>
Inmuebles	2 %
Mobiliario	8 % a 10 %
Instalaciones	6 % a 10 %
Equipos de oficina y mecanización	10 % a 25 %

Según la norma vigésima segunda de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito no podrán mantener unas inmovilizaciones materiales netas por importe superior al 70 por 100 de los recursos propios computables. Al 31 de diciembre de 1994 el citado límite del Grupo consolidado excede en 1.835 millones de pesetas de las inmovilizaciones materiales netas.

## h) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los presentes balances de situación corresponde a acciones del Banco adquiridas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable y el de cotización (Nota 22).

En las cuentas de resultados adjuntas aparecen contabilizados 18 millones de pesetas en 1994, por beneficios en ventas y 198 millones de pesetas en 1993, de los cuales 164 millones corresponden a beneficios en ventas y 34 a correcciones de valor en "Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante" y 35 millones de pesetas en 1993 en "Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante", de los cuales 13 millones corresponden a pérdidas en ventas y 22 millones a correcciones de valor.

i) **Compromisos por pensiones**

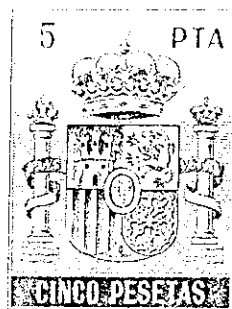
De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca en España tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Desde el ejercicio de 1989, y con el objeto de cubrir totalmente el pasivo causado por su personal jubilado hasta el 3 de noviembre de 1988, el único banco del Grupo financiero tiene formalizada una póliza de seguro con una compañía asociada. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascienden a 4.099 y 4.441 millones de pesetas, respectivamente y el pasivo actuarial devengado por este concepto a cada una de las fechas es de 3.994 y 4.327 millones de pesetas.

Durante 1994 se ha producido una restitución del exceso de provisiones matemáticas constituidas que ha ascendido a 207 millones de pesetas, que aparece contabilizada en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con efecto 1 de marzo de 1994 y con la misma compañía de seguros, el único banco del Grupo financiero ha formalizado un contrato que garantiza el pago de las prestaciones de pensiones desde la fecha de su efectiva jubilación al personal que tiene derecho, de conformidad con el convenio vigente, y se encuentra en situación de jubilación anticipada. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1994 son de 1.233 millones de pesetas y el pasivo actuarial devengado de 1.219 millones de pesetas. Asimismo, ha contratado una póliza de renta vitalicia inmediata reversible, que garantiza el pago de las prestaciones de pensiones al personal que, con posterioridad al 3 de noviembre de 1988, tiene derecho ya causado a percibir alguna de las pensiones recogidas en los artículos 29, 30, 40 y 41 del convenio colectivo vigente. La compañía aseguradora ha adquirido activos con las primas cobradas, mayoritariamente Deuda Pública a 15 años, que le permiten obtener una rentabilidad del 8,29% anual durante los 15 primeros años, garantizando el 5% anual en los restantes. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1994 ascienden a 4.549 millones de pesetas y el pasivo actuarial devengado a 4.504 millones de pesetas. El Banco ha contabilizado el pago de dichas primas con cargo a los fondos internos constituidos (Nota 19).

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, los pasivos actuariales devengados por el personal en activo, así como los compromisos causados por el personal jubilado no cubiertos por los contratos citados anteriormente, ascendían al cierre del ejercicio 1994 a 4.508 y 162 millones de pesetas, respectivamente.



OD6227299

CLASE 8.<sup>a</sup>

A 31 de diciembre de 1993 los pasivos actuariales devengados por el personal en activo, así como los compromisos causados por el personal jubilado no asegurados en aquella fecha, ascendían a 6.368 y 4.154 millones de pesetas, respectivamente.

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones no asegurados han sido:

	1994	1993
	-----	-----
Interés técnico	6 %	8 %
Crecimiento salarial a largo plazo	4 %	6,25 %
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	3 %	5 %
Crecimiento de la pensión máxima a la Seguridad Social	2 %	5 %
Crecimiento del IPC	3 %	4,5 %
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80	GKM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal		
Hasta 44 años	1,5 %	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %	0,5 %
Tasa de invalidez		
Hasta 44 años	0,85 %	0,85 %
Desde 45 a 54 años	1,7 %	1,7 %
Desde 55 en adelante	4,25 %	4,25 %
Edad de jubilación	65	60 - 65
Sistema	Acreditación proporcional año a año.	

Los fondos constituidos por estos conceptos y su movimiento se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 19).

Aún cuando no es actualmente la política que sigue el Banco, en años anteriores concedió a determinados empleados la opción de jubilarse anticipadamente, comprometiéndose a mantener sus salarios entre la fecha de su jubilación anticipada y la fecha en que dicha jubilación sea efectiva. El pasivo actuarial devengado al 31 de diciembre de 1994 y 1993 figura registrado en el epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 19).

j) **Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

k) **Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. En el presente ejercicio no puede aplicarse la deducción por inversiones al no existir cuota tributaria positiva, quedando pendiente su utilización para ejercicios sucesivos.

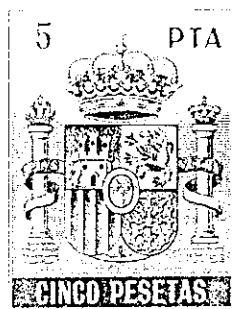
(3) **Grupo Financiero**

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1994 con indicación de los porcentajes de participación total de Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante se detallan a continuación:

