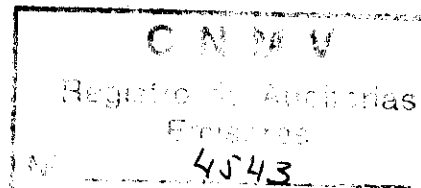


Plaza de Aragón, 10  
50004 Zaragoza

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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



Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 1995 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 1995. 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 Churrua

29 de marzo de 1996



CLASE 8ª  
SALUD



0D6227339

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995



OD6227340

CLASE 8.<sup>a</sup>**1. BALANCES DE SITUACION**

Balances de situación de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994  
(en millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>6.524</b>	<b>4.184</b>
Caja	4.171	3.887
Banco de España	2.353	297
Otros bancos centrales	-	-
<b>Deudas del Estado (Nota 4)</b>	<b>170.907</b>	<b>135.247</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b>97.702</b>	<b>94.071</b>
A la vista	8.721	10.787
Otros créditos	88.981	83.284
<b>Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>370.161</b>	<b>329.740</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)</b>	<b>10.018</b>	<b>13.017</b>
De emisión pública	18	18
Otros emisores	10.000	12.999
Pro memoria: títulos propios	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)</b>	<b>1.655</b>	<b>1.891</b>
<b>Participaciones (Nota 9)</b>	<b>2.156</b>	<b>2.028</b>
En entidades de crédito	1.541	1.541
Otras participaciones	615	487
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)</b>	<b>10.131</b>	<b>2.890</b>
En entidades de crédito	691	867
Otras	9.440	2.023
<b>Activos inmateriales (Nota 11)</b>	<b>23</b>	<b>95</b>
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	23	95
<b>Activos materiales (Nota 12)</b>	<b>25.366</b>	<b>24.494</b>
Terrenos y edificios de uso propio	10.308	10.399
Otros inmuebles	4.708	3.868
Mobiliario, instalaciones y otros	10.350	10.227
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acciones propias (Nota 19)</b>	<b>-</b>	<b>316</b>
Pro memoria: nominal	-	80
<b>Otros activos (Nota 13)</b>	<b>7.024</b>	<b>6.676</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	<b>9.830</b>	<b>8.443</b>
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activo</b>	<b>711.497</b>	<b>623.092</b>

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

<b>PASIVO</b>	<b><u>1995</u></b>	<b><u>1994</u></b>
<b>Entidades de crédito (Nota 15)</b>	<b>165.589</b>	<b>123.561</b>
A la vista	7.469	7.629
A plazo o con preaviso	158.120	115.932
<b>Débitos a clientes (Nota 16)</b>	<b>479.601</b>	<b>443.379</b>
Depósitos de ahorro	391.032	357.827
A la vista	141.960	126.591
A plazo	249.072	231.236
Otros débitos	88.569	85.552
A la vista	491	580
A plazo	88.078	84.972
<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>1.502</b>	<b>1.832</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	<b>11.707</b>	<b>6.318</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)</b>	<b>6.497</b>	<b>6.217</b>
Fondo de pensionistas	5.244	4.670
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.253	1.547
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>1.554</b>	<b>292</b>
<b>Pasivos subordinados (Nota 18)</b>	<b>5.000</b>	<b>-</b>
<b>Capital suscrito (Nota 19)</b>	<b>10.200</b>	<b>10.650</b>
<b>Primas de emisión (Nota 19)</b>	<b>13.328</b>	<b>13.328</b>
<b>Reservas (Nota 20)</b>	<b>16.519</b>	<b>17.515</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<hr/>		
<b>Total pasivo</b>	<b>711.497</b>	<b>623.092</b>
<hr/>		
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)</b>	<b><u>1995</u></b>	<b><u>1994</u></b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>52.837</b>	<b>39.232</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	48.694	35.286
Otros pasivos contingentes	4.126	3.929
<b>Compromisos</b>	<b>94.625</b>	<b>96.387</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	82.826	95.995
Otros compromisos	11.799	392
<hr/>		
<b>Suma cuentas de orden</b>	<b>147.462</b>	<b>135.619</b>

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



OD6227341

CLASE 8.a

SANEAMIENTO

**2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Banco Zaragozano, S.A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994  
(en millones de pesetas)

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>D E B E</b>		
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	40.010	33.940
Comisiones pagadas	991	858
Pérdidas por operaciones financieras (Nota 23)	-	596
Gastos generales de administración	19.146	17.951
Gastos de personal (Nota 23)	13.417	12.423
de los que:		
Sueldos y salarios	10.060	9.388
Cargas sociales	2.682	2.650
de las que: pensiones	138	-
Otros gastos administrativos	5.729	5.528
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	1.990	1.717
Otras cargas de explotación	803	753
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 6) (Neto de fondos disponibles)	2.928	3.259
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9, 10 y 19) (Neto de fondos disponibles)	404	1.068
Quebrantos extraordinarios	249	507
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Pro-memoria	1.702	292
Beneficios antes de impuestos	148	-
Impuesto sobre sociedades (Nota 21)	1.554	292
Beneficio del ejercicio		
<b>Suma</b>	<b>68.223</b>	<b>60.941</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>1995</u></b>	<b><u>1994</u></b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)</b>	<b>58.627</b>	<b>52.885</b>
de los que:		
De la cartera de renta fija	13.271	8.924
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)</b>	<b>1.245</b>	<b>1.190</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	73	86
De participaciones	124	33
De participaciones en el Grupo	1.048	1.071
<b>Comisiones percibidas (Nota 23)</b>	<b>5.918</b>	<b>5.489</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras (Nota 23)</b>	<b>643</b>	<b>-</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>226</b>	<b>285</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 12)</b>	<b>1.564</b>	<b>1.092</b>
<b>Pro-memoria:</b>		
Pérdidas antes de impuestos	-	-
<b>Pérdidas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<hr/>		
<b>Suma</b>	<b>68.223</b>	<b>60.941</b>

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



0D6227342

CLASE 8ª  
PATRIMONIO

**BANCO ZARAGOZANO, S.A.**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

- (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 361 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y con un Grupo Financiero que realiza actividades de financiación, factoring, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias y administración de patrimonios.

**Bases de presentación**

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 1.995 se ha introducido determinada modificación en la mencionada Circular en cuanto a la inclusión en las cuentas de pérdidas y ganancias de las provisiones por activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos dentro del epígrafe de "Quebrantos extraordinarios". Este cambio se ha incorporado, a efectos de presentación, en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1.994, sin que difiera significativamente de la aprobada en el mencionado ejercicio.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1995 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

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Capital suscrito (Nota 19)	10.200	10.650
Reservas		
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	16.519	17.515
	-----	-----
	40.047	41.493
	-----	-----
Más		
Beneficio neto del ejercicio	1.554	292
Menos		
Dividendo activo a cuenta (Nota 13)	(612)	-
Acciones propias (Nota 19)	-	(316)
	-----	-----
Patrimonio neto contable	40.989	41.469
	-----	-----
Menos		
Dividendo complementario (Nota 3)	(612)	-
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>40.377</u>	<u>41.469</u>





0D6227343

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

### (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 periodo 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 1995 y 1994, 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 73.779 y 22.838 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, respectivamente (64.420 y 30.846 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994)

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 el epígrafe "Otros activos" (Nota 13).

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 el epígrafe "Otros activos". 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 0,50% 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 1995 y 1994 a 3.414 y 2.984 millones de pesetas, respectivamente.
- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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.



0D6227344

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

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).

#### **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 primer semestre del ejercicio 1994 la cartera de deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se valoró 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.

A partir del segundo semestre del ejercicio 1994 y de acuerdo con la Circular 6/1994 de Banco de España, esta cartera de valores quedó 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.

De haberse aplicado estos criterios de valoración, establecidos por la Circular 6/94 de Banco de España, durante el primer semestre de 1.994, el beneficio del citado ejercicio se habría visto incrementado en 1.582 millones de pesetas.



OD6227345

#### CLASE 8.ª

##### 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 1995 se han dotado a dichos fondos 31, 149 y 256 millones de pesetas respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (55, 5 y 1.061 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1994, en los capítulos de "Pérdidas por Operaciones Financieras" y "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras").

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no recogen el efecto que resultaría de consolidar las cuentas anuales del Banco con las de las sociedades en las que participa, efecto que se recoge en las cuentas anuales del Grupo Banco Zaragozano que se formulan de forma separada. No obstante, el mencionado efecto no es significativo en relación con las cuentas anuales individuales del Banco.

#### **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 1995 y 1994 han ascendido a 97 y 208 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 aplicación 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 un 25% del principal de los créditos o de la tasación si esta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. 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), salvo que tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes, terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada.

La amortización de los activos materiales de uso propio 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 %



0D6227346

## CLASE 8ª

## 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).

A 31 de diciembre de 1995 el Banco no tenía Acciones Propias en su cartera, tal como figura en el balance de situación de dicha fecha.

## 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.

Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, eran los siguientes:

	<u>1995</u>		<u>1994</u>	
	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>
Pensiones aseguradas en Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.				
Personal jubilado hasta 3.11.1988	3.830	3.832	4.099	3.994
Personal jubilado anticipadamente	949	949	1.233	1.219
Personal jubilado desde 3.11.1988	4.924	4.892	4.549	4.504
Pensiones cubiertas con fondos internos (Nota 17)				
Personal en activo	5.014	5.014	4.508	4.508
Personal jubilado	230	230	162	162
Personal jubilado anticipadamente	600	600	897	897

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones no asegurados en los años 1995 y 1994, han sido:

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

El 30 de enero de 1996, el Banco ha rescatado las pólizas contratadas con Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros antes señaladas, recibiendo como pago del rescate Activos por valor total de 9.862.013.751 pesetas.

Dichos Activos se corresponden con los que Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros adquirió con el importe de las primas pagadas, así como con el precio de adquisición, que también coincide, salvo en el caso de los adquiridos a precio superior al valor de reembolso, que se han valorado a precio de adquisición corregido.

Los Activos recibidos han sido dados de alta en el Banco dentro del ejercicio 1996 con contrapartida a fondos internos de pensiones.

#### 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.





OD6227347

**CLASE 8ª****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, entendiéndose 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 para evitar la 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 se aplica la deducción por inversiones al no existir cuota líquida positiva, quedando pendiente su utilización para ejercicios sucesivos.

**l) Fondo de Garantía de Depósitos**

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, que en 1995 ha pasado del 1,5 al 2 por mil de los recursos computables, se refleja en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisface.

**(3) Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1994 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Beneficio neto del ejercicio	1.554	292
	=====	=====
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Notas 1 y 13)	612	-
- complementario (Nota 1)	612	-
Reservas voluntarias	330	292
	-----	-----
	1.554	292
	=====	=====

En noviembre de 1995, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995, de 30 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de este dividendo activo a cuenta ha ascendido a 612 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto (Nota 13).

El estado contable provisional formulado por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta fue el siguiente:

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de Octubre de 1995:

<u>Activo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Millones de pesetas</u>
Caja y depósitos en		Entidades de Crédito	130.830
Bancos centrales	4.889	Débitos a clientes	460.558
Deudas del Estado	155.892	Otros pasivos	1.201
Entidades de Crédito	74.398	Cuentas periodificación	11.370
Créditos sobre clientes	359.582	Provisiones para riesgos y cargas	6.381
Obligaciones y otros valores		Beneficios del ejercicio	1.919
de renta fija	8.632	Pasivos subordinados	5.000
Acciones y otros títulos de		Capital suscrito	10.650
renta variable	1.452	Primas de emisión	13.328
Participaciones	2.175	Reservas	17.807
Participaciones en empresas			
del grupo	10.094		
Activos inmateriales	32		
Activos materiales	24.954		
Acciones propias	1.738		
Otros activos	6.711		
Cuentas de periodificación	8.495		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>659.044</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>659.044</b>



0D6227348

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**(4) Deudas del Estado**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Certificados de Banco de España	19.100	22.030
Cartera de renta fija:		
De negociación	6.621	424
De inversión ordinaria	122.707	90.130
De inversión a vencimiento	22.601	22.758
	-----	-----
	171.029	135.342
	-----	-----
Menos - Fondo fluctuación de valores	(292)	(4.207)
Más - Otras Periodificaciones	170	4.112
	-----	-----
	170.907	135.247
	=====	=====

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 1995 (Nota 15).

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:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>1995</u>		<u>1994</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Adquisición</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Adquisición</u>
De negociación				
Deuda anotada	6.621	6.602	424	424
	=====	=====	=====	=====
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	48.626	47.108	19.502	18.948
Deuda anotada	74.064	73.795	70.611	66.404
Otros títulos	17	17	17	17
	-----	-----	-----	-----
	122.707	120.920	90.130	85.369
	=====	=====	=====	=====
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	22.601	21.615	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 los ejercicios 1994 y 1995 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 1995 ha estado comprendido entre el 8 % y 10,35 % (entre el 7,73 % y 9,10 % durante el ejercicio 1994).



OD6227349

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

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 8,41 % y 10,65 % durante el ejercicio 1995 (entre el 8,41 % y 14,04 % durante 1994).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 5), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 un importe nominal de 172.251 millones de pesetas (124.338 millones de pesetas, en 1994), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo 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 1995 y 1994, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1995					
Certificados de Banco España	1.547	1.628	15.925	-	19.100
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	5.601	1.020	6.621
De inversión ordinaria	19.014	34.426	58.135	11.132	122.707
De inversión a vencimiento	-	-	-	22.601	22.601
	<u>20.561</u>	<u>36.054</u>	<u>79.661</u>	<u>34.753</u>	<u>171.029</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1994					
Certificados de Banco España	1.438	1.492	14.596	4.504	22.030
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	-	424	424
De inversión ordinaria	9.187	10.336	57.517	13.090	90.130
De inversión a vencimiento	-	-	-	22.758	22.758
	<u>10.625</u>	<u>11.828</u>	<u>72.113</u>	<u>40.776</u>	<u>135.342</u>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.207	1
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	26	1.469
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	(3.941)	4.111
	-----	-----
	292	5.581
Menos - Cancelación por utilización		
en ventas, saneamientos y otros	-	(1.374)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	292	4.207
	=====	=====



0D6227350

CLASE 8.<sup>a</sup>(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 :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	47.516	53.492
En moneda extranjera	50.186	40.579
	-----	-----
	97.702	94.071
	=====	=====
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	1.706	2.499
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.534	4.209
Cámara de compensación	375	413
Otras cuentas	3.106	3.666
	-----	-----
	8.721	10.787
	-----	-----
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	65.210	66.459
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	23.756	16.764
Activos Dudosos	30	192
Menos - Fondos de insolvencias (Nota 6)	(15)	(131)
	-----	-----
	88.981	83.284
	-----	-----
	97.702	94.071
	=====	=====

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.

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	61.820	1.890	1.500	-	65.210	9,28 %
Adquisición temporal de activos	22.567	1.189	-	-	23.756	9,17 %
Activos Dudosos	30	-	-	-	30	
	-----	-----	-----	-----	-----	
	<u>84.417</u>	<u>3.079</u>	<u>1.500</u>	<u>-</u>	<u>88.996</u>	
	=====	=====	=====	=====	=====	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	55.091	9.415	1.953	-	66.459	6,81 %
Adquisición temporal de activos	14.098	2.666	-	-	16.764	7,30 %
Activos Dudosos	192	-	-	-	192	
	-----	-----	-----	-----	-----	
	<u>69.381</u>	<u>12.081</u>	<u>1.953</u>	<u>-</u>	<u>83.415</u>	
	=====	=====	=====	=====	=====	





0D6227351

**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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	355.853	316.746
En moneda extranjera	14.308	12.994
	-----	-----
	<u>370.161</u>	<u>329.740</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.275	9.826
Otros sectores residentes	374.404	332.852
No residentes	1.137	939
Menos - Fondos de insolvencias	(12.655)	(13.877)
	-----	-----
	<u>370.161</u>	<u>329.740</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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	158.542	147.419
Entre 3 meses y 1 año	68.368	63.208
Entre 1 año y 5 años	70.823	62.414
Más de 5 años	85.083	70.576
	-----	-----
	<u>382.816</u>	<u>343.617</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	73.501	61.501
Efectos financieros	105	217
Deudores con garantía real	145.988	124.005
Otros deudores a plazo	124.949	115.328
Deudores a la vista	12.006	11.997
Arrendamientos financieros	11.723	13.496
Activos dudosos	14.544	17.073
	-----	-----
	<u>382.816</u>	<u>343.617</u>

Durante 1995 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 4.244 operaciones por un saldo inicial de 32.287 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1995, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores ascendía a 102.894 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 6.549 y 5.291 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 1.550 y 2.587 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 1995 y 1994 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	17.073	19.727
Más - Entradas	6.885	7.910
Traspaso por fusión de Lisbanzano	-	1.806
Traspaso por fusión de Banzano Hipotecario	727	-
Menos - Recuperaciones	(5.498)	(7.701)
Traspasos a activos en suspenso	(4.643)	(4.669)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>14.544</u>	<u>17.073</u>



0D6227352

**CLASE 8ª**

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, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	14.434	14.489
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos en mora	4.617	5.743
Diferencias de cambio	(8)	(72)
Traspaso por fusión de Lisbanzano	-	1.148
Traspaso por fusión de Banzano Hipotecario	128	-
Fondos disponibles	(1.194)	(2.109)
	-----	-----
	17.977	19.199
	-----	-----
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(4.788)	(4.765)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	13.189	14.434
	=====	=====