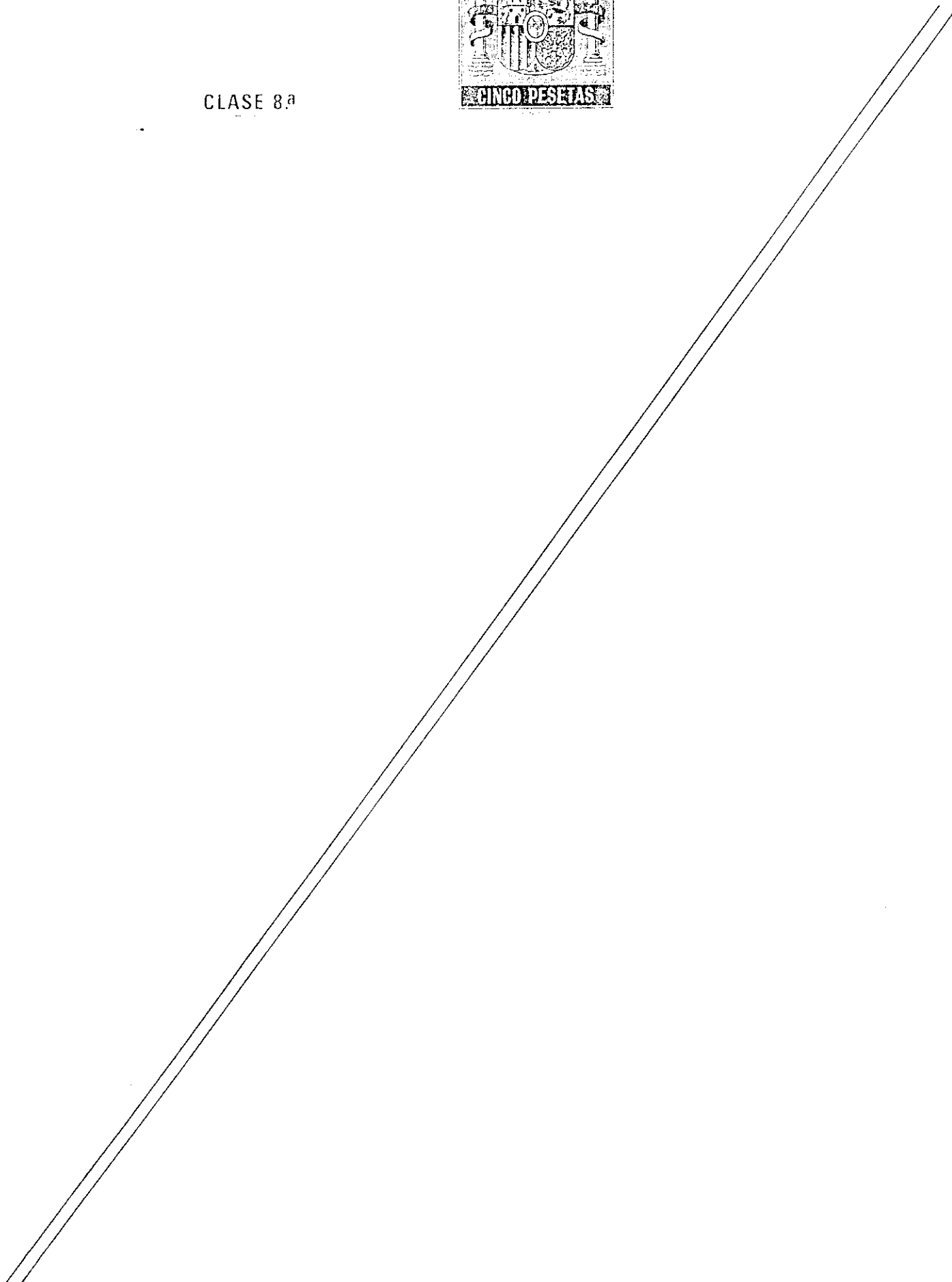




CLASE 8.<sup>a</sup>



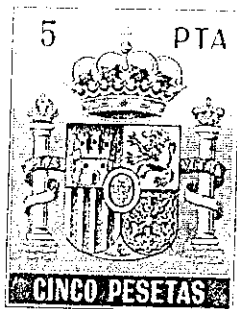
0D6227300



El Grupo Financiero Barco Zaragozano

Información a 31 de diciembre de 1994

Millones de Pesetas									
Domicilio	Porcentaje de Participacion		Capital Social	Reservas	Resultado Neto Ejercicio	Resultados Extraordin.	Valor según Libros de la Participación		Dividendos Recibid.
	Directa	Indirecta							
<u>ENTIDADES DE CREDITO</u>									
Financiera Banzano, S.A.	100	-	339	116	53	-	-	450	53
Banzano Group Factoring, S.A.	60	-	300	124	59	-	-	240	42
Banzano Hipotecario, S.A.	100	-	400	69	(292)	-	-	177	-
<u>ENTIDADES GESTORAS:</u>									
B. Z. Gestión, S.A.	100	-	230	51	777	-	-	231	838
B. Z. Pensiones, S.A.	100	-	110	15	43	-	-	111	41
Gesbanzano, S.A.	100	-	50	22	35	-	-	50	38
<u>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</u>									
Carhiconsa, S.A.	100	-	200	605	(600)	-	-	205	-
Saracosta, S.A.	100	-	10	2	-	-	-	5	-
<u>SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA:</u>									
Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV	3,25	-	612	2.037	150	-	-	51	1
<u>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</u>									
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	100	-	586	(5)	(157)	-	-	423	-
<u>ENTIDADES ASEGURADORAS:</u>									
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A. Madrid	100	-	25	22	36	-	-	25	59
Uniseguros Vida y Pensiones, S. y R., S.A. Madrid	51	-	1.500	(29)	47	-	-	922	-



006227301

**CLASE 8ª**

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 1994, fueron las siguientes:

- Dejaron de pertenecer al Grupo por absorción, las sociedades Leasing Banzano, S.A. y Gastesur, S.A., participadas al 100 % por Banco Zaragozano, S.A. En Anexo III se incluye la información relativa a las obligaciones contables recogidas en capítulo VI, art. 14 de la Ley 29/91.
- Banco Zaragozano, S.A. adquirió un 32,9% de Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. pasando a integrarse como empresa del Grupo con el 51% de participación.
- Se procedió a la disolución de Inmobiliaria Rabal, S.A., estando dicha sociedad actualmente en proceso de liquidación.
- Banco de Toledo, S.A. cambió su denominación por Bancofar, S.A. y dejó de ser empresa del Grupo.
- En diciembre de 1994 B.Z. Gestión, S.A. aumentó su capital en 50 millones de pesetas.

El Banco es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 98,8 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1994 (99,2 % al 31 de diciembre de 1993).

**(4) Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1994 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1993 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Beneficio neto del ejercicio	292	4.243
Distribución:		
Dividendos	-	2.373
Reservas voluntarias	292	1.870
	-----	-----
	292	4.243
	=====	=====

Las propuestas de distribución de resultados del resto de sociedades incluidas en la consolidación se encuentran pendientes de formulación. No obstante, se estima que el efecto que sobre la evaluación del patrimonio del Grupo, que se muestra en la Nota 1, resultante de dicha distribución, no será significativo.

(5) Deudas del Estado

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Millones de pesetas		
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Certificados de Banco de España	22.338	24.689
Cartera de renta fija:		
De negociación	424	-
De inversión ordinaria	90.147	8.534
De inversión a vencimiento	23.032	-
	-----	-----
	135.941	33.223
	-----	-----
Menos - Fondo fluctuación de valores	(4.207)	(1)
Más - Otras Periodificaciones	4.112	-
	-----	-----
	<u>135.846</u>	<u>33.222</u>
	=====	=====

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 27.131 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1994 (Nota 17).



0D6227302

CLASE 8.<sup>a</sup>

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación", "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

Millones de pesetas				
	1994		1993	
	Valor en Libros	Valor de Adquisición	Valor en Libros	Valor de Adquisición
De negociación				
Deuda anotada	424	424	-	-
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	19.502	18.948	6.865	6.667
Deuda anotada	70.611	66.404	1.647	1.646
Otros títulos	34	35	22	22
	90.147	85.387	8.534	8.335
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	23.032	19.369	-	-

En cumplimiento de la Circular 6/1994 de Banco de España, los criterios utilizados por el Grupo para asignar los valores a las diferentes categorías, han sido:

## Cartera de negociación

Beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.

## Cartera de inversión ordinaria

No haber sido asignados a otra categoría.

## Cartera de inversión a vencimiento

Decisión documentada de mantenerlos hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo por contar con un excedente neto de pasivos sobre activos de plazo residual e importes superiores al de esta cartera en el resto del balance.

Durante el ejercicio 1994 no se han efectuado traspasos entre las distintas carteras desde que se procedió a la nueva clasificación, para adaptarse a la Circular 6/1994, con fecha 30 de septiembre de 1994.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1994 ha estado comprendido entre el 7,73 % y 9,10 % (entre el 7,9 % y 14,9 % durante el ejercicio 1993).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 8,41 % y 14,04 % durante el ejercicio 1994 (entre el 8,25 % y 13,65 % durante 1993).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito", el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1994 un importe nominal de 124.338 millones de pesetas (61.971 millones de pesetas, en 1993), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 17) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 18) de los balances de situación adjuntos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1994 y 1993, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de Fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

Millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 1994				
Certificados de Banco España	1.458	1.513	14.800	4.567
Cartera de Renta Fija:				
De negociación	-	-	-	424
De inversión ordinaria	9.187	10.336	57.534	13.090
De inversión a vencimiento	-	-	274	22.758
	<u>10.645</u>	<u>11.849</u>	<u>72.608</u>	<u>40.839</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1993				
Certificados de Banco España	1.302	1.356	13.376	8.655
Cartera de Renta Fija:				
De negociación	-	-	-	-
De inversión ordinaria	3.904	4.191	415	24
De inversión a vencimiento	-	-	-	-
	<u>5.206</u>	<u>5.547</u>	<u>13.791</u>	<u>8.679</u>



OD6227327

**CLASE 8.ª**

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	1	159
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	1.469	-
Con cargo a cuentas de periodificación (Nota 2.d)	4.111	-
Fondos disponibles	-	(147)
	5.581	12
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(1.374)	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	4.207	1

**(6) Entidades de Crédito - Activo**

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente :

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	48.175	170.331
En moneda extranjera	40.579	52.703
	88.754	223.034
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	3.086	2.181
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.209	4.567
Cámara de compensación	413	363
Otras cuentas	3.922	3.230
	11.630	10.341
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	60.299	147.272
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	16.764	65.361
Activos Dudosos	192	190
Menos - Fondos de insolvencias (Nota 7)	(131)	(130)
	77.124	212.693
	88.754	223.034

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencia" del detalle anterior.

Millones de pesetas					Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1994					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	52.060	6.286	1.953	-	6,84 %
Adquisición temporal de activos	14.098	2.666	-	-	7,30 %
Activos Dudosos	192	-	-	-	
	<u>66.350</u>	<u>8.952</u>	<u>1.953</u>	<u>-</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1993					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	126.690	17.933	2.649	-	7,49 %
Adquisición temporal de activos	65.361	-	-	-	8,65 %
Activos Dudosos	190	-	-	-	
	<u>192.241</u>	<u>17.933</u>	<u>2.649</u>	<u>-</u>	





OD6227328

CLASE 8.<sup>a</sup>(7) Créditos sobre Clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que la origina, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	326.133	295.953
En moneda extranjera	12.973	11.194
	<u>339.106</u>	<u>307.147</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.853	9.940
Otros sectores residentes	342.411	309.231
No residentes	1.007	2.499
Menos - Fondos de insolvencias	(14.165)	(14.523)
	<u>339.106</u>	<u>307.147</u>

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	152.289	152.524
Entre 3 meses y 1 año	63.706	59.461
Entre 1 año y 5 años	64.916	60.700
Más de 5 años	72.360	48.985
	<u>353.271</u>	<u>321.670</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	67.919	57.477
Efectos financieros	285	230
Deudores con garantía real	127.579	91.270
Otros deudores a plazo	113.232	120.768
Deudores a la vista	12.401	14.624
Arrendamientos financieros	13.553	14.814
Activos dudosos	18.302	22.487
	<u>353.271</u>	<u>321.670</u>

Durante 1994 Banco Zaragozano, S.A. ha intensificado su actividad en la concesión de Préstamos Hipotecarios Vivienda a Particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 5.919 operaciones por un saldo inicial de 42.688 millones de pesetas, y con un saldo vivo al 31 de diciembre de 1994, incluido dentro del importe de Deudores con Garantía Real de 41.352 millones de pesetas. En 1993 dentro de esta actividad se formalizaron 2.407 operaciones y un saldo inicial de 18.441 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 incluye 6.450 y 7.325 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

El movimiento que se ha producido en los diferentes "Fondos de Insolvencias", que tal y como se indica en la Nota 2.c. cubren los riesgos en mora y de riesgo país, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.731	14.315
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos en mora	5.895	6.441
Provisión para riesgo-país	-	114
Diferencias de cambio	(72)	196
Otros movimientos	119	-
Fondos disponibles	(2.172)	(989)
	<u>19.501</u>	<u>20.077</u>
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(4.770)	(4.346)
Saldo al cierre del ejercicio	<u><u>14.731</u></u>	<u><u>15.731</u></u>

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos en mora figura, neta de las recuperaciones de activos en suspenso, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.



OD6227329

CLASE 8.<sup>a</sup>

El detalle de los "Fondos de Insolvencia" es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	14.165	14.523
Cobertura del riesgo de insolvencia de entidades de crédito (Nota 6)	131	130
Cobertura riesgo-país (Nota 8)	-	812
Cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	435	266
	<u>14.731</u>	<u>15.731</u>

La suma de los anticipos y créditos concedidos, durante 1994, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. ascendió a la cantidad de 81 millones de pesetas, siendo el tipo de interés más bajo el del 8,35 % y el más alto el del 11,50 %. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 299 millones de pesetas.

(8) **Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

La composición por moneda, clase de cartera, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:		
En pesetas	3.544	6.069
En moneda extranjera	9.708	7.263
	<u>13.252</u>	<u>13.332</u>
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria	<u>13.252</u>	<u>13.332</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	104	103
De otras entidades de crédito residentes	2.276	4.955
De otros sectores residentes	1.176	1.009
De no residentes	9.819	8.080
	<u>13.375</u>	<u>14.147</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.376)	(12)
Fondo Riesgo - país (Nota 7)	-	(812)
Más - Otras Periodificaciones	1.253	9
	<u>13.252</u>	<u>13.332</u>
Por cotización:		
Cotizados	10.231	8.006
No cotizados	3.021	5.326
	<u>13.252</u>	<u>13.332</u>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	3.704	4.320
Bonos y obligaciones	9.548	9.012
	<u>13.252</u>	<u>13.332</u>

En junio de 1994 se realizó la liberación del Fondo Riesgo-País, dado que la garantía existente (obligaciones del Tesoro de los Estados Unidos de América), respecto a la inversión en Bonos de la República de Venezuela hacía innecesario su mantenimiento. Paralelamente, se constituyó el fondo de fluctuación de valores y la periodificación de las minusvalías por cotización correspondientes, de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 2.d. Los intereses correspondientes se registran como ingresos en el momento de su cobro.



0D6227330

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 36 y 18 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 ascendía al 6,40 % (6,97 % en 1993). El efecto de actualizar financieramente los valores de renta fija cuyo tipo de interés es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo, no es significativo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1994 y 1993 había sido cedida, básicamente, a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 18).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1994, 4.989 millones de pesetas vencen durante 1995.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	12	76
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	113	2
Con cargo a cuentas de periodificación (Nota 2.d)	1.253	(21)
Fondos disponibles	-	(46)
Diferencias de cambio	6	5
	1.384	16
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(8)	(4)
Saldo al cierre del ejercicio	1.376	12

(9) **Acciones y Otros Títulos de Renta Variable**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, clase de cartera y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:			
En pesetas		5.521	3.303
En moneda extranjera		291	713
		<u>5.812</u>	<u>4.016</u>
Por clase de cartera:			
De inversión ordinaria		<u>5.812</u>	<u>4.016</u>
Por cotización:			
Cotizados		4.682	2.926
No cotizados		2.239	1.294
Menos - Fondo de fluctuación de valores		(1.109)	(204)
		<u>5.812</u>	<u>4.016</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio		204	1.888
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada		924	99
Fondos disponibles		(7)	(622)
Otros movimientos		33	7
		<u>1.154</u>	<u>1.372</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros		(45)	(1.168)
Saldo al cierre del ejercicio		<u>1.109</u>	<u>204</u>

En el Anexo I se indican las inversiones más significativas, junto con otra información relevante.



0D6227331

CLASE 8.<sup>a</sup>(10) Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991.

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas al Grupo, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	507	5.649
En moneda extranjera	14	18
	<u>521</u>	<u>5.667</u>
Por cotización:		
Cotizados	-	5.022
No cotizados	559	695
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(38)	(50)
	<u>521</u>	<u>5.667</u>

Durante el ejercicio 1994 se ha procedido a la venta de títulos correspondientes a la participación en Corporación Financiera Reunida, S.A., situándose ésta por debajo del 3%, razón por la cual ha dejado de tener la consideración de sociedad asociada al Grupo.

En mayo de 1994 se cambió la denominación de Banco de Toledo, S.A. por Bancofar, S.A. y en octubre de 1994 dejó de ser empresa del Grupo pasando a ser asociada al dejar de ser el Banco accionista único tras la integración de la actividad crediticia procedente de la Cooperativa de Crédito Acofar.

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el Grupo ha llegado a poseer más del 10 % del capital o el 5 % en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual no se ha efectuado ninguna notificación.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores " durante los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	50	111
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	8	38
Fondos disponibles	(13)	-
	<u>45</u>	<u>149</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(7)	(99)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>38</u>	<u>50</u>

**(11) Participaciones en Empresas de Grupo**

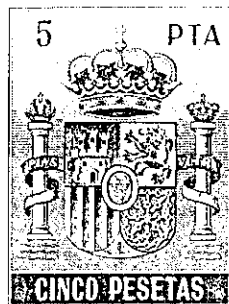
Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge únicamente el valor por puesta en equivalencia de B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A. y Uniseguros Vida y Pensiones, S.A., las cuales no consolidan con el resto de las filiales en razón a su actividad aseguradora, detallándose en la Nota 3 el porcentaje de participación y otra información relevante de las mismas.

**(12) Activos Inmateriales**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, correspondiente a "Otros Gastos Amortizables", ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	410	695
Adiciones	70	88
Amortizaciones	(310)	(373)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>170</u>	<u>410</u>





OD6227308

## CLASE 8ª

(13) **Fondo de Comercio de Consolidación y  
Diferencia Negativa de Consolidación**

El detalle del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación adjuntos en función de la participación que ha originado la diferencia positiva de primera consolidación es:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Banzano Group Factoring, S.A.	-	4
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	534	-
	<u>534</u>	<u>4</u>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1994 y 1993 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación adjuntos, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4	7
Adiciones	641	-
Amortizaciones	(111)	(3)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>534</u>	<u>4</u>

El detalle del capítulo "Diferencia Negativa de Consolidación" de los balances de situación adjuntos en función de las participaciones que han originado las diferencias negativas de primera consolidación, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Banco de Toledo, S.A.	-	63
Inversiones Banzano, S.A.	-	36
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	14	14
Asiris, S.A.	13	13
B. Z. Guinnes Mahon, S.A.	-	1
Corporación Financiera Reunida, S.A.	-	836
Bancofar, S.A.	63	-
	<u>90</u>	<u>963</u>

(14) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1994 y 1993 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Coste regularizado actualizado		
Saldo al inicio del ejercicio	33.338	30.158
Adiciones	6.273	4.188
Retiros	(2.064)	(1.008)
Saldo al cierre del ejercicio	37.547	33.338
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio	8.389	6.821
Adiciones	1.766	1.699
Retiros	(189)	(131)
Saldo al cierre del ejercicio	9.966	8.389
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos		
Saldo al inicio del ejercicio	1.156	620
Adiciones	346	639
Retiros	(451)	(103)
Saldo al cierre del ejercicio	1.051	1.156
Inmovilizado neto	26.530	23.793

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 incluye un importe de 423 millones de pesetas (200 millones en 1993) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos, sin que ninguna de estas ventas sea de un importe individualmente significativo.



OD6227332

CLASE 8ª

(15) Otros Activos

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios		
anticipados (Nota 25)	2.473	1.484
Otros conceptos	1.591	1.242
Dividendos activos a cuenta		
(Nota 1)	-	1.440
Operaciones en camino	504	701
Diferencias positivas operaciones		
compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	1.150	2.902
Otros conceptos	1.327	550
	<u>7.045</u>	<u>8.319</u>

(16) Cuentas de Periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento		60	611
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento		8.042	4.926
Gastos pagados no devengados		100	113
Otras periodificaciones		75	221
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento		(9)	(463)
		<u>8.268</u>	<u>5.408</u>
		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pasivo:			
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento		2.675	2.309
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento		4.084	6.445
Gastos devengados no vencidos		934	1.307
Otras periodificaciones		321	348
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento		(1.356)	(1.175)
		<u>6.658</u>	<u>9.234</u>



OD6227333

## CLASE 8ª

(17) Entidades de Crédito - Pasivo

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:			
En pesetas		103.893	106.107
En moneda extranjera		20.536	40.870
		<u>124.429</u>	<u>146.977</u>
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas		767	2.059
Aplicación de efectos		1.153	734
Otras cuentas		5.265	6.650
		<u>7.185</u>	<u>9.443</u>
Otros débitos			
Banco de España:			
Dispuesto en cuenta de crédito		1.541	2.214
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)		22.024	24.600
Cesión temporal de activos		12.976	-
Cuentas a plazo		36.231	110.720
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)		44.472	-
		<u>117.244</u>	<u>137.534</u>
		<u>124.429</u>	<u>146.977</u>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 del saldo de la cuenta "Dispuesto en cuenta de crédito", corresponde al importe pendiente de vencimiento de los préstamos concedidos en 1984 para la adquisición de bancos pertenecientes al Grupo Rumasa con amortizaciones crecientes hasta 1996 y con un tipo de interés anual del 8 %.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Grupo tenía cedidos al Banco de España 22.024 y 24.600 millones de pesetas de certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre coeficiente de caja (Nota 5).