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 659 millones de pesetas en 1995 y 595 millones de pesetas en 1994, e incluyendo 164 millones de pesetas en 1995 y 220 millones de pesetas en 1994 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:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de Créditos sobre clientes	12.655	13.877
Cobertura del riesgo de insolvencia de Entidades de Crédito (Nota 5)	15	131
Cobertura de riesgos de firma (Nota 17)	519	426
	-----	-----
	13.189	14.434
	=====	=====

(7) **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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	2.618	3.309
En moneda extranjera	7.400	9.708
	-----	-----
	<u>10.018</u>	<u>13.017</u>
Por clases de cartera:		
De negociación	162	-
De inversión ordinaria	9.856	13.017
	-----	-----
	<u>10.018</u>	<u>13.017</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	20	20
De otras entidades de crédito residentes	533	2.137
De otros sectores residentes	1.071	1.164
De no residentes	8.413	9.819
	-----	-----
	<u>10.037</u>	<u>13.140</u>
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.058)	(1.376)
Más - Otras periodificaciones	1.039	1.253
	-----	-----
	<u>10.018</u>	<u>13.017</u>
Por cotización:		
Cotizados	10.018	10.008
No cotizados	-	3.009
	-----	-----
	<u>10.018</u>	<u>13.017</u>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	18	3.620
Bonos y obligaciones	10.000	9.397
	-----	-----
	<u>10.018</u>	<u>13.017</u>



0D6227353

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

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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 18 y 36 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 ascendía al 6,83 % (6,34 % en 1994). 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 había sido cedida, básicamente, a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación adjunto (Nota 16).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1995, 104 millones de pesetas vencen durante 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	13.140	13.468
	-----	-----
Compras	6.268	8.267
Ventas	(4.360)	(3.433)
Amortizaciones	(4.874)	(5.129)
Diferencias de cambio	(137)	(40)
Otros movimientos	-	7
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	10.037	13.140
	=====	=====

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.376	12
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	-	113
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	(214)	1.253
Fondos disponibles	(1)	-
Diferencias de cambio	(103)	6
	-----	-----
	1.058	1.384
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(8)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	1.058	1.376
	=====	=====

**(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 Banco, 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:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.655	1.891
	=====	=====
Por clases de cartera:		
De inversión ordinaria	1.655	1.891
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	-	258
No cotizados	1.785	1.829
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(130)	(196)
	-----	-----
	1.655	1.891
	=====	=====



0D6227354

**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 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.087	1.074
Compras	1.365	2.174
Ventas	(1.643)	(1.248)
Otros movimientos	(24)	87
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.785</u>	<u>2.087</u>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	196	108
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	40	62
Fondos disponibles	(9)	(7)
Otros movimientos	(7)	33
	<u>220</u>	<u>196</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(90)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>130</u>	<u>196</u>

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

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 se han efectuado las siguientes notificaciones:

<u>Fecha</u>	<u>Participación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje</u>
31.1.1995	Inbunes, S.A.	Mieres	12,5
31.1.1995	Sociedad General de Televisión, S.A.	Madrid	10

(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 el Banco 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 Banco, 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	2.154	2.014
En moneda extranjera	2	14
	-----	-----
	2.156	2.028
	=====	=====
Por cotización:		
No cotizados	2.419	2.076
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(263)	(48)
	-----	-----
	2.156	2.028
	=====	=====

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.076	4.612
	-----	-----
Compras	308	-
Ventas	(386)	(3.852)
Traspaso Bancofar y otros movimientos	-	1.316
Traspaso Univyp y Prosegur	421	-
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	2.419	2.076
	=====	=====





0D6227355

**CLASE 8ª**

Durante el ejercicio 1994 se procedió 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 dejó 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 enero de 1995, el Banco adquirió el 7,16% de la sociedad Prosegur Seguridad, S.A. con lo que su participación en la misma se situó en el 23,29%

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) el 31 de enero de 1995 se notificó la participación en Prosegur Seguridad, S.A. con domicilio en Madrid y porcentaje del 23,29%.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	48	50
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	161	18
Fondos disponibles	(11)	(13)
Otros movimientos	96	-
	-----	-----
	294	55
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(31)	(7)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	263	48
	=====	=====

**(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 1995 y 1994 no existían 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, a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	10.131	2.890
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	55	51
No cotizados	11.249	4.154
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.173)	(1.315)
	-----	-----
	10.131	2.890
	=====	=====
Por sociedades:		
Banzano Group Factoring, S.A.	240	240
Banzano Hipotecario, S.A.	-	177
Financiera Banzano, S.A.	450	450
B.Z. Gestión, S.A.	301	231
B.Z. Pensiones, S.A.	151	111
Gesbanzano, S.A.	50	50
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	51	51
Carthiconsa, S.A.	8.207	205
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	551	423
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	25	25
Saracosta, S.A.	5	5
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	-	922
I.S.B. Canarias, S.A.	100	-
	-----	-----
	10.131	2.890
	=====	=====

A 31 de diciembre de 1995 y 1.994 las acciones de Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. cotizan en las Bolsas de Valores Españolas.

De los saldos anteriores, 691 y 867 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.



0D6227356

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

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 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.205	6.914
Compras	8.510	1.662
Ventas	(614)	(160)
Saneamiento por compensación pérdidas de Carthiconsa	-	(1.506)
Integración Gastesur, Lisbanzano, traspaso Bancofar y otros movimientos	-	(2.705)
Integración Banzano Hipotecario y traspaso Univyp	(797)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>11.304</u>	<u>4.205</u>

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 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 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 marzo de 1994 se procedió a la disolución de Inmobiliaria Rabal, S.A., estando actualmente liquidada.

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

En marzo de 1995, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Pensiones, S.A. por 40 millones de pesetas.

En abril de 1995, se procedió a la venta del 31% de Uniseguros Vida y Pensiones, S.A., manteniendo una participación del 20% y dejó de integrarse en el Grupo.

En abril de 1995, el Banco suscribió y desembolsó en la constitución de la sociedad I.S.B. Canarias, S.A., 98 millones de pesetas y en junio adquirió 2 millones de pesetas más.

En julio de 1995, el Banco suscribió y desembolsó una ampliación de capital de Carthiconsa, S.A. de 1.000 millones de pesetas con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.

En julio de 1995, el Banco aportó 300 millones de pesetas, para compensar pérdidas de la sociedad Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.

En septiembre de 1995, se produjo la fusión por absorción de la sociedad Banzano Hipotecario, S.A. En el Anexo IV se incluye la información relativa a las obligaciones contables recogidas en el capítulo VI, art. 14 de la Ley 29/91.

En octubre de 1995, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Gestión, S.A. por 70 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 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.315	1.753
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	258	1.169
Fondos disponibles	(2)	(108)
Otros movimientos	(90)	7
	-----	-----
	1.481	2.821
Menos - Cancelación por utilización		
en ventas, saneamientos y otros	(308)	(1.506)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.173</u>	<u>1.315</u>



OD6227357

**CLASE 8ª****(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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	95	254
Adiciones	25	49
	-----	-----
Amortizaciones	120	303
	(97)	(208)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	<u>23</u>	<u>95</u>

**(12) Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			Total
	Terrenos y Edificios de Uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	
Coste regularizado actualizado				
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
Adiciones	153	2.701	2.018	4.872
Retiros	(89)	(1.717)	(361)	(2.167)
Saldo al 31.12.95	11.610	6.163	20.149	37.922
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.93	1.007	288	6.855	8.150
Adiciones	146	19	1.575	1.740
Retiros	(6)	(3)	(173)	(182)
Saldo al 31.12.94	1.147	304	8.257	9.708
Adiciones	175	39	1.656	1.870
Retiros	(20)	(30)	(144)	(194)
Saldo al 31.12.95	1.302	313	9.769	11.384
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos				
Saldo al 31.12.93	-	1.058	9	1.067
Adiciones	-	309	2	311
Retiros	-	(360)	(3)	(363)
Saldo al 31.12.94	-	1.007	8	1.015
Adiciones	-	437	24	461
Retiros	-	(302)	(2)	(304)
Saldo al 31.12.95	-	1.142	30	1.172
Inmovilizado neto				
Saldo al 31.12.94	10.399	3.868	10.227	24.494
Saldo al 31.12.95	10.308	4.708	10.350	25.366



0D6227358

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

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 incluye un importe de 772 millones de pesetas (407 millones en 1994) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos.

(13) Otros Activos

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 21)	2.481	2.470
Otros conceptos	1.774	1.336
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	612	-
Operaciones en camino	617	435
Diferencias positivas operaciones compra venta plazo divisas (Nota 2. b)	1.041	1.150
Otros conceptos	499	1.285
	-----	-----
	<u>7.024</u>	<u>6.676</u>
	=====	=====

(14) **Cuentas de Periodificación**

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

<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	46	60
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	9.636	8.270
Gastos pagados no devengados	136	99
Gastos financieros diferidos	4	-
Otras periodificaciones	19	23
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(11)	(9)
	-----	-----
	<u>9.830</u>	<u>8.443</u>
	=====	=====

<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	5.529	2.441
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	8.181	4.042
Gastos devengados no vencidos	839	893
Otras periodificaciones	240	187
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.082)	(1.245)
	-----	-----
	<u>11.707</u>	<u>6.318</u>
	=====	=====





0D6227359

CLASE 8.<sup>a</sup>(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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	153.591	103.025
En moneda extranjera	11.998	20.536
	-----	-----
	165.589	123.561
	=====	=====
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	869	767
Aplicación de efectos	965	1.153
Otras cuentas	5.635	5.709
	-----	-----
	7.469	7.629
	-----	-----
Otros débitos		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	805	1.541
Cesión temporal de Certificados		
de Banco de España (Nota 4)	19.095	22.024
Cesión temporal de activos (Nota 4)	60.905	12.976
Cuentas a plazo	43.957	34.919
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	33.114	44.472
Acreedores por Valores	244	-
	-----	-----
	158.120	115.932
	-----	-----
	165.589	123.561
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 1995 y 1994 el Banco tenía cedidos al Banco de España 19.095 y 22.024 millones, respectivamente, de certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre coeficiente de caja (Nota 4).

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:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>	Tipo medio de interés al cierre del <u>ejercicio</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 1995						
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	393	412	-	-	805	8 %
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	19.095	-	-	-	19.095	9 %
Cuentas a plazo	40.272	3.685	-	-	43.957	9,85 %
Cesión temporal de activos	94.019	-	-	-	94.019	9,19 %
Acreedores por valores	-	-	-	244	244	9,75 %
	-----	-----	-----	-----	-----	
	153.779	4.097	-	244	158.120	
	=====	=====	=====	=====	=====	
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
Banco de España:						
Dispuesto en cuenta de crédito	360	376	805	-	1.541	8 %
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	22.024	-	-	-	22.024	8 %
Cuentas a plazo	33.303	1.616	-	-	34.919	3,97 %
Cesión temporal de activos	57.448	-	-	-	57.448	7,43 %
	-----	-----	-----	-----	-----	
	113.135	1.992	805	-	115.932	
	=====	=====	=====	=====	=====	



OD6227360

## CLASE 8ª

(16) Débitos a clientes

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

<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u> <u>1994</u>
Por moneda:	
En pesetas	470.129      434.723
En moneda extranjera	9.472      8.656
	-----
	479.601      443.379
	=====
Por sectores:	
Administraciones Públicas	15.618      20.021
Otros sectores residentes	448.847      409.202
No residentes	15.136      14.156
	-----
	479.601      443.379
	=====

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u> <u>1994</u>
Cuentas corrientes	87.332      72.466
Cuentas de ahorro	47.153      45.649
Imposiciones a plazo	234.406      217.994
Cesión temporal de activos (Notas 4, 5 y 7)	79.338      72.324
Otras cuentas	618      769
	-----
	448.847      409.202
	=====

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	129.216	149.808
Entre 3 meses y 1 año	85.926	51.689
Entre 1 año y 5 años	33.930	29.739
Más de 5 años	-	-
	-----	-----
	249.072	231.236
	=====	=====
 <b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	61.821	71.814
Entre 3 meses y 1 año	26.257	13.158
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	-----	-----
	88.078	84.972
	=====	=====



OD6227361

## CLASE 8ª

(17) 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 1995 y 1994, se muestra a continuación:

<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondo de Pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	4.670	10.522
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero	425	78
Coste normal y otros	225	-
	-----	-----
	5.320	10.600
Menos: Pago a Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2.i)	-	(5.859)
Pagos a pensionistas	(71)	(71)
Otros movimientos	(5)	-
	-----	-----
	5.244	4.670
	=====	=====
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	1.547	1.440
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	147	566
	-----	-----
	1.694	2.006
Menos: Fondos disponibles	(67)	(190)
Pagos jubilación anticipada	(354)	(448)
Otros movimientos	(20)	179
	-----	-----
	1.253	1.547
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondos para la cobertura de riesgos		
de firma (Notas 2.c y 6)	519	426
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	600	897
Otros fondos	134	224
	-----	-----
	1.253	1.547
	=====	=====

**(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.

En 1995, se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 9% anual y variable por semestres naturales a partir de 1º de enero de 1996 según resulte de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tienen como vencimiento el 1º de Julio de 2001.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1995 y 1994, han ascendido a 226 y 69 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 1995, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 20.400.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 20.400.000, ambos inclusive, 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 1995 y 1994 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.



0D6227362

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

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1995 y 1994, son las siguientes:

	Millones de <u>pesetas</u>
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
	-----
Noviembre 1995 - Reducción de capital mediante amortización de 900.000 acciones propias	(450)
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1995	10.200
	=====

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 1995 y 1994 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 1995, una sociedad dependiente poseía con carácter de inversión el 1,39 % del capital social en circulación del Banco.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos :

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>
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
	-----	-----	-----
Adquisición de acciones propias	373	1.057	1.430
Venta de acciones propias	(3)	(7)	(10)
Amortización de acciones propias (Nota 20)	(450)	(1.288)	(1.738)
Más: Disponible Fondo Fluctuación	-	2	2
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	-	-
	=====	=====	=====

(20) Reservas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	73	92
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	-	318
Por garantía	16	241
	-----	-----
	2.310	2.872
	-----	-----
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	14.209	14.643
	-----	-----
	16.519	17.515
	=====	=====





OD6227363

**CLASE 8.ª**

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	17.515	16.305
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior	292	1.870
Aumento de reservas por:		
Absorción Leasing Banzano, S.A.	-	35
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 19)	(1.288)	(669)
Otros conceptos	-	(26)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	<u>16.519</u>	<u>17.515</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 1995 la reserva legal excedía del 20%.

**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 aceptadas de accionistas en prenda o en otra forma de garantía. 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), de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio y las posiciones de la cartera de negociación por riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 8.746 y 4.131 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, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

El Grupo consolidado fiscal tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos cuatro ejercicios de los diversos impuestos. El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales de las deducciones de la cuota íntegra del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y determinadas bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.



CLASE 8.ª



OD6227364

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultado contable	1.702	292
Aumentos por diferencias permanentes	293	551
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.007)	(1.758)
Resultado ajustado	988	(915)
Impuesto bruto	346	(320)
Deducciones y bonificaciones	(198)	-
Impuesto sobre Sociedades devengado	148	(320)

De acuerdo con la legislación vigente en 1995, 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 puede ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

En base a las consideraciones expuestas, la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultado contable	1.702	292
Diferencias permanentes	(714)	(1.207)
Diferencias temporales	(644)	(1.788)
Base imponible	344	(2.703)
Cuota integra	120	-
Deducciones y bonificaciones	(120)	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar	-	-

De acuerdo con la Circular 4/1991, 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 las regularizaciones fiscales realizadas. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos y asciende a 2.481 y 2.470 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente (Nota 13).

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, a 31 de diciembre de 1995 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Incremento de</u>	<u>Disminución</u>
	<u>base imponible</u>	<u>de</u>
	<u>base imponible</u>	<u>base imponible</u>
Impuestos Anticipados	954	999
Impuestos Diferidos	19	618

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. 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.



0D6227365

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**(22) Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995	1994
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	48.694	35.286
Otros pasivos contingentes	4.126	3.929
	-----	-----
	52.837	39.232
	=====	=====
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	5.000	4.996
Por el sector Administraciones Públicas	2.763	1.869
Por otros sectores residentes	74.977	88.894
Por no residentes	86	236
	-----	-----
	82.826	95.995
Otros compromisos	11.799	392
	-----	-----
	94.625	96.387
	=====	=====
	147.462	135.619
	=====	=====

**(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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	5.824	8.576
De la cartera de renta fija	13.271	8.924
De créditos sobre clientes	39.532	35.385
	-----	-----
	58.627	52.885
	=====	=====
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	739	616
De servicios de cobros y pagos	3.995	3.597
De servicios de valores	395	588
De otras operaciones	789	688
	-----	-----
	5.918	5.489
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	4.997	2.075
De entidades de crédito	4.845	6.049
De acreedores	29.514	25.664
De empréstitos y otros valores negociables	-	2
Costo imputable a los fondos		
de pensiones constituidos	425	78
Otros intereses (Nota 18)	229	72
	-----	-----
	40.010	33.940
	=====	=====



OD6227366

**CLASE 8ª**  
**Gastos Generales de Administración**  
**De Personal**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos y salarios	10.060	9.388
Seguros sociales	2.682	2.650
Otros gastos	675	385
	-----	-----
	<u>13.417</u>	<u>12.423</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 17)

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Dirección	9	9
Jefes	1.423	1.384
Administrativos	884	931
Oficios Varios	46	51
	-----	-----
	<u>2.362</u>	<u>2.375</u>
	=====	=====

**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 1995 la cantidad global de 213 millones de pesetas, en concepto de remuneración por su trabajo personal, registradas como gastos de personal y generales en las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco.