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de pesetas				Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1994					
Banco de España:					
Dispuesto en cuenta de crédito	360	376	805	-	8 %
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	22.024	-	-	-	8 %
Cuentas a plazo	34.398	1.833	-	-	4,06 %
Cesión temporal de activos	57.448	-	-	-	
	<u>114.230</u>	<u>2.209</u>	<u>805</u>	<u>-</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1993					
Banco de España:					
Dispuesto en cuenta de crédito	329	344	1.541	-	8 %
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	24.600	-	-	-	9 %
Cuentas a plazo	96.524	14.196	-	-	7,45 %
	<u>121.453</u>	<u>14.540</u>	<u>1.541</u>	<u>-</u>	



OD6227334

CLASE 8.<sup>a</sup>(18) Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

Millones de pesetas		
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Por moneda:		
En pesetas	439.840	398.483
En moneda extranjera	8.560	10.038
	<u>448.400</u>	<u>408.521</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	20.191	16.261
Otros sectores residentes	414.053	378.294
No residentes	14.156	13.966
	<u>448.400</u>	<u>408.521</u>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

Millones de pesetas		
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Cuentas corrientes	75.807	66.733
Cuentas de ahorro	45.735	43.411
Imposiciones a plazo	219.806	199.272
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	71.900	67.892
Otras cuentas	805	986
	<u>414.053</u>	<u>378.294</u>

El desglose por vencimientos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

		Millones de pesetas	
		<u>1994</u>	<u>1993</u>
Depósitos de ahorro - A plazo			
Hasta 3 meses		150.674	168.869
Entre 3 meses y 1 año		51.804	40.523
Entre 1 año y 5 años		30.146	3.440
Más de 5 años		-	1
		<u>232.624</u>	<u>212.833</u>
Otros débitos - A plazo			
Hasta 3 meses		59.562	66.649
Entre 3 meses y 1 año		13.158	1.705
Entre 1 año y 5 años		-	-
Más de 5 años		-	-
		<u>72.720</u>	<u>68.354</u>





OD6227335

CLASE 8.<sup>a</sup>(19) Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de Pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, se muestra a continuación:

		Millones de pesetas	
		1994	1993
Fondo de Pensionistas			
Saldo al inicio del ejercicio		10.522	10.721
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		78	205
Otros movimientos		8	-
		10.608	10.926
Menos: Pago a Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2.i)		(5.859)	-
Pagos a pensionistas		(71)	(404)
		4.678	10.522
Otras provisiones			
Saldo al inicio del ejercicio		1.445	1.892
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		566	132
Menos: Fondos disponibles		(190)	-
Pagos jubilación anticipada		(448)	(560)
Otros movimientos		183	(19)
		1.556	1.445

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

		Millones de pesetas	
		1994	1993
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)		435	266
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)		897	1.097
Otros fondos		224	82
		1.556	1.445

(20) Pasivos Subordinados

En 1988, Banco Zaragozano, S.A. emitió pagarés subordinados por importe de 3.500 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 9,5 % anual y variable a partir del 1º de enero de 1991. Los títulos son al portador y tenían como vencimiento el 31 de marzo de 1994, fecha en la que se amortizaron.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1994 y 1993, han ascendido a 69 y 338 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros intereses" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 28).

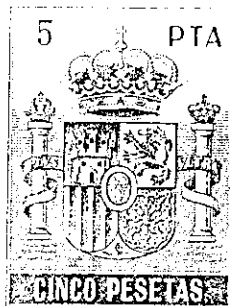
(21) Intereses Minoritarios

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1994 y 1993 en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	1.637	1.778
Participación de minoritarios en el beneficio del ejercicio anterior	354	96
Dividendos satisfechos a minoritarios	(128)	(137)
Modificación de porcentajes de participación	(238)	(100)
Diferencia valor autocartera	(133)	-
	1.492	1.637

Por otra parte, el detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1994, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Millones de pesetas		
	Capital	Reservas	Total
Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV	336	986	1.322
Banzano Group Factoring, S.A.	120	50	170
	456	1.036	1.492



OD6227313

CLASE 8ª

(22) Capital Suscrito y Prima de Emisión

Al 31 de diciembre de 1994, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 21.300.000 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de Banco Zaragozano, S.A. en circulación cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1994 y 1993, son las siguientes:

	Millones de pesetas
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1992	11.419
	-----
Noviembre 1993 - Reducción de capital mediante amortiza- ción de 1.087.394 acciones propias.	(544)
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.875
	-----
Mayo 1994 - Reducción de capital mediante amortiza- ción de 450.000 acciones propias	(225)
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10.650
	=====

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión, que al 31 de diciembre de 1994 y 1993 asciende a 13.328 millones de pesetas, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Grupo consolidado poseía con carácter de inversión el 0,75 % y el 0,78 %, del capital social en circulación del Banco (Nota 2.h.).

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1994 y 1993 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos :

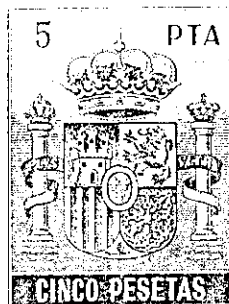
	Millones de pesetas		
	Nominal	Resto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1992	136	262	398
Adquisición de acciones propias	1.200	3.080	4.280
Venta de acciones propias	(707)	(1.687)	(2.394)
Amortización de acciones propias (Nota 23)	(544)	(1.481)	(2.025)
Recuperación Fondo Fluctuación Valores	-	34	34
Saldo al 31 de diciembre de 1993	85	208	293
Adquisición de acciones propias	338	987	1.325
Venta de acciones propias	(118)	(303)	(421)
Amortización de acciones propias (Nota 23)	(225)	(669)	(894)
Menos: Fondo Fluctuación Valores	-	(2)	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	80	221	301

Al 31 de diciembre de 1994 cotizan en las Bolsas de Valores Españolas las acciones de Banco Zaragozano, S.A. y de Inversiones Banzano, S.A. no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones de capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

### (23) Reservas

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	92	114
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	318	-
Por garantía	241	298
Por créditos para la adquisición de acciones	-	1.071
	2.872	3.704
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	14.643	12.601
	17.515	16.305



OD6227314

## CLASE 8.ª

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación :

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Saldo al inicio del ejercicio	16.305	15.760
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.870	2.026
Aumento de reservas por:		
Absorción Leasing Banzano, S.A.	35	-
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 22)	(669)	(1.481)
Otros conceptos	(26)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>17.515</u>	<u>16.305</u>

**Reserva legal.**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20 % del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 1994 la reserva legal excedía dicho porcentaje.

**Reservas para acciones propias**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computables en el activo, así como de las aceptadas de accionistas en prenda o en otra forma de garantía. De igual forma se ha establecido una reserva equivalente al importe de los créditos anotados en el activo y concedidos para la adquisición de acciones propias. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

(24) **Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas**

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación adjuntos al cierre de los ejercicios 1994 y 1993 se indica a continuación:

Millones de pesetas

	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Reservas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Banco de Toledo, S.A.	-	602
Financiera Banzano, S.A.	10	2
Banzano Hipotecario, S.A.	69	87
Leasing Banzano, S.A.	-	51
Banzano Group Factoring, S.A.	60	48
Inversiones Banzano, S.A.	1	116
B.Z. Gestión, S.A.	113	44
B.Z. Pensiones, S.A.	17	14
Gesbanzano, S.A.	28	18
Carthiconsa, S.A.	15	118
Inmobiliaria Rabal, S.A.	-	24
	-----	-----
Total por integración global	313	1.124
	-----	-----
De empresas del Grupo no consolidadas:		
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	8	8
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	5	-
	-----	-----
Subtotal sociedades no consolidadas	13	8
	-----	-----
De empresas asociadas:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	9	8
	-----	-----
Subtotal empresas asociadas	9	8
	-----	-----
Total por puesta en equivalencia	22	16
	-----	-----
Total reservas en sociedades consolidadas	335	1.140
	=====	=====
Pérdidas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	119	82
	-----	-----
Total por integración global	119	82
	-----	-----
De empresas asociadas:		
Corporación Financiera Reunida, S.A.	-	10
Bancofar, S.A.	146	-
	-----	-----
Subtotal empresas asociadas	146	10
	-----	-----
Total por integración proporcional y puesta en equivalencia	146	10
	-----	-----
Total pérdidas en sociedades consolidadas	265	92
	=====	=====



0D6227315

CLASE 8.<sup>a</sup>(25) Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

El Grupo consolidado fiscal tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda únicamente los ejercicios de 1992, 1993 y 1994, ya que en 1994 finalizó su actuación la Oficina Nacional de Inspección respecto de los ejercicios 1987 a 1991, ambos inclusive, resultando, básicamente, una regularización de los saldos registrados como diferencias temporales que ha sido aceptada en conformidad y que no ha supuesto un efecto significativo sobre la cuenta de resultados del Grupo. Como consecuencia, básicamente, de dicha regularización, se obtiene una base imponible negativa por el Impuesto sobre Sociedades en este ejercicio, tal y como se expresa a continuación.