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 1995, importan globalmente la suma de 151 millones de pesetas.

La suma de los créditos concedidos, durante 1995, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 28 millones de pesetas, siendo el tipo de interés del 12%. Asimismo, no se ha asumido por cuenta de los mismos obligación alguna a título de garantía.

#### **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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
De acciones y otros títulos de renta variable	73	86
De participaciones	124	33
De participaciones en el Grupo	1.048	1.071
	-----	-----
	<u>1.245</u>	<u>1.190</u>
	=====	=====





OD6227367

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de renta fija de inversión	(26)	(1.682)
En la cartera de renta variable	(43)	(62)
Otros quebrantos	(36)	(274)
	-----	-----
	(105)	(2.018)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación	180	707
En la cartera de renta fija de inversión	47	-
En la cartera de renta variable	9	142
Otros beneficios	512	573
	-----	-----
	748	1.422
	-----	-----
	643	(596)
	====	====

(24) **Operaciones de futuro**

Las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Compraventa de divisas		
Compras	20.539	69.741
Ventas	64.274	96.498
Compraventa de activos financieros		
Ventas	36	127
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	7.000	3.800
Ventas	2.630	-
Opciones		
Compradas	3.000	-
Emitidas	3.000	-
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	9.728	614
Permutas financieras	1.000	64
	<u>111.207</u>	<u>170.844</u>

La posición neta en estos instrumentos financieros, cubre fundamentalmente los riesgos patrimoniales en moneda extranjera (Nota 2.b) y otros riesgos de tipo de interés del balance.

(25) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

	Millones de pesetas			Millones de pesetas	
	1995	1994		1995	1994
Reembolso de participaciones en el capital	2.350	1.464	Recursos generados en las operaciones	7.468	8.859
Titulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	3.500	Resultado del ejercicio	1.554	292
Inversión crediticia (incremento neto)	44.008	51.540	Más - Amortizaciones	2.087	1.922
Titulos de renta fija (incremento neto)	32.686	104.471	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	4.543	6.719
Titulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	926	- Saneamientos directos de activos	164	220
Adquisición de inversiones permanentes			- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	19	166
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	8.818	1.662	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(899)	(460)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.872	5.845	Aportaciones externas al capital	318	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	9.240	Venta de acciones propias	5.000	-
			Titulos subordinados emitidos (incremento neto)	36.341	129.262
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	205	-
			Titulos de renta variable no permanente (disminución neta)	36.222	35.558
			Acreedores (incremento neto)	1.000	3.939
			Venta de inversiones permanentes	2.167	1.030
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.013	-
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	92.734	178.648
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	92.734	178.648
TOTAL APLICACIONES	92.734	178.648	TOTAL ORIGENES	92.734	178.648



CLASE 8ª



0D9043001

## 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 26.039 millones, con reservas de 2.193 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1995 de 2.172 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 10,32 %, capital social de 2.125 millones, con reservas de 7 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1995 de 77 millones y un valor contable de la participación de 219 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 620 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1995 de 286 millones y un valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.



0D9043002

CLASE 8.<sup>a</sup>  
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 201 millones, un beneficio neto de 181 millones al 31 de diciembre de 1995 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 88 millones, un beneficio neto de 61 millones al 31 de diciembre de 1995 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 89 millones, un beneficio neto de 3 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 5 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10 %, capital social de 427 millones, con reservas de 6.508 millones, un beneficio bruto de 2.087 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 208 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20 %, capital social de 1.500 millones, con reservas de 16 millones, un beneficio neto de 66 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 164 millones de pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,29 %, capital social de 50 millones de pesetas, con reservas de 2 millones, un beneficio neto de 47 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 22 millones de pesetas.

### 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 1995 con indicación de los porcentajes de participación total del Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante se detallan a continuación:

<u>Millones de pesetas</u>											
	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado</u>		<u>Valor según Libros de la Participación</u>		<u>Dividendos Recibidos</u>	
		<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>			<u>Ejercicio</u>	<u>Resultados Extraordin.</u>	<u>Participación</u>	<u>Libros de la Participación</u>		
<u>ENTIDADES DE CREDITO</u>											
Financiera Banzano, S.A.	Madrid	100	-	339	116	36	-	-	450	-	36
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	60	-	300	130	86	-	-	240	-	74
<u>ENTIDADES GESTORAS:</u>											
B. Z. Gestión, S.A.	Madrid	100	-	300	52	595	-	-	301	-	586
B. Z. Pensiones, S.A.	Madrid	100	-	150	10	58	-	-	151	-	61
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	26	11	-	-	50	-	10
<u>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</u>											
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	7.005	242	-	-	8.207	-	240
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	-	5	-	-
<u>SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA</u>											
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	Zaragoza	3,51	-	688	708	84	-	-	51	-	4
<u>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</u>											
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	137	(174)	17	-	551	-	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	-	-	-	-	100	-	-
<u>ENTIDADES ASEGURADORAS:</u>											
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	7	37	-	-	25	-	37



0D9043003

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO IV

Información relativa a las obligaciones contables por la fusión de Banzano Hipotecario, S.A.

a) La sociedad transmitente adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización en los ejercicios que se indican seguidamente:

Bienes transmitidos (en millones de pesetas)	Fecha de adquisición	Valor neto
Banzano Hipotecario, S.A.		
Inmovilizado	1993	87
	1994	463
	1995	99

b) El último balance cerrado por la entidad transmitente al 30 de septiembre de 1995 es:

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

**ACTIVO**

Entidades de Crédito	98
Crédito a otros sectores residentes	1.416
Activos dudosos	558
Inmovilizado	649
Activos inmateriales	25
Cuentas de periodificación	1
Pérdidas pendientes de regularizar	312

**TOTAL**

**3.059**

**PASIVO**

Entidades de Crédito	2.406
Acreedores. Administraciones públicas españolas	2
Acreedores. Otros sectores residentes	3
Cuentas de periodificación	89
Fondos especiales	156
Capital	400
Reservas	88
Beneficios	(85)

**TOTAL**

**3.059**

c) Los bienes adquiridos se han incorporado a los libros de contabilidad por un valor igual al que figuraban en los de la entidad transmitente.

d) La sociedad Banzano Hipotecario, S.A. no ha disfrutado de ningún beneficio fiscal que obligue a Banco Zaragozano al cumplimiento de algún requisito.

## Informe de gestión del ejercicio 1995

### 1.- Evolución de los negocios y situación

El siguiente cuadro presenta resumidos y comparados los balances públicos de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, con su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
<b><u>ACTIVO</u></b>				
Caja y depósitos en Bancos centrales	6.524	4.184	2.340	55,9
Entidades de crédito	97.702	94.071	3.631	3,9
Créditos sobre clientes	370.161	329.740	40.421	12,3
Cartera de valores	194.867	155.073	39.794	25,7
Activos materiales e inmateriales	25.389	24.589	800	3,3
Acciones propias	-	316	(316)	(100,0)
Otros activos	7.024	6.676	348	5,2
Cuentas de periodificación	9.830	8.443	1.387	16,4
<b>Total activo</b>	<b>711.497</b>	<b>623.092</b>	<b>88.405</b>	<b>14,2</b>
<b><u>PASIVO</u></b>				
Entidades de crédito	165.589	123.561	42.028	34,0
Débitos a clientes	479.601	443.379	36.222	8,2
Otros pasivos	1.502	1.832	(330)	(18,0)
Cuentas de periodificación	11.707	6.318	5.389	85,3
Provisiones y fondos	6.497	6.217	280	4,5
Pasivos subordinados	5.000	-	5.000	n.s.
Capital y Reservas	40.047	41.493	(1.446)	(3,5)
Beneficio del ejercicio	1.554	292	1.262	432,2
<b>Total pasivo</b>	<b>711.497</b>	<b>623.092</b>	<b>88.405</b>	<b>14,2</b>

A 31 de diciembre de 1995, el total balance asciende a 711.497 millones de pesetas, que frente a los 623.092 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1994 supone un aumento en el año de 88.405 millones en términos absolutos y un crecimiento del 14,2% en términos relativos.

Este importante crecimiento del balance se produce, fundamentalmente, por el incremento de los créditos sobre clientes y de la cartera de valores en el activo, y por los aumentos de entidades de crédito y débitos a clientes en el pasivo.





OD9043004

**CLASE 8ª****Créditos sobre clientes**

El siguiente cuadro recoge el desglose por sectores, tipos de operaciones y clase de moneda de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1995		1994		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones Públicas	7.222	1,9	9.808	2,9	(2.586)	(26,4)
Crédito a otros sectores residentes	359.990	94,0	315.926	91,9	44.064	13,9
Crédito comercial	73.496	19,2	61.501	17,9	11.995	19,5
Deudores con garantía real	145.202	37,9	123.549	35,9	21.653	17,5
Hipotecaria	136.426	35,6	116.671	33,9	19.755	16,9
Otras	8.776	2,3	6.878	2,0	1.898	27,6
Otros deudores a plazo	117.606	30,7	105.456	30,7	12.150	11,5
Deudores a la vista y varios	11.963	3,1	11.924	3,5	39	-
Arrendamientos financieros	11.723	3,1	13.496	3,9	(1.773)	(13,1)
Crédito a no residentes	1.060	0,3	809	0,2	251	31,0
Activos dudosos	14.544	3,8	17.074	5,0	(2.530)	(14,8)
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>382.816</b>	<b>100,0</b>	<b>343.617</b>	<b>100,0</b>	<b>39.199</b>	<b>11,4</b>
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	12.655		13.877		(1.222)	(8,8)
<b>Créditos sobre clientes (neto)</b>	<b>370.161</b>		<b>329.740</b>		<b>40.421</b>	<b>12,3</b>
Créditos en pesetas	368.508	96,3	330.623	96,2	37.885	11,5
Créditos en moneda extranjera	14.308	3,7	12.994	3,8	1.314	10,1
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>382.816</b>	<b>100,0</b>	<b>343.617</b>	<b>100,0</b>	<b>39.199</b>	<b>11,4</b>

A 31 de diciembre de 1995, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 382.816 millones de pesetas, el aumento experimentado en el año ha sido de 39.199 millones de pesetas equivalente a un 11,4%.

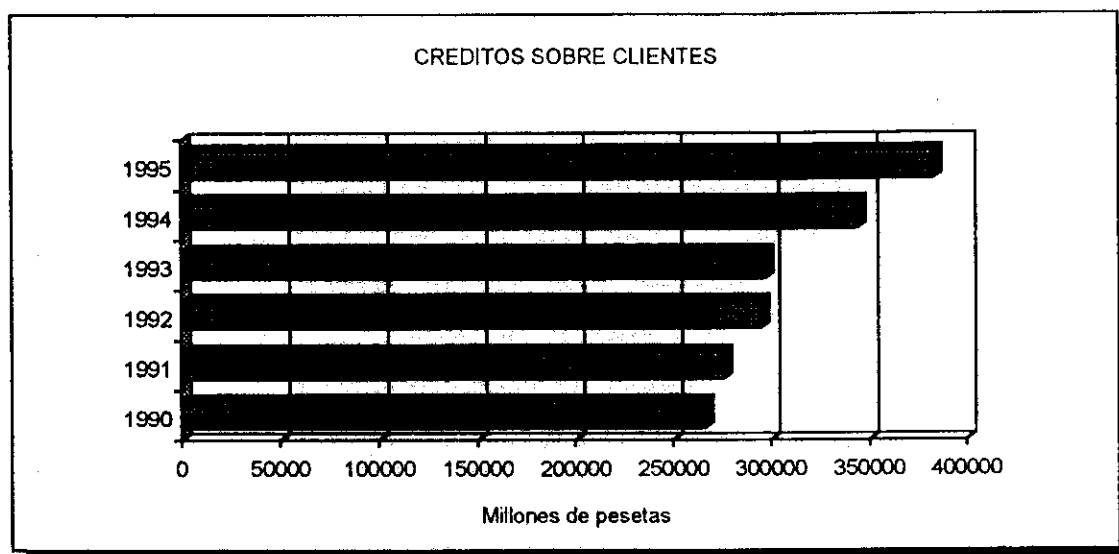
Este aumento se produce por el incremento de la inversión en crédito comercial, en deudores con garantía real y en otros deudores a plazo.

Hay que resaltar, por su significación, la importante disminución tanto en valores absolutos como en relativos de los activos dudosos, que han pasado a suponer el 3,8% del total de la inversión en clientes en 1995, frente al 5% en 1994.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 79% de los recursos de clientes, debitos a clientes y pasivos subordinados, dicho porcentaje era el 77% el año anterior.

Durante 1995 el volumen de papel descontado ascendió a 386.032 millones de pesetas, un 21% más que en 1994. El plazo medio de descuento ha sido de 64 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 60% están instrumentados a tipos de interés variable.



**Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance**

Millones de pesetas	1995		1994		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	158.542	41,4	147.419	42,9	11.123	7,5
De 3 meses a 1 año	68.368	17,9	63.208	18,4	5.160	8,2
De 1 a 5 años	70.823	18,5	62.414	18,2	8.409	13,5
A más de 5 años	85.083	22,2	70.576	20,5	14.507	20,6
<b>Total</b>	<b>382.816</b>	<b>100,0</b>	<b>343.617</b>	<b>100,0</b>	<b>39.199</b>	<b>11,4</b>



0D9043005

**CLASE 8ª****Descuento comercial en 1995, clasificado por plazos y tipos de interés**

En porcentajes	Plazo de descuento					
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	Total
Menor o igual a 10	9,77	0,63	0,04	0,05	0,02	10,51
De 10,01 a 11	0,48	0,35	0,09	0,00	0,00	0,92
De 11,01 a 12	3,72	5,31	0,95	0,03	0,03	10,04
De 12,01 a 13	8,31	16,87	3,45	0,44	0,01	29,08
De 13,01 a 14	5,04	11,24	3,60	0,27	0,02	20,17
Mayor de 14,01	5,10	16,72	7,00	0,44	0,02	29,28
<b>Total</b>	<b>32,42</b>	<b>51,12</b>	<b>15,13</b>	<b>1,23</b>	<b>0,10</b>	<b>100,00</b>

**Préstamos con garantía real a otros residentes**

Del saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1995 en este tipo de inversión por 145.202 millones, 102.894 millones, (el 70,9 %) corresponden a hipotecarios vivienda a particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 13.643 millones, (el 9,4 %) 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 % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación**

Millones de pesetas	Menor de 50%	De 50% a 59%	De 60% a 69%	De 70% a 79%	Más del 79%	Sin Tasar	Total
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Tipo fijo	3.825	1.338	1.866	138	33	36	7.236
Interés variable ref. 5 grandes bancos	13.641	4.133	3.524	1.465	480	39	23.282
Interés variable ref. Mibor 1 año	33.226	16.155	14.080	5.786	1.208	52	70.507
Resto variable	640	177	985	67	0	0	1.869
<b>Total</b>	<b>51.332</b>	<b>21.803</b>	<b>20.455</b>	<b>7.456</b>	<b>1.721</b>	<b>127</b>	<b>102.894</b>

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 91 % de los saldos pendientes de éstos préstamos están otorgados por un importe inferior al 70 % del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 70,4 % están concedidos a interés variable Mibor 1 año, el 22,6 % a interés variable 5 grandes bancos y el 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	1.908	7.236	10,42	-
Interés variable referencia: media 5 grandes bancos	6.061	23.282	12,39	1,53
Interés variable referencia: Mibor a 1 año	10.178	70.507	9,75	1,83
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1996	3.143	21.864	8,32	1,92
el año de 1996	1.962	13.877	8,62	1,72
con posterioridad a 1996	964	6.990	9,45	1,85
otras condiciones	407	3.260	9,53	0,66
-a condiciones revisadas	3.702	24.516	11,78	1,95
Resto interés variable otras referencias	414	1.869	10,45	0,58
<b>Total</b>	<b>18.561</b>	<b>102.894</b>	<b>10,41</b>	<b>-</b>

Significar que el 44,7 % de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero 1996 se revisarán 21.864 millones, 13.877 millones a lo largo de 1996 y 6.990 millones con posterioridad a 1996.

**Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1995  
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (\*)**

En porcentajes	Plazo hasta vencimiento					Total
	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	
<b>Tipos de rendimiento</b>						
Menor o igual a 9	0,38	0,06	0,02	0,13	10,51	11,10
De 9,01 a 10	11,33	1,56	0,69	0,17	10,06	23,81
De 10,01 a 11	7,39	3,36	0,14	0,79	8,20	19,88
De 11,01 a 12	1,87	1,05	0,08	1,01	9,60	13,61
De 12,01 a 13	1,36	0,80	0,13	0,82	10,09	13,20
De 13,01 a 14	1,55	0,91	0,20	1,08	2,25	5,99
Mayor de 14,01	7,53	1,42	0,54	1,45	1,47	12,41
<b>Total</b>	<b>31,41</b>	<b>9,16</b>	<b>1,80</b>	<b>5,45</b>	<b>52,18</b>	<b>100,00</b>

(\*) Tipo de interés más comisión



0D9043006

**CLASE 8ª****Distribución geográfica de los créditos sobre clientes**

Media anual en porcentajes	1995	1994
Andalucía	7,9	7,7
Aragón	9,3	10,0
Asturias	0,6	0,7
Baleares	0,9	0,7
Canarias	5,0	5,1
Cantabria	0,8	0,8
Castilla-León	2,0	1,9
Castilla La Mancha	3,1	3,2
Cataluña	16,9	16,3
Extremadura	0,8	0,7
Galicia	1,8	2,2
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	35,5	35,5
Murcia	1,9	1,7
Navarra	1,4	1,3
País Vasco	3,1	3,3
Valencia	8,6	8,5
	100,0	100,0

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

**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 Dinero	Riesgo de firma	Activos dudosos	Total	Concentración (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 500	77.213	12.176	1.500	90.889	21,1	1,7
De 250 a 500	27.153	8.782	284	36.219	8,4	0,8
De 100 a 250	34.276	7.383	928	42.587	9,9	2,2
De 75 a 100	11.976	2.126	531	14.633	3,4	3,6
De 50 a 75	16.586	2.478	657	19.721	4,6	3,3
De 20 a 50	45.290	4.982	2.040	52.312	12,2	3,9
De 5 a 20	103.618	5.610	4.453	113.681	26,5	3,9
Menos de 5	52.160	3.330	4.220	59.710	13,9	7,1
<b>Total</b>	<b>368.272</b>	<b>46.867</b>	<b>14.613</b>	<b>429.752</b>	<b>100,0</b>	<b>3,4</b>

### Activos dudosos

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
<b>ACTIVOS DUDOSOS</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	17.334	19.988	(2.654)	(13,3)
Aumentos	7.612	9.716	(2.104)	(21,7)
Recuperaciones	(5.590)	(7.701)	(2.111)	(27,4)
Variación neta	2.022	2.015	7	0,3
Incremento en %	11,66	10,08		
Amortizaciones	(4.713)	(4.669)	44	0,9
Saldo al cierre del ejercicio	14.643	17.334	(2.691)	(15,5)
<b>FONDO DE INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	14.434	14.489	(55)	(0,4)
Dotación bruta	4.617	5.743	(1.126)	(19,6)
Disponible	(1.194)	(2.109)	(915)	(43,4)
Dotación neta	3.423	3.634	(211)	(5,8)
Utilización y trasposos	(4.668)	(3.689)	979	26,5
Saldo al cierre del ejercicio	13.189	14.434	(1.245)	(8,6)
Activos adquiridos por aplicación	2.619	2.200	419	19,0
Provisiones específicas	1.173	1.015	158	15,6
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	19.034	15.192	3.842	25,3
Hipotecarios dudosos	6.549	5.291	1.258	23,8
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	3,5	4,7		
Amortizaciones sobre riesgos totales	1,1	1,3		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	90,1	83,3		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	134,8	113,8		



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



0D9043007

El saldo de activos dudosos, incluidos los activos dudosos con entidades de crédito y los riesgos de firma de dudosa recuperación, a 31 de diciembre de 1995, asciende a 14.643 millones de pesetas, que frente a los 17.334 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1994 suponen una disminución en el año de 2.691 millones de pesetas, un 15,5% menos.

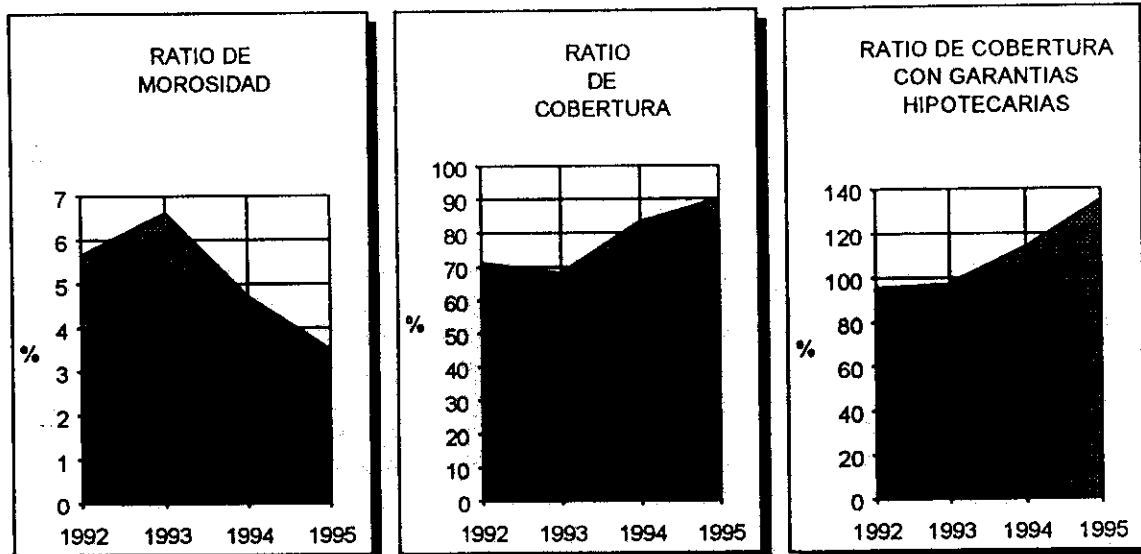
Este buen comportamiento de la evolución de la morosidad es mas significativo si tenemos en cuenta que en el ejercicio de 1995 se produce la incorporación, por traspaso y como consecuencia de la fusión por absorción, de los activos dudosos de la filial Banzano Hipotecario, S.A.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 7.612 millones de pesetas, un 21,7% inferiores a las entradas en 1994, y se han recuperado asuntos por 5.590 millones de pesetas.

Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 1995 se han amortizado 4.713 millones de pesetas, (164 millones con cargo a resultados y 4.549 millones con cargo al fondo de insolvencias constituidas).

El saldo de 14.643 millones de activos dudosos de fin de año supone el 3,5% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 90,1%. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España, y suponen una sustancial mejora en relación con los de finales del año de 1.994, que fueron del 4,7% y 83,3%, respectivamente.

Pero la sanidad del activo queda realmente valorada al considerar que de los 14.643 millones de pesetas de activos dudosos, 6.549 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 134,8%.



#### Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
			Absoluta	%
Hasta 6 meses	3.685	2.685	1.000	37,2
Más de 6 meses sin exceder de 12	1.034	2.285	(1.251)	(54,7)
Más de 12 meses sin exceder de 18	1.747	3.572	(1.825)	(51,1)
Más de 18 meses sin exceder de 21	785	1.518	(733)	(48,3)
Más de 21 meses	7.323	7.205	118	1,6
Riesgos de firma	69	69	-	-
<b>Total</b>	<b>14.643</b>	<b>17.334</b>	<b>(2.691)</b>	<b>(15,5)</b>

#### Cobertura de los riesgos dudosos

Millones de pesetas	Total computable	Cobertura obligatoria
Riesgos con cobertura obligatoria	13.211	9.775
Riesgos sin cobertura obligatoria	1.432	-
<b>Total</b>	<b>14.643</b>	<b>9.775</b>
Provisión genérica del 1%	279.485	2.795
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	123.720	619
<b>Total cobertura obligatoria</b>		<b>13.189</b>
<b>Fondos de provisión de insolvencias</b>		<b>13.189</b>
<b>Nivel de cobertura (en %)</b>		<b>100</b>





CLASE 8ª



OD9043008

### Riesgo de interés

La liberación de los mercados financieros, la volatilidad de los tipos de interés y la creciente competencia en el sector, han hecho que el riesgo de interés adquiriera gran importancia.

El riesgo de interés se analiza estudiando la sensibilidad del balance a variaciones en los tipos de interés y su impacto en el margen de intermediación.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de revisar periódicamente el riesgo de interés, estableciendo las estrategias necesarias para obtener la estabilidad tanto de los resultados como del valor patrimonial del Banco.

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público a 31 de diciembre de 1995, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Millones de pesetas	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
<b>ACTIVO</b>									
Caja y Banco de España	6.524	-	-	-	-	-	-	-	6.524
Entidades de crédito	97.702	86.782	88.516	89.267	89.267	89.267	89.267	89.267	8.435
Inversión clientes	370.161	236.615	272.417	332.760	339.756	343.506	352.351	363.478	6.683
Cartera de títulos	194.867	25.613	37.425	62.956	112.690	121.078	134.117	180.925	13.942
Renta fija	180.925	25.613	37.425	62.956	112.690	121.078	134.117	180.925	-
Renta variable	13.942	-	-	-	-	-	-	-	13.942
Inmovilizado	25.389	-	-	-	-	-	-	-	25.389
Otras cuentas	16.854	-	-	-	-	-	-	-	16.854
<b>Total</b>	<b>711.497</b>	<b>349.010</b>	<b>398.358</b>	<b>484.983</b>	<b>541.713</b>	<b>553.851</b>	<b>575.735</b>	<b>633.670</b>	<b>77.827</b>
<b>PASIVO</b>									
Entidades de crédito	165.589	154.055	156.290	158.202	158.202	158.202	158.202	158.725	6.864
Pasivo de clientes	484.601	280.026	336.749	392.501	423.436	424.505	426.092	426.197	58.404
Recursos propios	40.047	-	-	-	-	-	-	-	40.047
Otras cuentas	21.260	-	-	-	-	-	-	-	21.260
<b>Total</b>	<b>711.497</b>	<b>434.081</b>	<b>493.039</b>	<b>550.703</b>	<b>581.638</b>	<b>582.707</b>	<b>584.294</b>	<b>584.922</b>	<b>126.575</b>

Diferencia Activo-Pasivo (85.071) (94.681) (65.720) (39.925) (28.856) (8.559) 48.748 (48.748)

Activo/Pasivo (en %) 80,40 80,80 88,07 93,14 95,05 98,54 108,33 61,49

## Cartera de valores

A 31 de diciembre de 1.995 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 196.574 millones de pesetas, que ha experimentado en el año un aumento de 39.724 millones, equivalente al 25,3%.

En el siguiente cuadro se detallan las modalidades de inversión, su estructura y sus variaciones absolutas y relativas.

El 87% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 5,1% a inversiones en otros valores de renta fija y el 7,9%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

Millones de pesetas	1995		1994		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
<b>Deudas del Estado</b>	<b>171.029</b>	<b>87,0</b>	<b>135.342</b>	<b>86,3</b>	<b>35.687</b>	<b>26,4</b>
Certificados de Banco de España	19.100	9,7	22.030	14,1	(2.930)	(13,3)
Letras del Tesoro	48.626	24,7	19.502	12,4	29.124	149,3
Otra deuda pública	103.303	52,6	93.810	59,8	9.493	10,1
Otros valores de renta fija	10.037	5,1	13.140	8,4	(3.103)	(23,6)
<b>Acciones y participaciones</b>	<b>15.508</b>	<b>7,9</b>	<b>8.368</b>	<b>5,3</b>	<b>7.140</b>	<b>85,3</b>
Acciones	1.785	0,9	2.087	1,3	(302)	14,5
Participaciones en empresas del grupo	11.304	5,8	4.205	2,7	7.099	168,8
Otras participaciones	2.419	1,2	2.076	1,3	343	16,5
<b>Cartera de valores (bruto)</b>	<b>196.574</b>	<b>100,0</b>	<b>156.850</b>	<b>100,0</b>	<b>39.724</b>	<b>25,3</b>
Menos: Fondo Fluctuación						
Valores	(2.916)		(7.142)		(4.226)	(59,2)
Más: Otras periodificaciones	1.209		5.365		(4.156)	(77,5)
<b>Cartera de valores (neto)</b>	<b>194.867</b>		<b>155.073</b>		<b>39.794</b>	<b>25,7</b>
En pesetas	188.141	95,7	147.011	93,7	41.130	28,0
En moneda extranjera	8.433	4,3	9.839	6,3	(1.406)	(14,3)
<b>Cartera de valores (bruto)</b>	<b>196.574</b>	<b>100,0</b>	<b>156.850</b>	<b>100,0</b>	<b>39.724</b>	<b>25,3</b>



0D9043009

**CLASE 8ª****Recursos de clientes**

El siguiente cuadro desglosa, por sectores, tipos de cuenta y clases de moneda, los recursos de clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1995		1994		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	15.618	3,2	20.021	4,5	(4.403)	(22,0)
Depósitos	7.227	1,5	7.769	1,7	(542)	(7,0)
Cuentas de recaudación	8.391	1,7	12.252	2,8	(3.861)	(31,5)
Otros sectores residentes	448.847	92,6	409.202	92,3	39.645	9,7
Cuentas corrientes	87.332	18,0	72.466	16,3	14.866	20,5
Cuentas de ahorro	47.153	9,7	45.649	10,3	1.504	3,3
Cuentas a plazo	234.406	48,4	217.994	49,2	16.412	7,5
Cesión temporal de activos	79.338	16,4	72.324	16,3	7.014	9,7
Cuentas especiales	618	0,1	769	0,2	(151)	(19,6)
No residentes	15.136	3,2	14.156	3,2	980	6,9
Cuentas corrientes	1.879	0,4	2.143	0,5	(264)	(12,3)
Cuentas a plazo	13.257	2,8	12.013	2,7	1.244	10,3
<b>Débitos a clientes</b>	<b>479.601</b>	<b>99,0</b>	<b>443.379</b>	<b>100,0</b>	<b>36.222</b>	<b>8,2</b>
Pasivos subordinados	5.000	1,0	0	-	5.000	n.s.
<b>Recursos de clientes</b>	<b>484.601</b>	<b>100,0</b>	<b>443.379</b>	<b>100,0</b>	<b>41.222</b>	<b>9,3</b>
En pesetas	475.129	98,0	434.723	98,0	40.406	9,3
En moneda extranjera	9.472	2,0	8.656	2,0	816	9,4
<b>Recursos de clientes</b>	<b>484.601</b>	<b>100,0</b>	<b>443.379</b>	<b>100,0</b>	<b>41.222</b>	<b>9,3</b>

A 31 de diciembre de 1995, el volumen de recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, asciende a 484.601 millones de pesetas, con un aumento en el año de 41.222 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 9,3%.

Significar que el crecimiento de recursos a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, ha sido del 13,8%, lo que supone un aumento de su participación sobre el total de recursos.





OD9043010

**CLASE 8ª**

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	10,2	9,3	9,7
De 1,01 a 2	0,7	0,8	0,7	0,8
De 2,01 a 3	3,0	3,0	3,0	3,0
De 3,01 a 4	6,0	5,9	5,7	5,6
De 4,01 a 5	5,5	4,8	4,4	4,3
De 5,01 a 6	2,7	3,3	2,3	2,2
De 6,01 a 7	18,4	10,2	5,4	5,1
De 7,01 a 8	25,4	21,9	21,4	16,4
De 8,01 a 9	22,9	23,6	26,0	35,4
Mayor de 9	4,9	16,3	21,8	17,5
	100,0	100,0	100,0	100,0

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

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	12,4	12,1	11,2	11,7
De 1,01 a 2	0,8	0,9	0,8	1,0
De 2,01 a 3	3,5	3,6	3,6	3,6
De 3,01 a 4	7,1	7,0	6,8	6,8
De 4,01 a 5	6,5	5,7	5,3	5,2
De 5,01 a 6	3,2	3,9	2,8	2,6
De 6,01 a 7	21,8	12,1	6,4	6,1
De 7,01 a 8	29,6	25,9	25,6	19,8
De 8,01 a 9	14,1	23,9	29,8	38,1
Mayor de 9	1,0	4,9	7,7	5,1
	100,0	100,0	100,0	100,0

### Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1995	1994
Andalucía	6,2	5,9
Aragón	30,2	31,6
Asturias	1,1	1,1
Baleares	0,6	0,5
Canarias	2,7	2,3
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,8	3,8
Castilla La Mancha	9,8	9,9
Cataluña	9,2	8,9
Extremadura	0,7	0,7
Galicia	2,2	2,2
La Rioja	1,6	1,5
Madrid	19,2	19,1
Murcia	0,8	0,8
Navarra	1,5	1,6
País Vasco	2,9	2,9
Valencia	6,8	6,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

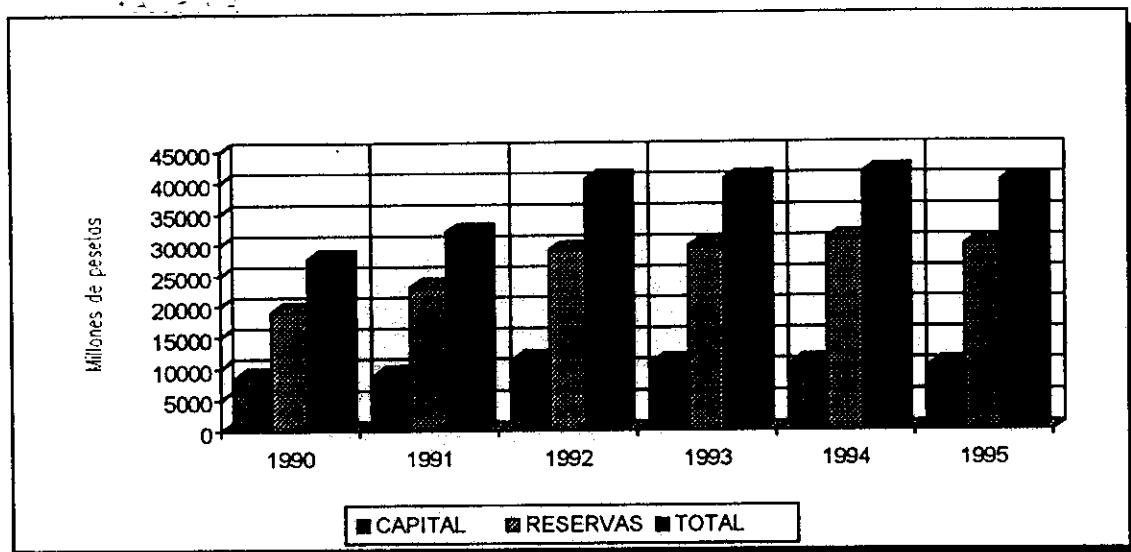
### CAPITAL Y RESERVAS

Millones de pesetas	Capital	Reservas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1993</b>	<b>10.875</b>	<b>29.633</b>	<b>40.508</b>
Variaciones:			
Beneficio neto de 1993	-	4.243	4.243
Reducción de capital	(225)	(669)	(894)
Dividendo correspondiente a 1993	-	(2.373)	(2.373)
Operaciones de fusión y otras	-	9	9
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>10.650</b>	<b>30.843</b>	<b>41.493</b>
Variaciones:			
Beneficio neto de 1994	-	292	292
Reducción de capital	(450)	(1.288)	(1.738)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>10.200</b>	<b>29.847</b>	<b>40.047</b>



OD9043011

CLASE 8ª



## Acciones y Accionistas

### Acciones

A 31 de diciembre de 1995 el capital social de Banco Zaragozano era de 10.200.000.000 de pesetas, representado por 20.400.000 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 diciembre del pasado año, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad, celebrada el día 9 de noviembre de 1995, se redujo el capital social en 450.000.000 de pesetas mediante la amortización de 900.000 acciones de las que era titular la propia Entidad, quedando fijado el capital en la cifra de 10.200.000.000 de pesetas.