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Resultado contable antes de Impuestos	724	5.781
Ajustes por consolidación fiscal	(552)	-
Ajuste por diferencias permanentes	(1.201)	(967)
Ajuste por diferencias temporales	(1.788)	403
	-----	-----
Base imponible	(2.817)	5.217
Cuota íntegra (35 %)	(986)	1.826
Bonificaciones y deducciones de la cuota	-	(461)
	-----	-----
	(986)	1.365
Impuestos anticipados	622	(79)
Impuestos diferidos	4	(62)
	-----	-----
Impuesto sobre Sociedades devengado	(360)	1.224
	-----	-----

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los cinco ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación adjunto no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas.

De acuerdo con la Circular 7/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años, y de los ajustes efectuados como consecuencia de la regularización propuesta por la Oficina Nacional de Inspección del Ministerio de Economía y Hacienda. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos y asciende a 2.473 y 1.484 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente (Nota 15).

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, pueden existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva debido a su escasa cuantía. Además, en opinión del Consejo de Administración del Banco así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales del Banco.

**(26) Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	35.467	23.681
Otros pasivos contingentes	3.929	2.139
	<u>39.413</u>	<u>25.837</u>
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	3.174	13.232
Por el sector Administraciones Públicas	1.869	2.555
Por otros sectores residentes	85.313	66.392
Por no residentes	236	187
	<u>90.592</u>	<u>82.366</u>
Otros compromisos	392	146
	<u>90.984</u>	<u>82.512</u>
	<u>130.397</u>	<u>108.349</u>

**(27) Operaciones con Sociedades del Grupo no Consolidable y Otras Empresas Asociadas**

En el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos, se incluyen 1.736 y 3 millones de pesetas, correspondientes a operaciones con sociedades del grupo no consolidables y otras empresas asociadas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.





OD6227316

CLASE 8.<sup>a</sup>(28) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:

**A) Ambito geográfico**

Los capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, corresponden a operaciones realizadas por las sucursales del Grupo, íntegramente en España.

**B) Naturaleza de las operaciones**

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados		
De Banco de España y otros bancos centrales	-	6
De entidades de crédito	8.063	23.794
De la cartera de renta fija	9.029	4.288
De créditos sobre clientes	36.290	43.497
	53.382	71.585
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	617	593
De servicios de cobros y pagos	3.736	3.878
De servicios de valores	1.569	851
De otras operaciones	689	1.626
	6.611	6.948
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	2.075	3.004
De entidades de crédito	6.050	11.013
De acreedores	25.897	33.005
De empréstitos y otros valores negociables	2	193
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2.i)	78	205
Otros intereses (Nota 22)	72	375
	34.174	47.795

**Gastos Generales de Administración  
De Personal**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Sueldos y salarios	9.697	9.532
Seguros sociales	2.713	2.649
Otros gastos	387	468
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	<u>12.797</u>	<u>12.649</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Notas 2.i y 19)

**Retribuciones al Consejo de Administración**

Por razón de su pertenencia al órgano social, ningún Consejero ha percibido retribución. No obstante, los Consejeros de Banco Zaragozano, S.A. que, además, son Directivos del Grupo o prestan para él su trabajo o servicios, han percibido en 1994 la cantidad global de 131 millones de pesetas, en concepto de remuneración por su trabajo personal, registradas como gastos de personal y generales.

En materia de pensiones y seguros de vida, las obligaciones asumidas por el Banco respecto a los actuales y antiguos miembros del Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 1994, importan globalmente la suma de 129 millones de pesetas.



OD6227336

CLASE 8.<sup>a</sup>**Pérdidas y Beneficios por operaciones financieras**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1994	1993
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de renta fija de inversión	(1.686)	(3)
En la cartera de renta variable	(1.005)	(107)
Otros quebrantos	(274)	(9)
Diferencias de cambio	(2)	(628)
	(2.967)	(747)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación	707	154
En la cartera de renta fija de inversión	44	1.330
En la cartera de renta variable	432	1.005
Otros beneficios	575	67
	1.758	2.556
	(1.209)	1.809

**(29) Operaciones de futuro**

Las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1994 y 1993 son las siguientes:

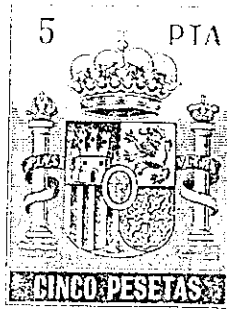
	Millones de pesetas	
	1994	1993
Compraventa de divisas		
Compras	69.741	128.543
Ventas	96.498	121.427
Compraventa de activos financieros		
Compras	-	4.869
Ventas	127	5.014
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	3.800	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	678	64
	170.844	259.917

La posición neta de estas operaciones, resultante de la compensación de los diferentes instrumentos, cubre el riesgo patrimonial en moneda extranjera (Nota 2. b).

(30) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993:

	Millones de pesetas			Millones de pesetas	
	1994	1993		1994	1993
Reembolso de participaciones en el capital	1.156	2.246	Recursos generados en las operaciones Resultado del ejercicio	8.629	11.538
			Más - Amortizaciones	303	3.864
			- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	2.050	1.848
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	3.500	-	- Sancionamientos directos de activos	6.566	5.222
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	51.127	- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	220	154
				302	648
Inversión crediticia (incremento neto)	36.371	1.291	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(812)	(198)
Títulos de renta fija (incremento neto)	103.328	-	Aportaciones externas al capital	-	525
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	2.746	-	Venta de acciones propias	-	-
Empréstitos (disminución neta)	-	17.465	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	113.815	-
Adquisición de inversiones permanentes			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	29.535
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.662	3.481	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	2.337
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.343	4.276	Acreedores (incremento neto)	39.879	42.081
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	12.186	11.778	Venta de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.939	4.640
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.030	1.008
TOTAL APLICACIONES	167.292	91.664	TOTAL ORIGENES	167.292	91.664



0D6227318

CLASE 8ª

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados y valor en libros de la participación, son las siguientes:

Autopista Vasco Aragonesa, S.A., con domicilio en Madrid, autopistas, participación del 3,73 %, capital social de 26.040 millones, con reservas de 2.019 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1994 de 1.734 millones y un valor contable de la participación de 874 millones de pesetas.

Sociedad General de Televisión, S.A. con domicilio en Madrid, producción y distribución cinematográfica, participación del 10 %, capital social de 2.125 millones, con reservas de 1 millón, un beneficio consolidado neto al 31 de diciembre de 1994 de 39 millones y un valor contable de la participación de 210 millones de pesetas.

Portland Valderrivas, S.A. con domicilio en Madrid, cementera, participación del 0,25 %, capital social de 3.630 millones, con reservas de 31.815 millones, un beneficio de 2.272 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 170 millones de pesetas

Areas de Servicios y Mantenimientos, S.A., con domicilio en Madrid, utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público, participación del 6 %, capital social de 100 millones, con reservas de 454 millones, un beneficio bruto al 31 de diciembre de 1994 de 223 millones y un valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.

## ANEXO II

### Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas:

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje de participación, capital social, reservas, resultados y valor en libros de la participación, son las siguientes:

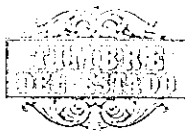
Bancofar, S.A., con domicilio en Madrid, entidad bancaria operante en España, participación del 45,09 %, capital social de 3.326 millones, con reservas de 151 millones, un beneficio neto de 204 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 1.541 millones de pesetas.

Mercavalor, S.V.B., S.A., con domicilio en Madrid, sociedad de valores y bolsa, participación del 16,67 %, capital social de 750 millones, con reservas de 83 millones, un beneficio neto de 51 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 156 millones de pesetas.

Asiris, S.A., con domicilio en Madrid, correduría de seguros, participación del 25 %, capital social de 20 millones, con reservas de 86 millones, un beneficio neto de 3 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 5 millones de pesetas.

Betpol, S.A., con domicilio en Madrid, comercio de bienes muebles para la construcción e inmuebles, participación del 20 %, capital social de 306 millones, con reservas negativas de 52 millones, unos resultados nulos al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 41 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10 %, capital social de 426 millones, con reservas de 6.154 millones, un beneficio bruto de 2.204 millones al 31 de diciembre de 1994 y con un valor contable de la participación de 208 millones de pesetas.