Las acciones de Banco Zaragozano han tenido una frecuencia de contratación de 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	1995		1994		1993	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Madrid	1.540,2	5.914,4	1.529,1	6.203,2	3.709,4	12.801,7
Barcelona	27,2	104,3	123,9	505,5	110,9	400,7
Bilbao	13,6	52,2	99,0	408,9	27,7	98,0
Valencia	3,7	14,3	24,7	101,4	15,5	58,3
<b>Total</b>	<b>1.584,7</b>	<b>6.085,2</b>	<b>1.776,7</b>	<b>7.219,0</b>	<b>3.863,5</b>	<b>13.358,7</b>

Durante 1995 Banco Zaragozano adquirió 744.800 acciones propias, por un valor nominal de 372.400.000 pesetas, y vendió 5.625 títulos, por importe de 2.812.500 pesetas nominales, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 17 de octubre con un total de 900.000 títulos, equivalente al 4,22% del capital social del Banco, títulos que fueron amortizados en el mes de diciembre reduciéndose el capital en la cifra correspondiente.

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 1995, el Banco no poseía acciones propias.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1995, Banco Zaragozano tenía 14.228 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, equivalentes al 0,07% del capital social.

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano, ascendía al 31 de diciembre de 1995 a 15.856.311 pesetas correspondiente a acciones propias aceptadas en garantía.

A 31 de diciembre de 1995 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 1.990 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 2.000 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1995 fue de 2.000 pesetas y la cotización mínima se situó en 1.805 pesetas.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 40.596 millones de pesetas.





0D9043012

CLASE 8ª

Accionistas

A 31 de diciembre de 1995 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 26.274.

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.	3.388	12,9	16.469	0,1
De	10 a	50 accs.	9.245	35,2	225.545	1,1
De	51 a	100 accs.	3.582	13,6	262.831	1,3
De	101 a	500 accs.	7.134	27,2	1.648.731	8,1
De	501 a	1.000 accs.	1.584	6,0	1.120.722	5,5
De	1.001 a	5.000 accs.	1.132	4,3	2.135.001	10,4
De	5.001 a	10.000 accs.	105	0,4	734.471	3,6
De	10.001 a	50.000 accs.	70	0,3	1.324.945	6,5
De	50.001 a	100.000 accs.	14	0,1	933.563	4,6
De	100.001 a	200.000 accs.	7	0,0	1.022.761	5,0
	Más de	200.000 accs.	13	0,0	10.974.961	53,8
<b>Total</b>			<b>26.274</b>	<b>100</b>	<b>20.400.000</b>	<b>100</b>

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (26,8%), Cataluña (15,2%), Madrid (14,2%), Castilla-La Mancha (8,3%), Andalucía (7,3%) y Valencia (6,2%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1995 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 10.337.442, que representaban el 50,7% del capital social del Banco.

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

## **Análisis de los Resultados**

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

El nivel de actividad mantenido por Banco Zaragozano durante 1.995, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 654.378 millones de pesetas, con un aumento en el año de 25.497 millones de pesetas, superior en un 4,1% al de 1.994.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 59.872 millones de pesetas, tras un aumento de la rentabilidad media global de 0,5 puntos al pasar del 8,6% en 1.994 al 9,1% en 1.995.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 40.010 millones de pesetas, con un aumento del tipo medio global de 0,7 puntos al pasar del 5,4% en 1.994 al 6,1% en 1.995.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros asciende a 19.862 millones de pesetas.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 9,1%, el tipo medio global del coste de los recursos, 6,1%, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1.995, este diferencial ha sido de 3 puntos, inferior en 0,2 puntos al de 1.994.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios, que han ascendido a 4.927 millones de pesetas, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 643 millones, ha sido de 25.432 millones de pesetas.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación, que ascienden a 21.713 millones de pesetas, y que incluye los gastos generales de administración, las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, alcanza un volumen de 3.719 millones de pesetas.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 2.928 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 404 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 1.315 millones. Hay que señalar, que una parte fundamental del volumen de los beneficios extraordinarios se derivan de la intensa actividad realizada en el seguimiento y gestión de los activos dudosos, al contabilizarse en dicha partida los intereses correspondientes a ejercicios anteriores y los resultados de la venta de los inmuebles procedentes de la adjudicación de dichos activos dudosos.



OD9043013

**CLASE 8ª**

El resultado antes de impuestos en el ejercicio 1.995 ha sido de 1.702 millones de pesetas, frente a los 292 millones obtenidos en el ejercicio anterior.

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>58.627</b>	<b>52.885</b>	<b>5.742</b>	<b>10,9</b>
de los que: cartera renta fija	13.271	8.924	4.347	48,7
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>40.010</b>	<b>33.940</b>	<b>6.070</b>	<b>17,9</b>
<b>Rendimiento cartera renta variable</b>	<b>1.245</b>	<b>1.190</b>	<b>55</b>	<b>4,6</b>
a) De acciones, y otros títulos de renta variable	73	86	(13)	(15,1)
b) De participaciones	124	33	91	275,8
c) De participaciones en el grupo	1.048	1.071	(23)	(2,1)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>19.862</b>	<b>20.135</b>	<b>(273)</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>5.918</b>	<b>5.489</b>	<b>429</b>	<b>7,8</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>991</b>	<b>858</b>	<b>133</b>	<b>15,5</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras</b>	<b>643</b>	<b>-</b>	<b>643</b>	<b>n.s.</b>
<b>Pérdidas por operaciones financieras</b>	<b>-</b>	<b>596</b>	<b>(596)</b>	<b>n.s.</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>25.432</b>	<b>24.170</b>	<b>1.262</b>	<b>5,2</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>226</b>	<b>285</b>	<b>(59)</b>	<b>(20,7)</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>19.146</b>	<b>17.951</b>	<b>1.195</b>	<b>6,7</b>
a) De personal	13.417	12.423	994	8,0
de los que: sueldos y salarios	10.060	9.388	672	7,2
cargas sociales	2.820	2.650	170	6,4
de las que: pensiones	138	-	138	n.s.
b) Otros gastos administrativos	5.729	5.528	201	3,6
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>1.990</b>	<b>1.717</b>	<b>273</b>	<b>15,9</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>803</b>	<b>753</b>	<b>50</b>	<b>6,6</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>3.719</b>	<b>4.034</b>	<b>(315)</b>	<b>(7,8)</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias</b>	<b>2.928</b>	<b>3.259</b>	<b>(331)</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Saneamiento inmovilizaciones financieras</b>	<b>404</b>	<b>1.068</b>	<b>(664)</b>	<b>(62,2)</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>1.564</b>	<b>1.092</b>	<b>472</b>	<b>43,2</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>249</b>	<b>507</b>	<b>(258)</b>	<b>(50,9)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.702</b>	<b>292</b>	<b>1.410</b>	<b>482,9</b>
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>n.s.</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.554</b>	<b>292</b>	<b>1.262</b>	<b>432,2</b>

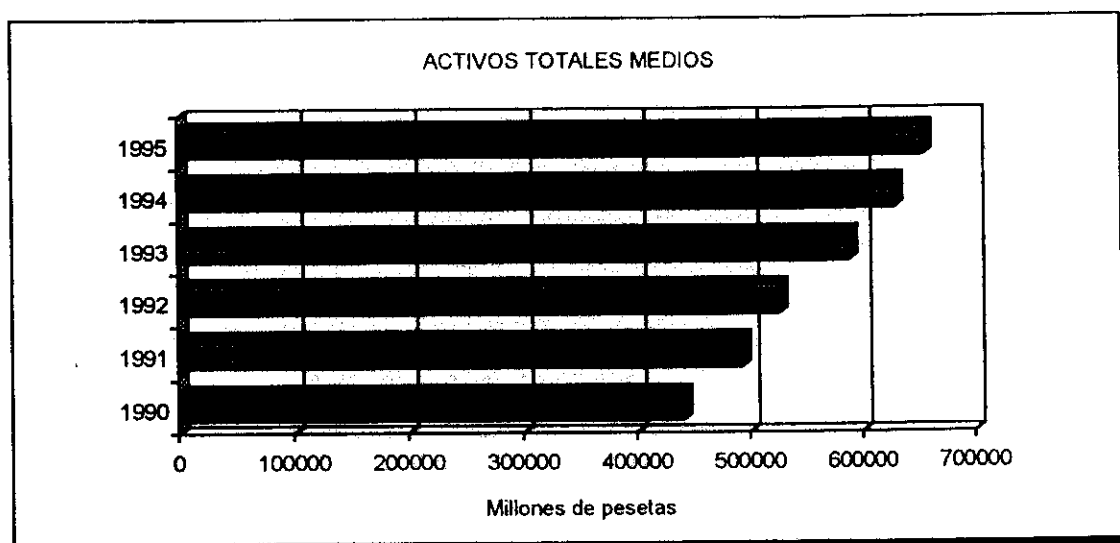
## Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1995	1.994
Intereses y rendimientos asimilados	8,96	8,41
Intereses y cargas asimiladas	(6,11)	(5,40)
Rendimiento cartera renta variable	0,19	0,19
<b>Margen de intermediación</b>	<b>3,04</b>	<b>3,20</b>
Comisiones netas	0,75	0,74
Operaciones financieras	0,10	(0,10)
<b>Margen ordinario</b>	<b>3,89</b>	<b>3,84</b>
Gastos de explotación	(2,93)	(2,85)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,30)	(0,27)
Otros gastos	(0,09)	(0,07)
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,57</b>	<b>0,65</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,45)	(0,52)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,06)	(0,17)
Otros resultados netos	0,20	0,09
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,26</b>	<b>0,05</b>
Impuesto de sociedades	(0,02)	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,24</b>	<b>0,05</b>

A. T. M. (millones de pesetas)

654.378

628.881





OD9043014

## CLASE 8ª

## Rendimientos y costes medios

Millones de pesetas	1995				1994			
	Saldo medios	Distri- bución %	Produc- tos Costes	Tipo %	Saldo medios	Distri- bución %	Produc- tos Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	6.389	1,0	-	-	9.936	1,6	-	-
Entidades de crédito	73.083	11,1	5.824	8,0	123.540	19,6	8.576	6,9
Inversión crediticia	361.754	55,3	39.532	10,9	331.698	52,7	35.385	10,7
Cartera de renta fija	157.518	24,1	13.271	8,4	114.782	18,3	8.924	7,8
Cartera de renta variable	11.664	1,8	1.245	10,7	9.444	1,5	1.190	12,6
Inmovilizado	25.696	3,9	-	-	23.930	3,8	-	-
Otros activos	18.274	2,8	-	-	15.551	2,5	-	-
<b>Total empleos</b>	<b>654.378</b>	<b>100,0</b>	<b>59.872</b>	<b>9,1</b>	<b>628.881</b>	<b>100,0</b>	<b>54.075</b>	<b>8,6</b>
Entidades de crédito	118.967	18,2	9.842	8,3	126.428	20,1	8.124	6,4
Débitos a clientes	456.239	69,7	29.514	6,5	425.626	67,7	25.667	6,0
Financiaciones subordinadas	2.292	0,4	226	9,9	729	0,1	71	9,7
Recursos propios	40.656	6,2	-	-	40.906	6,5	-	-
Otros recursos	36.224	5,5	428	1,2	35.192	5,6	78	0,2
<b>Total recursos</b>	<b>654.378</b>	<b>100,0</b>	<b>40.010</b>	<b>6,1</b>	<b>628.881</b>	<b>100,0</b>	<b>33.940</b>	<b>5,4</b>

### Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	1995	1994
<b>Productos de</b>		
Entidades de crédito	9,7	15,9
Inversión crediticia	66,0	65,4
Cartera de renta fija	22,2	16,5
Cartera de renta variable	2,1	2,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Costes de</b>		
Entidades de crédito	24,6	23,9
Débitos a clientes	73,8	75,7
Financiaciones subordinadas	0,5	0,2
Otros recursos	1,1	0,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Estructura de los costes de transformación

En porcentajes	1995	1994
Gastos de explotación	87,3	87,9
Personal	61,2	60,8
Generales y tributos	26,1	27,1
Amortización activos materiales e inmateriales	9,1	8,4
Otros gastos de explotación	3,6	3,7
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



OD9043015

**CLASE 8ª**

**2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

El 30 de enero de 1996, el Banco ha rescatado de Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, la póliza contratada en el ejercicio de 1989 con objeto de cubrir totalmente el pasivo causado por su personal jubilado hasta el 3 de noviembre de 1988, así como la póliza y el contrato de administración de depósitos que fueron contratadas con efecto 1 de marzo de 1994 para complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a nuestros empleados jubilados y prejubilados a partir del momento de su efectiva jubilación.

Como pago del rescate, Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, ha entregado Activos por valor total de 9.862.013.751 pesetas.

Dichos Activos se corresponden con los que Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, adquirió con el importe de las primas pagadas al suscribir las pólizas y contrato de administración de depósitos antes indicados, así como con el precio de adquisición, que también coincide, salvo en el caso de los adquiridos a precio superior al valor de reembolso, que se han valorado a precio de adquisición corregido.

Los Activos recibidos han sido dados de alta en el Banco con contrapartida a fondos internos de pensiones.

### **3.- Evolución previsible**

Banco Zaragozano, en los tres últimos años, ha llevado a cabo, junto a una ortodoxa política de calidad y sanidad de su activo, cambios relevantes en su gestión empresarial.

Estos cambios se han desarrollado en varias vertientes:

En la consolidación de los valores de su cultura empresarial.

En la remodelación de su equipo de dirección.

En una orientación del negocio hacia un crecimiento sano y rentable, ampliando su base de clientes e introduciendo una mayor racionalización en el control y gestión del riesgo del crédito para conseguir la optimización del binomio rentabilidad-seguridad operando con diferenciales estrictos de mercado.

En el aligeramiento de sus estructuras, racionalizando al máximo sus costes de transformación, para que el aumento de actividad se traduzca necesariamente en un incremento de productividad que contrarreste de forma ventajosa la presión que sobre el estrechamiento de los márgenes produce la creciente, continuada e irreversible competencia en los mercados de crédito y ahorro.

Todo ello fundamentado en una política de personal incentivadora en la que la formación y cualificación permanente son sus piedras angulares.

Banco Zaragozano, por la sanidad y solvencia de su balance, por su alto nivel de capitalización y por la racionalización de la gestión llevada a cabo, está en perfectas condiciones para afrontar el reto que supone la convergencia europea y, de forma mas intensa, a la ya iniciada en 1995, mejorar el nivel de sus resultados y consecuentemente la remuneración a sus accionistas en los próximos ejercicios.





OD6227386

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 1995, que se encuentran recogidos en cuarenta y cuatro folios de papel timbrado de la clase 8ª, números OD6227339 al OD6227367, y OD9043001 al OD9043015, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 21 de marzo de 1996

José Ramón Álvarez Rendueles

Eduardo Soláns Abadías

Alberto de Alcocer Torra

Alberto Cortina de Alcocer

Felipe Echevarría Herrerías

Jaime Requeijo González

Juan Carlos López Cid-Fuentes

Enrique S. Sánchez González

Plaza de Aragón, 10  
50004 Zaragoza

**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES**

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

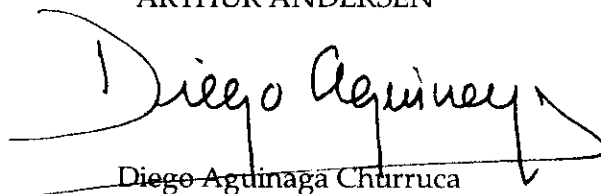
<b>C N M V</b>	
Registro de Auditorias	
Emisores	
Nº	4543

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO (Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 como sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 1995 y 1994 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 consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. 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 de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

  
Diego Aguinaga Churruga

29 de marzo de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.  
Sec. 8, Hoja M-54413, Inscríp. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D 79103169



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



006431661

**GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

**E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995**



006431662

CLASE 8.<sup>a</sup>**1. BALANCES DE SITUACION**

Balances de situación consolidados del Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1995 y 1994  
(en millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>6.656</b>	<b>4.299</b>
Caja	4.183	3.901
Banco de España	2.473	398
Otros bancos centrales	-	-
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	<b>171.884</b>	<b>135.846</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>	<b>96.431</b>	<b>88.754</b>
A la vista	9.189	11.630
Otros créditos	87.242	77.124
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	<b>379.009</b>	<b>339.106</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	<b>10.245</b>	<b>13.252</b>
De emisión pública	102	102
Otros emisores	10.143	13.150
Pro memoria: títulos propios	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	<b>3.460</b>	<b>5.812</b>
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	<b>638</b>	<b>521</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	638	521
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)</b>	<b>32</b>	<b>400</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras	32	400
<b>Activos inmateriales (Nota 12)</b>	<b>136</b>	<b>170</b>
Gastos de constitución	77	-
Otros gastos amortizables	59	170
<b>Fondo de Comercio de consolidación (Nota 13)</b>	<b>12</b>	<b>534</b>
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	12	534
<b>Activos materiales (Nota 14)</b>	<b>26.771</b>	<b>26.530</b>
Terrenos y edificios de uso propio	10.364	10.482
Otros inmuebles	5.873	5.593
Mobiliario, instalaciones y otros	10.534	10.455
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Acciones propias (Nota 22)</b>	<b>562</b>	<b>301</b>
Pro memoria: nominal	142	80
<b>Otros activos (Nota 15)</b>	<b>7.386</b>	<b>7.045</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 16)</b>	<b>9.927</b>	<b>8.268</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)</b>	<b>276</b>	<b>265</b>
Por integración global y proporcional	269	265
Por puesta en equivalencia	7	-
Por diferencias de conversión	-	-
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
<b>Total activo</b>	<b>713.425</b>	<b>631.103</b>

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

<b>PASIVO</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 17)</b>	<b>165.473</b>	<b>124.429</b>
A la vista	6.818	7.185
A plazo o con preaviso	158.655	117.244
<b>Débitos a clientes (Notas 18 y 27)</b>	<b>479.346</b>	<b>448.400</b>
Depósitos de ahorro	397.904	362.762
A la vista	146.331	130.138
A plazo	251.573	232.624
Otros débitos	81.442	85.638
A la vista	515	666
A plazo	80.927	84.972
<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>1.760</b>	<b>1.659</b>
<b>Cuentas de periodificación (Nota 16)</b>	<b>11.903</b>	<b>6.658</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)</b>	<b>6.425</b>	<b>6.244</b>
Fondo de pensionistas	5.252	4.678
Provisión para impuestos	7	10
Otras provisiones	1.166	1.556
<b>Fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)</b>	<b>100</b>	<b>90</b>
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>1.764</b>	<b>303</b>
Del grupo	1.649	134
De minoritarios	115	169
<b>Pasivos subordinados (Nota 20)</b>	<b>5.000</b>	<b>-</b>
<b>Intereses minoritarios (Nota 21)</b>	<b>1.452</b>	<b>1.492</b>
<b>Capital suscrito (Nota 22)</b>	<b>10.200</b>	<b>10.650</b>
<b>Primas de emisión (Nota 22)</b>	<b>13.328</b>	<b>13.328</b>
<b>Reservas (Nota 23)</b>	<b>16.519</b>	<b>17.515</b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)</b>	<b>155</b>	<b>335</b>
Por integración global y proporcional	146	313
Por puesta en equivalencia	9	22
Por diferencias de conversión	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>713.425</b>	<b>631.103</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Pasivos contingentes</b>	<b>51.238</b>	<b>39.413</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	47.095	35.467
Otros pasivos contingentes	4.126	3.929
<b>Compromisos</b>	<b>96.821</b>	<b>90.984</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	82.022	90.592
Otros compromisos	14.799	392
<b>Suma cuentas de orden</b>	<b>148.059</b>	<b>130.397</b>

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



006431663

CLASE 8ª

**2. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas del Grupo Financiero Banco Zaragozano correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (en millones de pesetas)

<b>D E B E</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)</b>	<b>40.110</b>	<b>34.174</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>1.004</b>	<b>865</b>
<b>Pérdidas por operaciones financieras (Nota 28)</b>	<b>-</b>	<b>1.209</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>19.852</b>	<b>18.667</b>
Gastos de personal (Nota 28)	13.795	12.797
de los que:		
Sueldos y salarios	10.366	9.697
Cargas sociales	2.888	2.713
de las que: pensiones	138	-
Otros gastos administrativos	6.057	5.870
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales</b>	<b>2.061</b>	<b>1.795</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>814</b>	<b>754</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (Neto de fondos disponibles)</b>	<b>2.937</b>	<b>3.444</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto de fondos disponibles)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>197</b>	<b>111</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>290</b>	<b>460</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos generales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Quebrantos por operaciones grupo</b>	<b>-</b>	<b>203</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	203
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
<b>Pro-memoria</b>		
Beneficios antes de impuestos	2.121	371
<b>Impuesto sobre sociedades (Nota 25)</b>	<b>357</b>	<b>68</b>
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>1.764</b>	<b>303</b>
Resultado atribuido a la minoría	115	169
Beneficio atribuido al grupo	1.649	134
<b>Suma</b>	<b>69.386</b>	<b>62.053</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>1995</u></b>	<b><u>1994</u></b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)</b>	<b>59.337</b>	<b>53.382</b>
de los que:		
De la cartera de renta fija	13.372	9.029
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>284</b>	<b>251</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	213	218
De participaciones	71	33
De participaciones en el Grupo	-	-
<b>Comisiones percibidas (Nota 28)</b>	<b>6.932</b>	<b>6.611</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras (Nota 28)</b>	<b>727</b>	<b>-</b>
<b>Fondos de insolvencias disponibles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fondos de saneamiento de inmovilizaciones</b>		
financieras disponibles	53	5
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>290</b>	<b>312</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 14)</b>	<b>1.576</b>	<b>1.049</b>
<b>Beneficios por operaciones grupo</b>	<b>187</b>	<b>443</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	3	379
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	122	2
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	2	18
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	60	44
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
<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>69.386</b>	<b>62.053</b>

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



006431664

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

**GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994**

- (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 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 1995 se ha introducido determinada modificación en la mencionada Circular en cuanto a la inclusión en la cuenta de pérdidas y ganancias de las provisiones por activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos dentro del epígrafe de "Quebrantos extraordinarios". Este cambio se ha incorporado, a efectos de presentación, en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1994, sin que difiera significativamente de la aprobada en el mencionado ejercicio.

Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las restantes sociedades consolidadas correspondientes al ejercicio 1995 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" (Nota 21) y "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios", respectivamente, de los balances de situación y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos.

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.



006431665

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**Evaluación del patrimonio**

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito (Nota 22)	10.200	10.650
Reservas		
Primas de emisión (Nota 22)	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	16.519	17.515
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	155	335
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(276)	(265)
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	100	90
	-----	-----
	40.026	41.653
	-----	-----
Más		
Beneficios consolidados del ejercicio Del Grupo	1.649	134
Menos		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 15)	(612)	-
Acciones propias (Nota 22)	(562)	(301)
	-----	-----
Patrimonio neto contable	40.501	41.486
Menos		
Dividendo complementario (Nota 4)	(612)	-
	-----	-----
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	39.889	41.486
	=====	=====

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), de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio y las posiciones de la cartera de negociación por riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 8.746 y 4.131 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 1995 y 1994, 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 74.109 y 22.826 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, respectivamente (64.754 y 30.750 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en el epígrafe "Otros activos" (Nota 15).



006431666

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

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

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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en el epígrafe "Otros activos". 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 consolidados 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 consolidados 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 0,50% 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 1995 y 1994 a 3.506 y 3.145 millones de pesetas, respectivamente.
- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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 consolidados 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 primer semestre del ejercicio 1994 la cartera de deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija se valoró 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.

A partir del segundo semestre del ejercicio 1994 y de acuerdo con la Circular 6/1994 de Banco de España, esta cartera de valores quedó 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.



006431667

#### **CLASE 8ª**

##### **SAVINA**

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 minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados 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 6/94 de Banco de España durante el primer semestre de 1994, el beneficio del citado ejercicio 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 consolidados adjuntos (Notas 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1995 se han dotado a dichos fondos, 85 y 14 millones de pesetas respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (917 y -5 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1994)

#### **f) Activos inmateriales**

Este capítulo de los balances de situación consolidados 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 período máximo de cinco y tres años, respectivamente. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por estos conceptos en 1995 han ascendido a 7 y 114 millones de pesetas y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y "Otros gastos administrativos" (310 millones de pesetas por el segundo concepto, en 1994).

#### **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.



OC6431668

**CLASE 8ª****CLASE 8ª**

El valor de los activos adquiridos por aplicación 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 un 25% del principal de los créditos o de la tasación si esta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. 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), salvo que tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes, terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada.

La amortización de los activos materiales de uso propio 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 1995 el citado límite del Grupo consolidado excede en 7.971 millones de pesetas de las inmovilizaciones materiales netas.

**h) Acciones propias**

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los presentes balances de situación consolidados 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).

**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.



Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, eran los siguientes:

	<u>1995</u>		<u>1994</u>	
	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>
<b>Pensiones aseguradas en Uniseguros</b>				
<b>Vida y Pensiones, S.A.</b>				
Personal jubilado hasta 3.11.1988	3.881	3.883	4.151	4.046
Personal jubilado anticipadamente	949	949	1.233	1.219
Personal jubilado desde 3.11.1988	4.924	4.892	4.549	4.504
<b>Pensiones cubiertas con fondos internos</b>				
Personal en activo	5.031	5.031	4.514	4.514
Personal jubilado	230	230	162	162
Personal jubilado anticipadamente	600	600	897	897

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones no asegurados en los años 1995 y 1994, han sido:

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

El 30 de enero de 1996, Banco Zaragozano, S.A. y Bancofar, S.A., han rescatado las pólizas contratadas con Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros antes señaladas, recibiendo como pago del rescate Activos por valor total de 9.862.013.751 pesetas.



006431669

#### **CLASE 8ª**

**SATTEL**

Dichos Activos se corresponden con los que Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros adquirió con el importe de las primas pagadas, así como con el precio de adquisición, que también coincide, salvo en el caso de los adquiridos a precio superior al valor de reembolso, que se han valorado a precio de adquisición corregido.

Los Activos recibidos han sido dados de alta en Banco Zaragozano, S.A. y en Bancofar, S.A. dentro del ejercicio 1996 con contrapartida a fondos internos de pensiones.

#### **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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones para evitar la 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 se aplica la deducción por inversiones al no existir cuota tributaria positiva, quedando pendiente su utilización para ejercicios sucesivos.

#### **l) Fondo de Garantía de Depósitos**

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, que en 1995 ha pasado del 1,5 al 2 por mil de los pasivos computables, se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisface.

### **(3) Grupo Financiero**

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1995 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:

	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Reservas	Resultado		Millones de pesetas		Valor según Libros de la Participación	Dividendos Recibidos
		Directa	Indirecta			Neto	Ejercicio	Resultados Extraordin.			
<u>ENTIDADES DE CREDITO</u>											
Financiera Banzano, S.A.	Madrid	100	-	339	116	36	-	-	-	450	36
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	60	-	300	130	86	-	-	-	240	74
<u>ENTIDADES GESTORAS:</u>											
B. Z. Gestión, S.A.	Madrid	100	-	300	52	595	-	-	-	301	586
B. Z. Pensiones, S.A.	Madrid	100	-	150	10	58	-	-	-	151	61
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	26	11	-	-	-	50	10
<u>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</u>											
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	7.005	242	-	-	-	8.207	240
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	-	-	5	-
<u>SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA</u>											
Inversiones Banzano, S.A., SIMCAV	Zaragoza	3,51	-	688	708	84	-	-	-	51	4
<u>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</u>											
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	137	(174)	17	-	-	551	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	-	-	-	-	-	100	-
<u>ENTIDADES ASEGURADORAS:</u>											
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	7	37	-	-	-	25	37



006431670

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

**NOTAS**

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 1995 y 1994, fueron las siguientes:

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 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 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 marzo de 1994 se procedió a la disolución de Inmobiliaria Rabal, S.A., estando actualmente liquidada.

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 10).

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.

En marzo de 1995, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Pensiones, S.A. por 40 millones de pesetas.

En abril de 1995, se procedió a la venta del 31% de Uniseguros Vida y Pensiones, S.A., manteniendo una participación del 20% y dejó de integrarse en el Grupo.

En abril de 1995, el Banco suscribió y desembolsó en la constitución de la sociedad I.S.B. Canarias, S.A., 98 millones de pesetas y en junio adquirió 2 millones de pesetas más.

En julio de 1995, el Banco suscribió y desembolsó una ampliación de capital de Carthiconsa, S.A. de 1.000 millones de pesetas con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.

En julio de 1995, el Banco aportó 300 millones de pesetas, para compensar pérdidas de la sociedad Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.

En septiembre de 1995, se produjo la fusión por absorción de la sociedad Banzano Hipotecario, S.A. En el Anexo III se incluye la información relativa a las obligaciones contables recogidas en el capítulo VI, art. 14 de la Ley 29/91.

En octubre de 1995, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Gestión, S.A. por 70 millones de pesetas.

El Banco es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 99,7 % del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1995 (98,8 % al 31 de diciembre de 1994).

**(4) Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1994 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Beneficio neto del ejercicio	1.554	292
	=====	=====
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Notas 1 y 15)	612	-
- complementario (Nota 1)	612	-
Reservas voluntarias	330	292
	-----	-----
	1.554	292
	=====	=====

En noviembre de 1995, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1995, de 30 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de este dividendo activo a cuenta ha ascendido a 612 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15).

El estado contable provisional formulado por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto al existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta fue el siguiente:



006431671

## CLASE 8.a

~~CLASE 8.a~~

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de Octubre de 1995:

<u>Activo</u>	Millones de <u>pesetas</u>	<u>Pasivo</u>	Millones de <u>pesetas</u>
Caja y depósitos en		Entidades de Crédito	130.830
Bancos centrales	4.889	Débitos a clientes	460.558
Deudas del Estado	155.892	Otros pasivos	1.201
Entidades de Crédito	74.398	Cuentas periodificación	11.370
Créditos sobre clientes	359.582	Provisiones para riesgos y cargas	6.381
Obligaciones y otros valores		Beneficios del ejercicio	1.919
de renta fija	8.632	Pasivos subordinados	5.000
Acciones y otros títulos de		Capital suscrito	10.650
renta variable	1.452	Primas de emisión	13.328
Participaciones	2.175	Reservas	17.807
Participaciones en empresas			
del grupo	10.094		
Activos inmateriales	32		
Activos materiales	24.954		
Acciones propias	1.738		
Otros activos	6.711		
Cuentas de periodificación	8.495		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>659.044</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>659.044</b>

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 consolidados adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Certificados de Banco de España	19.367	22.338
Cartera de renta fija:		
De negociación	6.621	424
De inversión ordinaria	122.716	90.147
De inversión a vencimiento	23.302	23.032
	-----	-----
	172.006	135.941
	-----	-----
Menos - Fondo fluctuación de valores	(292)	(4.207)
Más - Otras Periodificaciones	170	4.112
	-----	-----
	171.884	135.846
	=====	=====

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 1995 y 1994 (Nota 17).



006431672

**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:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>1995</u>		<u>1994</u>	
	Valor en Libros	Valor de Adquisición	Valor en Libros	Valor de Adquisición
De negociación				
Deuda anotada	6.621	6.602	424	424
	=====	=====	=====	=====
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
	-----	-----	-----	-----
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	48.626	47.108	19.502	18.948
Deuda anotada	74.073	73.804	70.611	66.404
Otros títulos	17	17	34	35
	-----	-----	-----	-----
	122.716	120.929	90.147	85.387
	=====	=====	=====	=====
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	23.302	22.334	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 y 1995 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 1995 ha estado comprendido entre el 8 % y 10,35 % (entre el 7,73 % y 9,10 % durante el ejercicio 1994).