OD6227319

## CLASE 8ª

## ANEXO III

Información relativa a las obligaciones contables por la fusión de Leasing Banzano, S.A. y Gastesur, S.A.

a) Las sociedades transmitentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización en los ejercicios que se indican seguidamente:

Bienes transmitidos	Fecha de adquisición	Valor de compra	Amortización acumulada	Valor neto
Leasing Banzano, S.A.				
Mobiliario, instalaciones y otros	1988	65	29	36
	1989	78	21	57
	1990	3	1	2
	1991	10	3	7
Gastesur, S.A.				
Inmueble Castellana, 89 planta 5ª	1991	705	28	677

b) Los últimos balances cerrados por las entidades transmitentes son:

## LEASING BANZANO, S.A.

(millones de pesetas)

ACTIVO

CTO. A OTROS SECTORES RES.	14.059
ACTIVOS DUDOSOS	1.774
CARTERA DE RENTA VARIABLE	2
INMOVILIZADO	102
ACTIVOS INMATERIALES	49
CUENTAS DIVERSAS	574

TOTAL 16.560

PASIVO

ENTIDADES DE CREDITO	13.391
ACREEDORES	18
EMPRESTITOS Y OTROS VAL.	992
CUENTAS DIVERSAS	280
CUENTAS DE PERIODIFICACION	442
FONDOS ESPECIALES	1.149
CAPITAL	250
RESERVAS	35
BENEFICIOS	3

TOTAL 16.560

## GASTESUR, S.A.

(millones de pesetas)

ACTIVO

INMOVILIZADO	677
Inmuebles	705
Amortización acumulada I.M.	(28)
HACIENDA PUBLICA, DEUDORA	-
Impuestos retenidos del ejercicio	-
TESORERIA	57
Banco Zaragozano c/c 32-2	57
RESULTADOS	2
Resultados del ejercicio	2

TOTAL 736

PASIVO

HACIENDA PUBLICA, ACREEDORA	5
Impuesto de sociedades	3
IVA repercutido	2
CAPITAL	725
Capital social	725
RESULTADOS PTES. DE APLICACION	6
Pérdidas y Ganancias	6

TOTAL 736

- c) Los bienes adquiridos que se han incorporado a los libros de contabilidad por un valor diferente al que figuraban en los de la entidad transmitente, son los siguientes:

	Valor en Banco Zaragozano	Valor en Gastesur
	-----	-----
Inmueble Castellana, 89 planta 5ª	812	705
Fondo de amortización	-	(28)

- d) Las sociedades Leasing Banzano y Gastesur no han disfrutado de ningún beneficio fiscal que obligue a Banco Zaragozano al cumplimiento de algún requisito.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OD6227320

**INFORME DE GESTION  
DEL  
GRUPO FINANCIERO  
BANCO ZARAGOZANO**

- 1. Análisis de los resultados*
- 2. Análisis del balance*
- 3. Recursos propios consolidados*
- 4. Acciones y accionistas*
- 5. Evolución previsible en 1995*



0D6227321

CLASE 8.<sup>a</sup>

1

### *Análisis de los resultados*

Los resultados consolidados se han elaborado tomando como base las Cuentas Públicas de Perdidas y Ganancias del Grupo.

El volumen de actividad mantenido por el Grupo Banco Zaragozano durante 1994, medido por el volumen de activos totales medios o balance medio, ha ascendido a 630.635 millones de pesetas, superior en un 4,5% al de 1993.

Los productos financieros alcanzados por la actividad inversora, han ascendido a 53.633 millones de pesetas, con un tipo de rentabilidad media de 8,5%. De estos ingresos el 67,7% proceden de la inversión crediticia, el 17,3% de la cartera de títulos y el 15,0% de la inversión en entidades de crédito.

Los costes financieros de los recursos han sido 34.174 millones de pesetas, con un tipo de coste medio del 5,4%. Del volumen total de costes financieros el 75,8% corresponden a los depósitos de clientes, el 23,8% a la financiación interbancaria y el 0,4% al coste de las financiaciones subordinadas y de otros recursos.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ascendió a 19.459 millones de pesetas.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 1.994 ha sido de 3,1 puntos, consecuencia de la diferencia entre la rentabilidad media global de los empleos, 8,5%, y el coste medio global de los recursos, 5,4%. Dicho diferencial financiero se ha estrechado 0,9 puntos respecto al de 1.993.

El margen ordinario alcanzo 23.996 millones de pesetas, consecuencia de agregar al margen de intermediación los 5.746 millones de pesetas de productos ordinarios netos obtenidos de comisiones por servicios, y los 1.209 millones de pesetas de pérdidas generadas por operaciones financieras.

Los gastos de explotación han ascendido a 18.667 millones de pesetas, y han sido inferiores, tanto en cifras absolutas como en relativas sobre el balance medio, a las del ejercicio 1.993, lo que supone una mejoría de la productividad que se ha derivado tanto del incremento del volumen de actividad como de la eficacia de la política que sobre los componentes del gasto se sigue aplicando.

Deducidos del margen ordinario los gastos de explotación, las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y agregando el componente neto de otros productos y cargas de explotación, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 3.052 millones de pesetas.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 3.444 millones de pesetas, el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios de 629 millones, el neto de beneficios y pérdidas por operaciones del Grupo de 240 millones y la amortización del fondo de comercio consolidado y el saneamiento de inmovilizaciones financieras de 106 millones de pesetas. El resultado del ejercicio antes de impuestos ascendió a 371 millones de pesetas.

*Cuenta de resultados consolidada*

	Millones de pesetas		Variación en %
	1994	1993	
<i>Intereses y rendimientos asimilados</i>	53.382	71.585	(25,4)
de los que: cartera renta fija	9.043	4.288	110,9
<i>Intereses y cargas asimiladas</i>	34.174	47.795	(28,5)
<i>Rendimiento cartera renta variable</i>	251	140	79,3
a) De acciones. y otros títulos de renta variable	218	135	61,5
b) De participaciones	33	5	560,0
c) De participaciones en el grupo	-	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	19.459	23.930	(18,7)
<i>Comisiones percibidas</i>	6.611	6.948	4,9
<i>Comisiones pagadas</i>	865	692	25,0
<i>Beneficios por operaciones financieras</i>	0	1.809	(100,0)
<i>Pérdidas por operaciones financieras</i>	1.209	0	N.S.
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	23.996	31.995	(25,0)
<i>Otros productos de explotación</i>	312	319	(2,2)
<i>Gastos generales de administración</i>	18.667	18.817	(0,8)
a) De personal	12.797	12.649	1,2
de los que: sueldos y salarios	9.697	9.532	1,7
cargas sociales	2.713	2.649	2,4
de las que: pensiones	-	-	-
b) Otros gastos administrativos	5.870	6.168	(4,8)
<i>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</i>	1.835	1.880	(2,4)
<i>Otras cargas de explotación</i>	754	595	26,7
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	3.052	11.022	72,3
<i>Amortización y provisiones para insolvencias</i>	3.444	5.476	(37,1)
<i>Amortización Fondo de Comercio de consolidación</i>	111	3	N.S.
<i>Saneamiento de inmovilizaciones financieras</i>	(5)	2	N.S.
<i>Dotación al fondo para riesgos generales</i>	-	-	-
<i>Beneficios extraordinarios</i>	1.049	356	194,7
<i>Quebrantos extraordinarios</i>	420	482	(12,9)
<i>Beneficios por operaciones del Grupo</i>	443	483	(8,3)
<i>Pérdidas por operaciones del Grupo</i>	203	648	(68,7)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	371	5.250	(92,9)
<i>Impuesto sobre sociedades</i>	68	1.386	(95,1)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	303	3.864	(92,2)
Resultado de minoritarios	169	354	(52,3)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	134	3.510	(96,2)



OD6227322

CLASE 8.<sup>a</sup>*Rendimiento medio de los empleos*

Millones de pesetas				
	Saldos medios	Distribu- ción %	Productos	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	9.985	1,6	-	-
Entidades de crédito	115.500	18,3	8.063	7,0
-Pesetas	54.636	8,7	4.134	7,6
-Moneda extranjera	60.864	9,6	3.929	6,5
Inversión crediticia	339.454	53,8	36.290	10,7
-Pesetas	327.389	51,9	35.521	10,8
-Moneda extranjera	12.065	1,9	769	6,4
Cartera de renta fija	115.988	18,4	9.029	7,8
-Pesetas	106.163	16,8	8.452	8,0
-Moneda extranjera	9.825	1,6	577	5,9
Cartera de renta variable	8.867	1,4	251	2,8
-Pesetas	8.421	1,3	248	2,9
-Moneda extranjera	446	0,1	3	0,7
Inmovilizado	25.568	4,1	-	-
Otros activos	15.323	2,4	-	-
	630.685	100	53.633	8,5

*Estructura de los productos financieros*

En porcentajes		
	1994	1993
Entidades de crédito	15,0	33,2
Inversión crediticia	67,7	60,6
Cartera de renta fija	16,8	6,0
Cartera de renta variable	0,5	0,2
	100	100

*Coste medio de los recursos*

Millones de pesetas				
	Saldos medios	Distribución %	Productos	Tipo %
Entidades de crédito	125.648	19,9	8.125	6,5
-Pesetas	95.201	15,1	6.563	6,9
-Moneda extranjera	30.447	4,8	1.562	5,1
Débitos a clientes	426.575	67,7	25.897	6,1
-Pesetas	416.500	66,1	25.434	6,1
-Moneda extranjera	10.075	1,6	463	4,6
Débitos en valores negociables	-	-	-	-
-Pesetas	-	-	-	-
-Moneda extranjera	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas	729	0,1	71	9,7
Recursos propios	42.447	6,7	-	-
Otros recursos	35.286	5,6	81	0,2
	<b>630.585</b>	<b>100</b>	<b>34.174</b>	<b>5,4</b>

*Estructura de los costes financieros*

En porcentajes		
	1994	1993
Entidades de crédito	23,8	29,4
Débitos a clientes	75,8	68,0
Débitos en valores negociables	-	1,4
Financiaciones subordinadas	0,2	0,7
Otros recursos	0,2	0,5
	<b>100</b>	<b>100</b>

*Estructura de los costes de transformación*

En porcentajes		
	1994	1993
Gastos Generales de administración	87,8	88,4
Personal	60,2	59,4
Generales y tributos	27,6	29,0
Amortización activos materiales e inmateriales	8,7	8,8
Otros gastos de explotación	3,5	2,8
	<b>100</b>	<b>100</b>



OD6227323

CLASE 8ª

*Rentabilidad de gestión*

	Porcentajes sobre A.T.M.	
	1.994	1.993
Intereses y rendimientos asimilados	8,46	11,87
Intereses y cargas asimiladas	(5,42)	(7,92)
Rendimiento cartera renta variable	0,04	0,02
<b><i>Margen de intermediación</i></b>	<b>3,08</b>	<b>3,97</b>
Comisiones netas	0,91	1,03
Operaciones financieras	(0,19)	0,30
<b><i>Margen ordinario</i></b>	<b>3,80</b>	<b>5,30</b>
Gastos de explotación	(2,96)	(3,12)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,29)	(0,31)
Otros gastos	(0,07)	(0,04)
<b><i>Margen de explotación</i></b>	<b>0,48</b>	<b>1,83</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,54)	(0,91)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	-	-
Otros resultados netos	0,12	(0,05)
<b><i>Resultado antes de impuestos</i></b>	<b>0,06</b>	<b>0,87</b>
Impuesto de sociedades	(0,01)	(0,23)
<b><i>Resultado del ejercicio</i></b>	<b>0,05</b>	<b>0,64</b>

A.T.M. (millones de pesetas)

630.685

603.349

## Análisis del balance

### Balances resumidos

Millones de pesetas				
	1994	1993	Variación	
			Absoluta	en %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y bancos centrales	4.299	6.383	(2.084)	(32,6)
Entidades de crédito	90.082	224.573	(134.491)	(59,9)
Inversiones crediticias	353.271	321.670	31.601	9,8
Cartera de valores	157.203	57.376	99.827	174,0
Inmovilizado	27.751	25.360	2.391	9,4
Cuentas de periodificación	14.938	6.572	8.366	127,3
Cuentas diversas	7.105	9.180	(2.075)	(22,6)
<b>Total activo</b>	<b>654.649</b>	<b>651.114</b>	<b>3.535</b>	<b>0,5</b>
<b>PASIVO</b>				
Banco de España y entidades de crédito	125.626	148.386	(22.760)	(15,3)
Recursos de clientes	448.400	413.115	35.285	8,5
Fondos especiales	28.328	28.863	(535)	(1,9)
Cuentas de periodificación	5.348	8.824	(3.476)	(39,4)
Cuentas diversas	4.334	4.203	131	3,1
Intereses minoritarios	1.492	1.637	(145)	(8,9)
Recursos propios	40.818	42.222	(1.404)	(3,3)
Beneficio del ejercicio	303	3.864	(3.561)	(92,2)
<b>Total pasivo</b>	<b>654.649</b>	<b>651.114</b>	<b>3.535</b>	<b>0,5</b>

El cuadro presenta, resumidos y comparados, los balances del Grupo Banco Zaragozano a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios.

A 31 de diciembre de 1994, el total balance ascendía a 654.649 millones de pesetas, un 0,5 más que el año anterior.



OD6227324

CLASE 8.<sup>a</sup>

El total de recursos ajenos aumentó respecto a 1993 un 8,5%, situándose a final de ejercicio en 448.400 millones de pesetas, representando el 71,1% del total balance.

La cifra de débitos a clientes fue de 448.400 millones de pesetas, un 100% del total de recursos ajenos, de los cuales el 4,5% corresponden a las administraciones públicas, el 92,3% a otros sectores residentes y el 3,2% restante a no residentes en España.

Por otra parte, la inversión crediticia era al final de ejercicio de 353.271 millones de

pesetas, con un aumento del 9,8% respecto al ejercicio anterior y representando el 56% del total balance.

Del total inversión crediticia, el crédito a otros sectores residentes representa el 91,8%, el de administraciones públicas el 2,8%, el de no residentes el 0,2% y los activos dudosos el 5,2%.

El crédito con garantía real ha aumentado un 40,3% y los activos dudosos disminuyen un 18,6% respecto al ejercicio 1993.

*Recursos ajenos*

Millones de pesetas			
	1994	1993	Variación en %
Acreeedores Administraciones Públicas	20.191	16.261	24,2
Acreeedores otros sectores residentes	414.053	378.294	9,5
Cuentas corrientes	75.807	66.733	13,6
Cuentas de Ahorro	45.735	43.411	5,4
Depósitos a plazo	219.806	199.272	10,3
Otras cuentas	72.705	68.878	5,6
Sector no residente	14.156	13.966	1,4
<b>Total débitos a clientes</b>	<b>448.400</b>	<b>408.521</b>	<b>9,8</b>
Débitos en valores negociables	-	1.094	N.S.
Financiaciones subordinadas	-	3.500	N.S.
<b>Total recursos ajenos</b>	<b>448.400</b>	<b>413.115</b>	<b>8,5</b>

*Inversiones crediticias*

Millones de pesetas			
	1994	1993	Variación en %
Crédito a las Administraciones Públicas	9.835	9.925	(0,9)
Crédito a otros sectores residentes	324.257	286.845	13,0
Con garantía real	127.123	90.599	40,3
Con garantía personal	183.581	181.432	1,2
Arrendamientos financieros	13.553	14.814	(8,5)
Crédito al sector no residente	877	2.413	(63,7)
Con garantía real	456	671	(32,0)
Con garantía personal	421	1.742	(75,8)
Activos dudosos	18.302	22.487	(18,6)
<b>Total inversión crediticia</b>	<b>353.271</b>	<b>321.670</b>	<b>9,8</b>



### *Recursos propios consolidados*

A 31 de diciembre de 1994 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 36.833 millones de pesetas, según la norma séptima de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Asimismo, la citada Circular determina en la norma cuarta, que los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la

suma de las exigencias por riesgo de crédito, por riesgo de cambio y por riesgo de mercado.

En consecuencia se establecen en la referida Circular, unos requerimientos de recursos mínimos que para el Grupo quedan fijados a 31 de diciembre de 1994 en 32.702 millones, de pesetas, con lo que se produce un superávit de 4.131 millones de pesetas.

#### *Recursos propios consolidados*

##### *Composición de los recursos propios computables*

	<b>Millones de pesetas</b>	
	<b>1994</b>	<b>1993</b>
<b><i>Recursos propios básicos</i></b>	<b>42.353</b>	<b>43.266</b>
Capital social y recursos asimilados	10.650	10.875
Reservas efectivas y expresas	32.638	33.120
de las que: minoritarios	1.492	1.637
resultados del ejercicio	303	1.850
Fondos afectos al conjunto de riesgos del Grupo	-	1
Reservas en Sociedades consolidadas	335	1140
<i>Subtotal</i>	<i>43.623</i>	<i>45.136</i>
A deducir:		
Activos inmateriales	704	414
Recursos computables en poder del Grupo	301	293
Financiaciones a terceros para adquisición de recursos computables	-	1.071
Pérdidas en sociedades consolidadas	265	92
<i>Subtotal</i>	<i>1.270</i>	<i>1.870</i>
<b><i>Otras deducciones de recursos propios</i></b>	<b>5.520</b>	<b>4.262</b>
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%	156	4.253
Déficit de provisiones o fondos de dotación	5.364	9
<b><i>Total recursos propios computables</i></b>	<b>36.833</b>	<b>39.004</b>
<b><i>Sobranante de recursos propios</i></b>	<b>4.131</b>	<b>8.028</b>



OD6227325

CLASE 8.<sup>a</sup>

4

## Acciones y Accionistas

### Acciones

A 31 de diciembre de 1994 el capital social de Banco Zaragozano era de 10.650.000.000 de pesetas, representado por 21.300.000 acciones ordinarias de 500 pesetas de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

En mayo del pasado año, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Entidad, celebrada el día 9 de Abril de 1994, se redujo el capital social en 225.000.000 de

pesetas mediante la amortización de 450.000 acciones de las que era titular la propia Entidad, quedando fijado el capital en la cifra de 10.650.000.000 de pesetas.

Las acciones de Banco Zaragozano han tenido una frecuencia de contratación del 100%, al haberse negociado en el mercado continuo en todas las sesiones celebradas.

El cuadro siguiente recoge información estadística sobre el volumen de contratación de las acciones de Banco Zaragozano.