La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 8,41 % y 10,65 % durante el ejercicio 1995 (entre el 8,41 % y 14,04 % durante 1994).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 un importe nominal de 164.728 millones de pesetas (124.338 millones de pesetas, en 1994), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" (Nota 17) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 18) de los balances de situación consolidados adjuntos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de Fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>					
Certificados de Banco España	1.569	1.651	16.147	-	19.367
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	5.601	1.020	6.621
De inversión ordinaria	19.014	34.435	58.135	11.132	122.716
De inversión a vencimiento	-	-	701	22.601	23.302
	<u>20.583</u>	<u>36.086</u>	<u>80.584</u>	<u>34.753</u>	<u>172.006</u>
	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>					
Certificados de Banco España	1.458	1.513	14.800	4.567	22.338
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	-	424	424
De inversión ordinaria	9.187	10.336	57.534	13.090	90.147
De inversión a vencimiento	-	-	274	22.758	23.032
	<u>10.645</u>	<u>11.849</u>	<u>72.608</u>	<u>40.839</u>	<u>135.941</u>
	=====	=====	=====	=====	=====



006431673

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

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.207	1
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	26	1.469
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	(3.941)	4.111
	-----	-----
	292	5.581
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(1.374)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	<u>.292</u>	<u>4.207</u>

(6) **Entidades de Crédito - Activo**

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

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:			
En pesetas		46.245	48.175
En moneda extranjera		50.186	40.579
		-----	-----
		96.431	88.754
		=====	=====
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas		1.828	3.086
Cheques a cargo de entidades de crédito		3.591	4.209
Cámara de compensación		399	413
Otras cuentas		3.371	3.922
		-----	-----
		9.189	11.630
		-----	-----
Otros créditos			
Depósitos de entidades de crédito y financieras		63.471	60.299
Adquisición temporal de activos (Nota 5)		23.756	16.764
Activos Dudosos		30	192
Menos - Fondos de insolvencias (Nota 7)		(15)	(131)
		-----	-----
		87.242	77.124
		-----	-----
		96.431	88.754
		=====	=====



006431674

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

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

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>	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		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	60.115	1.856	1.500	-	63.471	9,25 %
Adquisición temporal de activos	22.567	1.189	-	-	23.756	9,17 %
Activos Dudosos	30	-	-	-	30	
	-----	-----	-----	-----	-----	
	82.712	3.045	1.500	-	87.257	
	=====	=====	=====	=====	=====	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	52.060	6.286	1.953	-	60.299	6,84 %
Adquisición temporal de activos	14.098	2.666	-	-	16.764	7,30 %
Activos Dudosos	192	-	-	-	192	
	-----	-----	-----	-----	-----	
	66.350	8.952	1.953	-	77.255	
	=====	=====	=====	=====	=====	

(7) Créditos sobre Clientes

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

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:			
En pesetas		364.668	326.133
En moneda extranjera		14.341	12.973
		-----	-----
		379.009	339.106
		=====	=====
Por sectores:			
Administraciones Públicas		7.302	9.853
Otros sectores residentes		383.289	342.411
No residentes		1.170	1.007
Menos - Fondos de insolvencias		(12.752)	(14.165)
		-----	-----
		379.009	339.106
		=====	=====

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados 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:

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses		163.464	152.289
Entre 3 meses y 1 año		68.413	63.706
Entre 1 año y 5 años		72.846	64.916
Más de 5 años		87.038	72.360
		-----	-----
		391.761	353.271
		=====	=====
Por modalidad y situación del crédito:			
Cartera comercial		78.344	67.919
Efectos financieros		138	285
Deudores con garantía real		148.955	127.579
Otros deudores a plazo		125.695	113.232
Deudores a la vista		12.119	12.401
Arrendamientos financieros		11.922	13.553
Activos dudosos		14.588	18.302
		-----	-----
		391.761	353.271
		=====	=====



006431675

CLASE 8.ª

S.A.T.A.

Durante 1995 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 4.244 operaciones por un saldo inicial de 32.287 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1995 de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores ascendía a 102.894 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 incluye 6.549 y 6.450 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 en 1995, ha sido el siguiente:

	Millones de <u>pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	18.302
Más - Entradas	7.070
Menos - Recuperaciones	(6.141)
Traspasos a activos en suspenso	(4.643)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>14.588</u>

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, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	14.731	15.731
	-----	-----
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos en mora	4.671	5.895
Diferencias de cambio	(8)	(72)
Otros movimientos	-	119
Fondos disponibles	(1.247)	(2.172)
	-----	-----
	18.147	19.501
	-----	-----
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(4.851)	(4.770)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	<u>13.296</u>	<u>14.731</u>
	=====	=====

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 660 millones de pesetas en 1995 y 597 millones de pesetas en 1994, e incluyendo 164 millones de pesetas en 1995 y 307 millones de pesetas en 1994 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	12.752	14.165
Cobertura del riesgo de insolvencia de entidades de crédito (Nota 6)	15	131
Cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	529	435
	-----	-----
	<u>13.296</u>	<u>14.731</u>
	=====	=====



006431676

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**(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 consolidados adjuntos, es la siguiente:

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:			
En pesetas		2.845	3.544
En moneda extranjera		7.400	9.708
		-----	-----
		10.245	13.252
		=====	=====
Por clase de cartera:			
De negociación		162	-
De inversión ordinaria		10.083	13.252
		-----	-----
		10.245	13.252
		=====	=====
Por sectores:			
Administraciones Públicas		104	104
De otras entidades de crédito residentes		628	2.276
De otros sectores residentes		1.119	1.176
De no residentes		8.413	9.819
		-----	-----
		10.264	13.375
		-----	-----
Menos - Fondo de fluctuación de valores		(1.058)	(1.376)
Más - Otras Periodificaciones		1.039	1.253
		-----	-----
		10.245	13.252
		=====	=====
Por cotización:			
Cotizados		10.245	10.231
No cotizados		-	3.021
		-----	-----
		10.245	13.252
		=====	=====
Por naturaleza:			
Fondos Públicos		102	3.704
Bonos y obligaciones		10.143	9.548
		-----	-----
		10.245	13.252
		=====	=====



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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 18 y 36 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 ascendía al 6,86 % (6,40 % en 1994). 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 había sido cedida, básicamente, a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 18).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1995, 116 millones de pesetas vencen durante 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	13.375	14.155
	-----	-----
Compras	6.268	8.267
Ventas	(4.360)	(3.649)
Amortizaciones	(4.883)	(5.365)
Diferencias de cambio	(137)	(40)
Otros movimientos	1	7
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	10.264	13.375
	=====	=====



006431677

**CLASE 8ª****SATCA**

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.376	12
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	-	113
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	(214)	1.253
Fondos disponibles (i)	(1)	-
Diferencias de cambio	(103)	6
	-----	-----
	1.058	1.384
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(8)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	1.058	1.376
	=====	=====

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

Este capítulo de los balances de situación consolidados 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	3.166	5.521
En moneda extranjera	294	291
	-----	-----
	3.460	5.812
	=====	=====
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria	3.460	5.812
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	1.721	4.682
No cotizados	2.173	2.239
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(434)	(1.109)
	-----	-----
	3.460	5.812

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.921	5.265
Compras	3.043	11.379
Ventas	(6.054)	(9.742)
Otros movimientos	(16)	19
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.894</u>	<u>6.921</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.109	204
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	184	924
Fondos disponibles	(99)	(7)
Otros movimientos	(7)	33
	<u>1.187</u>	<u>1.154</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(753)	(45)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>434</u>	<u>1.109</u>

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



006431678

**CLASE 8ª****SALIDA**

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 se han efectuado las siguientes notificaciones:

<u>Fecha</u>	<u>Participación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje</u>
31.1.1995	Inbulnes, S.A.	Mieres	12,5
31.1.1995	Sociedad General de Televisión, S.A.	Madrid	10

**(10) Participaciones**

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

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:			
En pesetas		637	507
En moneda extranjera		1	14
		-----	-----
		638	521
		=====	=====
Por cotización:			
No cotizados		701	559
Menos - Fondo de fluctuación de valores		(63)	(38)
		-----	-----
		638	521
		=====	=====

El movimiento que se ha producido en 1995 en el saldo de este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Millones de <u>pesetas</u>
Saldo al inicio del ejercicio	559
	-----
Compras	308
Ventas	(388)
Otros movimientos	(3)
Traspaso Univyp y Prosegur	225
	-----
Saldo al cierre del ejercicio	701
	=====

Durante el ejercicio 1994 se procedió 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 dejó 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 enero de 1995, se adquirió el 7,16% de la sociedad Prosegur Seguridad, S.A. con lo que la participación en la misma se situó en el 23,29%

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) el 31 de enero de 1995 se notificó la participación en Prosegur Seguridad, S.A. con domicilio en Madrid y porcentaje del 23,29%.



006431679

**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 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	38	50
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	14	8
Fondos disponibles	-	(13)
Otros movimientos	41	-
	-----	-----
	93	45
Menos - Cancelación por utilización		
en ventas, saneamientos y otros	(30)	(7)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	<u>63</u>	<u>38</u>

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

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se recoge, únicamente, el valor por puesta en equivalencia de B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A. y Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. al 31 de diciembre de 1994 y de B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A. al 31 de diciembre de 1995, las cuales no consolidan con el resto de las filiales en razón a su actividad aseguradora. En la Nota 3 se detalla el porcentaje de participación y otra información relevante de esta última sociedad.

(12) **Activos Inmateriales**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<u>Gastos de constitución</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	84	-
Amortizaciones	(7)	-
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	77	-
	=====	=====
<u>Otros gastos amortizables</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	170	410
Adiciones	31	70
Reducciones	(28)	-
	-----	-----
	173	480
Amortizaciones	(114)	(310)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	59	170
	=====	=====

(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 consolidados adjuntos en función de la participación que ha originado la diferencia positiva de primera consolidación es:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	12	534
	-----	-----
	12	534
	=====	=====



006431680

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

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	534	4
Adiciones	-	641
Reducciones	(325)	-
	-----	-----
	209	645
Amortizaciones	(197)	(111)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	12	534
	=====	=====

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	14	14
Asiris, S.A.	13	13
Bancofar, S.A.	63	63
Prosegur Seguridad, S.A.	10	-
	-----	-----
	100	90
	=====	=====



(14) **Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Coste regularizado actualizado		
Saldo al inicio del ejercicio	37.547	33.338
	-----	-----
Adiciones	5.178	6.273
Retiros	(3.028)	(2.064)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	39.697	37.547
	-----	-----
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio	9.966	8.389
	-----	-----
Adiciones	2.014	1.766
Retiros	(244)	(189)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	11.736	9.966
	-----	-----
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos		
Saldo al inicio del ejercicio	1.051	1.156
	-----	-----
Adiciones	477	346
Retiros	(338)	(451)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	1.190	1.051
	-----	-----
Inmovilizado neto	<u>26.771</u>	<u>26.530</u>

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 incluye un importe de 838 millones de pesetas (423 millones en 1994) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos.



006431681

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**(15) Otros Activos**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios		
anticipados (Nota 25)	2.481	2.473
Otros conceptos	2.102	1.591
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	637	-
Operaciones en camino	619	504
Diferencias positivas operaciones		
compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	1.041	1.150
Otros conceptos	506	1.327
	-----	-----
	<u>7.386</u>	<u>7.045</u>
	=====	=====

(16) Cuentas de Periodificación

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	46	60
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	9.719	8.042
Gastos pagados no devengados	137	100
Gastos financieros diferidos	4	-
Otras periodificaciones	32	75
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(11)	(9)
	-----	-----
	<u>9.927</u>	<u>8.268</u>
	=====	=====

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	5.594	2.675
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	8.196	4.084
Gastos devengados no vencidos	854	934
Otras periodificaciones	368	321
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.109)	(1.356)
	-----	-----
	<u>11.903</u>	<u>6.658</u>
	=====	=====



006431682

## CLASE 8.ª

(17) Entidades de Crédito - Pasivo

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

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	153.390	103.893
En moneda extranjera	12.083	20.536
	-----	-----
	165.473	124.429
	=====	=====
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	869	767
Aplicación de efectos	965	1.153
Otras cuentas	4.984	5.265
	-----	-----
	6.818	7.185
	-----	-----
Otros débitos		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	805	1.541
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	19.095	22.024
Cesión temporal de activos (Nota 5)	60.905	12.976
Cuentas a plazo	44.492	36.231
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	33.114	44.472
Acreedores por valores	244	-
	-----	-----
	158.655	117.244
	-----	-----
	165.473	124.429
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 1995 y 1994 el Grupo tenía cedidos al Banco de España 19.095 y 22.024 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 consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Tipo medio de interés al cierre del ejercicio</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>					
Banco de España:					
Dispuesto en cuenta de crédito	393	412	-	-	8 %
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	19.095	-	-	-	9 %
Cuentas a plazo	40.807	3.685	-	-	9,85 %
Cesión temporal de activos	94.019	-	-	-	9,19 %
Acreedores por valores	-	-	-	244	9,75 %
	<u>154.314</u>	<u>4.097</u>	<u>-</u>	<u>244</u>	<u>158.655</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1994</b>					
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	-	-	-	7,43 %
	<u>114.230</u>	<u>2.209</u>	<u>805</u>	<u>-</u>	<u>117.244</u>



006431683

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

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

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:			
En pesetas		469.971	439.840
En moneda extranjera		9.375	8.560
		-----	-----
		<u>479.346</u>	<u>448.400</u>
Por sectores:			
Administraciones Públicas		15.856	20.191
Otros sectores residentes		448.353	414.053
No residentes		15.137	14.156
		-----	-----
		<u>479.346</u>	<u>448.400</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cuentas corrientes		91.378	75.807
Cuentas de ahorro		47.277	45.735
Imposiciones a plazo		236.907	219.806
Cesión temporal de activos (Notas 5, 6 y 8)		72.186	71.900
Otras cuentas		605	805
		-----	-----
		<u>448.353</u>	<u>414.053</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 consolidados adjuntos se indica a continuación:

		<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Depósitos de ahorro - A plazo			
Hasta 3 meses		130.583	150.674
Entre 3 meses y 1 año		86.387	51.804
Entre 1 año y 5 años		34.603	30.146
Más de 5 años		-	-
		-----	-----
		<u>251.573</u>	<u>232.624</u>
		=====	=====
Otros débitos - A plazo			
Hasta 3 meses		61.016	71.814
Entre 3 meses y 1 año		19.911	13.158
Entre 1 año y 5 años		-	-
Más de 5 años		-	-
		-----	-----
		<u>80.927</u>	<u>84.972</u>
		=====	=====



006431684

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 consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondo de Pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	4.678	10.522
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero	425	78
Coste normal y otros	225	-
Otros movimientos	-	8
	5.328	10.608
Menos: Pago a Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.		
(Nota 2.i)	-	(5.859)
Pagos a pensionistas	(71)	(71)
Otros movimientos	(5)	-
	5.252	4.678
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	1.556	1.445
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
	148	566
	1.704	2.011
Menos: Fondos disponibles	(67)	(190)
Pagos jubilación anticipada	(354)	(448)
Otros movimientos	(117)	183
	1.166	1.556



Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	529	435
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	600	897
Otros fondos	37	224
	-----	-----
	1.166	1.556
	=====	=====

**(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 eran al portador y tenían como vencimiento el 31 de marzo de 1994, fecha en la que se amortizaron.

En 1995, se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 9% anual y variable por semestres naturales a partir de 1º de enero de 1996 según resulte de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tienen como vencimiento el 1º de Julio de 2001.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1995 y 1994, han ascendido a 226 y 69 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros intereses" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas adjuntas (Nota 28).



006431685

**CLASE 8.<sup>a</sup>****(21) Intereses Minoritarios**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.492	1.637
Participación de minoritarios en el beneficio del ejercicio anterior	169	354
Dividendos satisfechos a minoritarios	(121)	(128)
Modificación de porcentajes de participación	(83)	(238)
Diferencia valor autocartera	(5)	(133)
	<u>1.452</u>	<u>1.492</u>

Por otra parte, el detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Total</u>
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	631	649	1.280
Banzano Group Factoring, S.A.	120	52	172
	<u>751</u>	<u>701</u>	<u>1.452</u>

**(22) Capital Suscrito y Prima de Emisión**

Al 31 de diciembre de 1995, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 20.400.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 20.400.000, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 1995 y 1994, son las siguientes:

	Millones de <u>pesetas</u>
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
	-----
Noviembre 1995 - Reducción de capital mediante amortización de 900.000 acciones propias	(450)
	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1995	10.200
	=====

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 1995 y 1994 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 1995 y 1994, el Grupo consolidado poseía con carácter de inversión el 1,39% y el 0,75%, del capital social en circulación del Banco (Nota 2.h).



006431686

**CLASE 8ª**

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos :

	<u>Millones de pesetas</u>		
	Nominal	Resto	Total
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
Adquisición de acciones propias	565	1.622	2.187
Venta de acciones propias	(53)	(137)	(190)
Amortización de acciones propias (Nota 23)	(450)	(1.288)	(1.738)
Menos: Fondo Fluctuación Valores	-	2	2
Saldo al 31 de diciembre de 1995	142	420	562

Al 31 de diciembre de 1995 cotizan en las Bolsas de Valores Españolas las acciones de Banco Zaragozano, S.A. y de Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones de capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

(23) Reservas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente :

<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	73	92
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	562	318
Por garantía	16	241
	-----	-----
	2.872	2.872
	-----	-----
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	13.647	14.643
	-----	-----
	16.519	17.515
	=====	=====

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación :

<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	17.515	16.305
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior	292	1.870
Aumento de reservas por:		
Absorción Leasing Banzano, S.A.	-	35
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 22)	(1.288)	(669)
Otros conceptos	-	(26)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	16.519	17.515
	=====	=====



006431687

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**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 1995 la reserva legal excedía del 20%.

**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. 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 consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Financiera Banzano, S.A.	-	10
Banzano Hipotecario, S.A.	-	69
Banzano Group Factoring, S.A.	50	60
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	-	1
B.Z. Gestión, S.A.	51	113
B.Z. Pensiones, S.A.	19	17
Gesbanzano, S.A.	26	28
Carthiconsa, S.A.	-	15
	-----	-----
Total por integración global	146	313
	-----	-----
De empresas del Grupo no consolidadas:		
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	-	8
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	-	5
	-----	-----
Subtotal sociedades no consolidadas	-	13
	-----	-----
De empresas asociadas:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	9	9
	-----	-----
Subtotal empresas asociadas	9	9
	-----	-----
Total por puesta en equivalencia	9	22
	-----	-----
Total reservas en sociedades consolidadas	155	335
	=====	=====
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	116	119
Financiera Banzano, S.A.	13	-
Carthiconsa, S.A.	47	-
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	1	-
	-----	-----
Total por integración global	177	119
	-----	-----
De empresas asociadas:		
Bancofar, S.A.	92	146
	-----	-----
Total por integración proporcional	92	146
	-----	-----
Total por integración global y proporcional	269	265
	-----	-----
De empresas del Grupo no consolidadas:		
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	7	-
	-----	-----
Total por puesta en equivalencia	7	-
	-----	-----
Total pérdidas en sociedades consolidadas	276	265
	=====	=====



0C6431688

(25) **CLASE 8ª**  
**Situación Fiscal**

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

El Grupo consolidado fiscal tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos cuatro ejercicios de los diversos impuestos. El Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales de las deducciones de la cuota íntegra del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y determinadas bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultado contable	2.225	724
Ajustes por consolidación	(360)	(552)
Aumentos por diferencias permanentes	293	557
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.007)	(1.758)
	-----	-----
Resultado ajustado	1.151	(1.029)
	-----	-----
Impuesto bruto	403	(360)
Deducciones y bonificaciones	(162)	-
	-----	-----
Impuesto sobre Sociedades devengado	241	(360)
	=====	=====

De acuerdo con la legislación vigente en 1995, 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 puede ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.



En base a las consideraciones expuestas, la conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultado contable	2.225	724
Ajustes consolidación	(360)	(552)
Diferencias permanentes	(714)	(1.201)
Diferencias temporales	(644)	(1.788)
Compensación bases imponibles negativas	(121)	-
	-----	-----
Base imponible	386	(2.817)
	-----	-----
Cuota integra	135	-
Deducciones y bonificaciones	(135)	-
	-----	-----
Impuesto sobre Sociedades a pagar	-	-
	=====	=====

De acuerdo con la Circular 4/1991, 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 las regularizaciones fiscales realizadas. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y asciende a 2.481 y 2.473 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, en el Grupo (Nota 15).

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, a 31 de diciembre de 1995 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en el Grupo:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>
Impuestos Anticipados	954	999
Impuestos Diferidos	19	618

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. 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 Grupo.



006431689

**CLASE 8ª****CLASE 8ª****(26) Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<b>Pasivos contingentes</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	47.095	35.467
Otros pasivos contingentes	4.126	3.929
	-----	-----
	<u>51.238</u>	<u>39.413</u>
	=====	=====
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	2.850	3.174
Por el sector Administraciones Públicas	2.763	1.869
Por otros sectores residentes	76.323	85.313
Por no residentes	86	236
	-----	-----
	82.022	90.592
Otros compromisos	14.799	392
	-----	-----
	<u>96.821</u>	<u>90.984</u>
	=====	=====
	<u>148.059</u>	<u>130.397</u>
	=====	=====

**(27) Operaciones con Sociedades del Grupo no Consolidable**

En el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluyen 32 y 1.736 millones de pesetas, correspondientes a operaciones con sociedades del Grupo no consolidables al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

**(28) Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

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

#### A) Ambito geográfico

Los capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas 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 consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	5.505	8.063
De la cartera de renta fija	13.372	9.029
De créditos sobre clientes	40.460	36.290
	-----	-----
	59.337	53.382
	=====	=====
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	736	617
De servicios de cobros y pagos	4.003	3.736
De servicios de valores	1.275	1.569
De otras operaciones	918	689
	-----	-----
	6.932	6.611
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	4.997	2.075
De entidades de crédito	4.911	6.050
De acreedores	29.545	25.897
De empréstitos y otros valores negociables	-	2
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	425	78
Otros intereses (Nota 20)	232	72
	-----	-----
	40.110	34.174
	=====	=====



0C6431690

**CLASE 8ª**  
**Gastos Generales de Administración**  
**De Personal**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Sueldos y salarios	10.366	9.697
Seguros sociales	2.750	2.713
Otros gastos	679	387
	-----	-----
	<u>13.795</u>	<u>12.797</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 consolidadas 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 1995 la cantidad global de 221 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 1995, importan globalmente la suma de 151 millones de pesetas.

La suma de los créditos concedidos, durante 1995, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. ascendió a la cantidad de 28 millones de pesetas, siendo el tipo de interés del 12 %. Asimismo, no se ha asumido por cuenta de los mismos obligación alguna a título de garantía.

### **Pérdidas y Beneficios por operaciones financieras**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de renta fija de inversión	(26)	(1.686)
En la cartera de renta variable	(196)	(1.005)
Otros quebrantos	(1)	(274)
Diferencias de cambio	-	(2)
	-----	-----
	(223)	(2.967)
 Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación	180	707
En la cartera de renta fija de inversión	52	44
En la cartera de renta variable	206	432
Otros beneficios	512	575
	-----	-----
	950	1.758
	-----	-----
	727	(1.209)
	=====	=====



006431691

(29) CLASE 8ª  
Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Compraventa de divisas		
Compras	20.539	69.741
Ventas	64.274	96.498
Compraventa de activos financieros		
Ventas	36	127
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	7.000	3.800
Ventas	2.630	-
Opciones		
Compradas	3.000	-
Emitidas	3.000	-
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	9.728	614
Permutas financieras	1.000	64
	<u>111.207</u>	<u>170.844</u>

La posición neta en estos instrumentos financieros, cubre fundamentalmente los riesgos patrimoniales en moneda extranjera (Nota 2.b) y otros riesgos de tipo de interés del balance.

(30) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994:

	<u>Millones de pesetas</u>			<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>		<u>1995</u>	<u>1994</u>
Reembolso de participaciones en el capital	2.634	1.156	Recursos generados en las operaciones	7.515	8.629
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	3.500	Resultado del ejercicio	1.764	303
Inversión crediticia (incremento neto)	43.491	36.371	Más - Amortizaciones	2.355	2.050
Títulos de renta fija (incremento neto)	33.056	103.328	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	4.206	6.566
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	2.746	- Sancionamientos directos de activos	164	220
Adquisición de inversiones permanentes			- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	51	302
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	308	1.662	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.025)	(812)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.178	6.343	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	5.000	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	12.186	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	31.292	113.815
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	2.267	-
			Acreedores (incremento neto)	30.946	39.879
			Venta de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	388	3.939
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.028	1.030
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.231	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>84.667</b>	<b>167.292</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>84.667</b>	<b>167.292</b>



006431692

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 26.039 millones, con reservas de 2.193 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1995 de 2.171 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 10,32 %, capital social de 2.125 millones, con reservas de 7 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1995 de 77 millones y un valor contable de la participación de 219 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 620 millones, un beneficio bruto al 31 de diciembre de 1995 de 286 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 201 millones, un beneficio neto de 181 millones al 31 de diciembre de 1995 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 88 millones, un beneficio neto de 61 millones al 31 de diciembre de 1995 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 89 millones, un beneficio neto de 3 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 5 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10 %, capital social de 427 millones, con reservas de 6.508 millones, un beneficio bruto de 2.087 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 208 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20 %, capital social de 1.500 millones, con reservas de 16 millones, un beneficio neto de 66 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 164 millones de pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,29 %, capital social de 50 millones de pesetas, con reservas de 2 millones, un beneficio neto de 47 millones al 31 de diciembre de 1995 y con un valor contable de la participación de 22 millones de pesetas.



006431693

CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO III

Información relativa a las obligaciones contables por la fusión de Banzano Hipotecario, S.A.

a) La sociedad transmitente adquirió los bienes transmitidos susceptibles de amortización en los ejercicios que se indican seguidamente:

Bienes transmitidos (en millones de pesetas)	Fecha de adquisición	Valor neto
-----	-----	-----
Banzano Hipotecario, S.A.		
Inmovilizado	1993	87
	1994	463
	1995	99

b) El último balance cerrado por la entidad transmitente al 30 de septiembre de 1995 es:

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

ACTIVO

Entidades de Crédito	98
Crédito a otros sectores residentes	1.416
Activos dudosos	558
Inmovilizado	649
Activos inmateriales	25
Cuentas de periodificación	1
Pérdidas pendientes de regularizar	312

**TOTAL**

**3.059**

PASIVO

Entidades de Crédito	2.406
Acreedores. Administraciones públicas españolas	2
Acreedores. Otros sectores residentes	3
Cuentas de periodificación	89
Fondos especiales	156
Capital	400
Reservas	88
Beneficios	(85)

**TOTAL**

**3.059**

c) Los bienes adquiridos se han incorporado a los libros de contabilidad por un valor igual al que figuraban en los de la entidad transmitente.

d) La sociedad Banzano Hipotecario, S.A., no ha disfrutado de ningún beneficio fiscal que obligue a Banco Zaragozano al cumplimiento de algún requisito.

## Informe de gestión del ejercicio 1995

### 1.- Evolución de los negocios y situación

El siguiente cuadro presenta, resumidos y comparados los balances públicos del Grupo Banco Zaragozano a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, con su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en Bancos centrales	6.656	4.299	2.357	54,8
Entidades de crédito	96.431	88.754	7.677	8,6
Créditos sobre clientes	379.009	339.106	39.903	11,8
Cartera de valores	186.259	155.831	30.428	19,5
Activos materiales e inmateriales	26.907	26.700	207	0,8
Acciones propias	562	301	261	86,7
Otros activos	7.674	7.844	(170)	(2,2)
Cuentas de periodificación	9.927	8.268	1.659	20,1
<b>Total activo</b>	<b>713.425</b>	<b>631.103</b>	<b>82.322</b>	<b>13,0</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito	165.473	124.429	41.044	33,0
Débitos a clientes	479.346	448.400	30.946	6,9
Otros pasivos	1.860	1.749	111	6,3
Cuentas de periodificación	11.903	6.658	5.245	78,8
Provisiones y fondos	6.425	6.244	181	2,9
Pasivos subordinados	5.000	-	5.000	n.s.
Intereses minoritarios	1.452	1.492	(40)	2,7
Capital y Reservas	40.202	41.828	(1.626)	(3,9)
Beneficio del ejercicio	1.764	303	1.461	482,2
<b>Total pasivo</b>	<b>713.425</b>	<b>631.103</b>	<b>82.322</b>	<b>13,0</b>

A 31 de diciembre de 1995, el total balance asciende a 713.425 millones de pesetas, superior en un 13% al del año anterior.



006431694

**CLASE 8.ª****CRÉDITOS****Créditos sobre clientes del Grupo consolidado**

El siguiente cuadro recoge el desglose por sectores, tipos de operaciones y clase de moneda de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1995		1994		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones Públicas	7.249	1,9	9.835	2,8	(2.586)	(26,3)
Crédito a otros sectores residentes	368.831	94,1	324.257	91,8	44.574	13,7
Crédito comercial	78.444	20,0	67.920	19,2	10.524	15,5
Deudores con garantía real	148.169	37,8	127.123	36,0	21.046	16,6
Hipotecaria	139.393	35,6	120.245	34,0	19.148	15,9
Otras	8.776	2,2	6.878	1,9	1.898	27,6
Otros deudores a plazo	118.247	30,2	103.360	29,3	14.887	14,4
Deudores a la vista y varios	12.049	3,1	12.301	3,5	(252)	(2,0)
Arrendamientos financieros	11.922	3,0	13.553	3,8	(1.631)	(12,0)
Crédito a no residentes	1.093	0,3	877	0,2	216	24,6
Activos dudosos	14.588	3,7	18.302	5,2	(3.714)	(20,3)
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>391.761</b>	<b>100,0</b>	<b>353.271</b>	<b>100,0</b>	<b>38.490</b>	<b>10,9</b>
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(12.752)		(14.165)		(1.413)	(10,0)
<b>Créditos sobre clientes (neto)</b>	<b>379.009</b>		<b>339.106</b>		<b>39.903</b>	<b>11,8</b>
Créditos en pesetas	377.032	96,2	340.298	96,3	36.734	10,8
Créditos en moneda extranjera	14.729	3,8	12.973	3,7	1.756	13,5
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>391.761</b>	<b>100,0</b>	<b>353.271</b>	<b>100,0</b>	<b>38.490</b>	<b>10,9</b>

La inversión crediticia era al final de ejercicio de 391.761 millones de pesetas, con un aumento del 10,9% respecto al ejercicio anterior.

Del total inversión crediticia, el crédito a otros sectores residentes representa el 94,1%, el de administraciones públicas el 1,9%, el de no residentes el 0,3% y los activos dudosos el 3,7%. El crédito con garantía real ha aumentado un 16,6% y los activos dudosos disminuyen un 20,3% respecto al ejercicio 1994.

### Recursos de clientes del Grupo consolidado

El siguiente cuadro desglosa, por sectores, tipos de cuenta y clases de moneda, los recursos de clientes a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1995		1994		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	15.856	3,3	20.191	4,5	(4.335)	(21,5)
Depósitos	7.227	1,5	7.769	1,7	(542)	(7,0)
Cuentas de recaudación	8.629	1,8	12.422	2,8	(3.793)	(30,5)
Otros sectores residentes	448.353	92,6	414.053	92,3	34.300	8,3
Cuentas corrientes	91.378	18,9	75.807	16,9	15.571	20,5
Cuentas de ahorro	47.277	9,8	45.735	10,2	1.542	3,4
Cuentas a plazo	236.907	48,9	219.806	49,0	17.101	7,8
Cesión temporal de activos	72.186	14,9	71.900	16,0	286	0,4
Cuentas especiales	605	0,1	805	0,2	(200)	(24,8)
No residentes	15.137	3,1	14.156	3,2	981	6,9
Cuentas corrientes	1.880	0,4	2.143	0,5	(263)	(12,3)
Cuentas a plazo	13.257	2,7	12.013	2,7	1.244	10,4
<b>Débitos a clientes</b>	<b>479.346</b>	<b>99,0</b>	<b>448.400</b>	<b>100,0</b>	<b>30.946</b>	<b>6,9</b>
Pasivos subordinados	5.000	1,0	-	-	5.000	n. s.
<b>Recursos de clientes</b>	<b>484.346</b>	<b>100,0</b>	<b>448.400</b>	<b>100,0</b>	<b>35.946</b>	<b>8,0</b>
En pesetas	474.971	98,0	439.840	98,1	35.131	8,0
En moneda extranjera	9.375	2,0	8.560	1,9	815	9,5
<b>Recursos de clientes</b>	<b>484.346</b>	<b>100,0</b>	<b>448.400</b>	<b>100,0</b>	<b>35.946</b>	<b>8,0</b>

El total de recursos ajenos, débitos a clientes y pasivos subordinados, aumentó respecto a 1994 un 8%, situándose a final de ejercicio en 484.346 millones de pesetas.

La cifra de débitos a clientes era de 479.346 millones de pesetas, un 99% del total de recursos ajenos, de los cuales el 3,3 % corresponden a las administraciones públicas, el 92,6% a otros sectores residentes y el 3,1% restante a no residentes en España.



006431695

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**RECURSOS PROPIOS CONSOLIDADOS**

A 31 de diciembre de 1995 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 44.692 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 1995 en 35.946 millones, de pesetas, con lo que se produce un superávit de 8.746 millones de pesetas.

**Recursos propios computables**

Millones de pesetas	1995	1994
<b>Recursos propios básicos</b>	<b>41.057</b>	<b>42.353</b>
Capital social y recursos asimilados	10.200	10.650
Reservas efectivas y expresas	31.688	32.638
de las que: minoritarios	1.452	1.492
resultados del ejercicio	389	303
Fondos afectos al conjunto de riesgos del Grupo	-	-
Reservas en Sociedades consolidadas	155	335
<b>Subtotal</b>	<b>42.043</b>	<b>43.623</b>
<b>A deducir:</b>		
Activos inmateriales	148	704
Recursos computables en poder del Grupo	562	301
Financiaciones a terceros para adquisición de recursos computables	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas	276	265
<b>Subtotal</b>	<b>986</b>	<b>1.270</b>
<b>Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>5.000</b>	<b>-</b>
Financiaciones subordinadas y asimiladas	5.000	-
<b>Otras deducciones de recursos propios</b>	<b>1.365</b>	<b>5.520</b>
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%	156	156
Déficit de provisiones o fondos de dotación	1.209	5.364
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>44.692</b>	<b>36.833</b>
<b>Sobrante de recursos propios</b>	<b>8.746</b>	<b>4.131</b>

### **Análisis de los Resultados del Grupo consolidado**

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

El volumen de actividad mantenido por Grupo Banco Zaragozano durante 1995, medido por el montante de activos totales medios, ha ascendido a 658.151