### Volumen de contratación

Millones de pesetas						
	1994		1993		1992	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Madrid	1.529,1	6.203,2	3.709,4	12.801,7	1.640,9	6.365,7
Barcelona	123,9	505,5	110,9	400,7	50,3	191,3
Bilbao	99,0	408,9	27,7	98,0	21,0	74,9
Valencia	24,7	101,4	15,5	58,3	3,5	14,0
<b>Total</b>	<b>1.776,7</b>	<b>7.219,0</b>	<b>3.863,5</b>	<b>13.358,7</b>	<b>1715,7</b>	<b>6.645,9</b>

Durante 1994 Banco Zaragozano adquirió 614.100 acciones propias, por un valor nominal de 307.050.000 pesetas, y vendió 3.275 títulos, por importe de 1.637.500 pesetas nominales, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 17 de marzo con un total de 450.000 títulos, equivalente al 2,07 % del capital social del Banco, títulos que fueron amortizados en el mes de mayo reduciéndose el capital en la cifra correspondiente.

Asimismo, en 1994 las restantes sociedades del Grupo adquirieron 61.099 acciones del propio Banco por un valor nominal de 30.549.500 pesetas y vendieron 125.125 acciones por importe nominal de 62.562.500 pesetas, siendo adquiridas todas ellas por Banco Zaragozano. Las compras y ventas de títulos se efectuaron con el fin de dar agilidad y liquidez a las transacciones en la Bolsa de Valores.

A 31 de diciembre de 1994, el Banco poseía 160.825 acciones propias, representativas

del 0,75 % de su capital social, mientras que la cifra de acciones propias aceptadas en garantía de operaciones crediticias era de 292.420, equivalentes al 1,37% del capital social de la entidad.

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano y por las sociedades del Grupo ascendía a 31 de diciembre de 1994 a 318.779.468 pesetas por lo que respecta a las acciones propias en cartera y a 241.201.679 pesetas la

correspondiente a acciones propias aceptadas en garantía.

A 31 de diciembre de 1994 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 2.000 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 1.935 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1994 fue de 2.240 pesetas y la cotización mínima se situó en 1.925 pesetas.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 42.600 millones de pesetas.



OD6227326

CLASE 8.<sup>a</sup>*Accionistas*

A 31 de diciembre de 1994 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 28.600.

Su distribución atendiendo al número de acciones poseídas, queda reflejada en el cuadro siguiente:

*Número y distribución de los accionistas y de las acciones*

			Accionistas		Acciones	
			Número	% s/total	Número	% s/total
De	1 a	9 accs.	3.715	13,0	18.102	0,1
De	10 a	50 accs.	10.032	35,1	245.594	1,2
De	51 a	100 accs.	3.911	13,7	286.843	1,3
De	101 a	500 accs.	7.788	27,2	1.802.282	8,5
De	501 a	1.000 accs.	1.712	6,0	1.210.063	5,7
De	1.001 a	5.000 accs.	1.225	4,3	2.319.182	10,9
De	5.001 a	10.000 accs.	110	0,4	758.257	3,5
De	10.001 a	50.000 accs.	74	0,3	1.412.322	6,6
De	50.001 a	100.000 accs.	16	0,0	1.142.092	5,4
De	100.001 a	200.000 accs.	6	0,0	900.394	4,2
	Más de	200.000 accs.	11	0,0	11.204.869	52,6
<b>Total</b>			<b>28.600</b>	<b>100</b>	<b>21.300.000</b>	<b>100</b>

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (26,7%), Cataluña (15,3%), Madrid (14%), Castilla-La Mancha (8,3%), Andalucía (7,4%) y Valencia (6,4%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1994 únicamente un accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10%.

A la misma fecha las acciones de Banco Zaragozano propiedad de, o representadas directa o indirectamente por el Consejo de Administración ascendían a 10.899.752, que representaban el 51,17 del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,5%.

### *Evolución previsible del Grupo Financiero Banco Zaragozano en 1995*

Los importantes esfuerzos realizados, especialmente en el año 1.994, para culminar el proceso de ajuste iniciado hace dos años, se han traducido en un alto grado de consecución en los objetivos que dicho proceso de ajuste pretendía:

- Clara mejora de la calidad del riesgo crediticio con una favorable evolución de los "ratios" de morosidad y unas menores necesidades futuras de dotaciones para insolvencias.
- Elevados niveles de la cobertura de morosidad que proporcionarán beneficios futuros como consecuencia de la recuperación cierta de una parte de la mora provisionada.
- Dotaciones más conservadoras de las responsabilidades y contingencias contraídas. Concretamente, en este año se ha reducido del 8% al 6% el tipo de capitalización utilizado en el cálculo para la dotación de pensiones del personal en activo.
- Mejora significativa de la productividad derivada, tanto de la vía del crecimiento, aumento de las cifras de actividad o volumen de negocio, como de una firme y continuada política de racionalización, control y en su caso reducción de los gastos de explotación.

Todo lo anterior se ha traducido en que en la actual situación, el Grupo Banco Zaragozano, por la solvencia patrimonial de su balance, por su alto grado de capitalización y por la racionalidad introducida en el control y gestión del riesgo del crédito, se encuentra en condiciones de aprovechar ventajosamente la recuperación económica iniciada en 1.994 y que, supuesto un nivel aceptable de estabilidad política, se consolidará a lo largo de 1.995.

En esas condiciones, el Grupo volverá a su nivel ordinario de resultados en el año actual, que serán generados básicamente por la actividad típica bancaria.




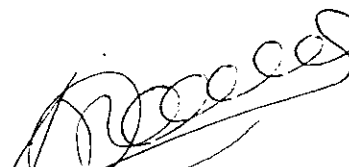
OD6227337

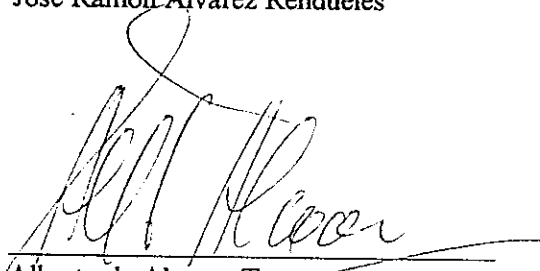
CLASE 8.<sup>a</sup>

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de su Grupo Financiero Consolidado correspondientes al ejercicio 1994, que se encuentran recogidos en treinta y seis folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>, números OD6227291 al OD6227302, OD6227327 al OD6227331, OD6227308, OD6227332 al OD6227335, OD6227313 al OD6227316, OD6227336, OD6227318 al OD6227326, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.


Madrid, 16 de marzo de 1995


  
José Ramón Álvarez Rendueles


  
Eduardo Soláns Abadías


  
Alberto de Alcocer Torra

  
Alberto Cortina de Alcocer

  
Felipe Echevarría Herreras

  
Jaime Requeijo González

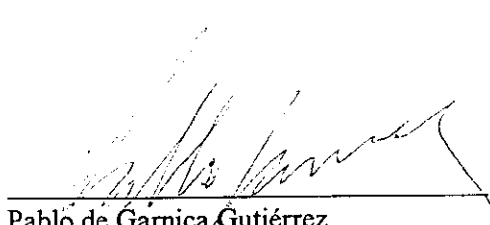
  
Juan Carlos López Cid-Fuentes  
en representación de Ascorp, S.A.

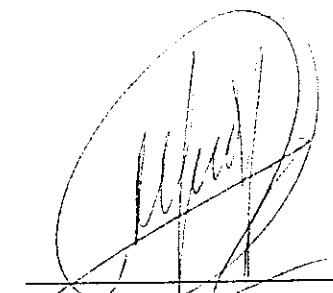
  
Enrique S. Sánchez González  
en representación de Corporación  
Empresarial ONCE, S.A.

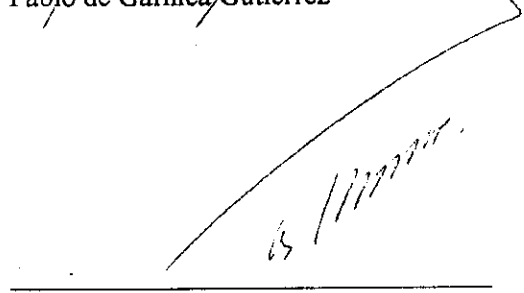


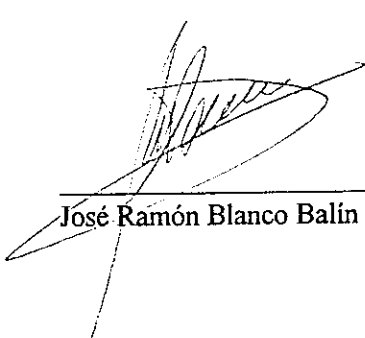
0D6227338


CLASE 8.ª

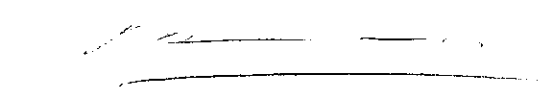
  
Pablo de Garnica Gutiérrez

  
Alfredo López Rojas

  
Guy de Chavanne

  
José Ramón Blanco Balín

  
Mª Amparo Martínez Sufrategui

  
Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos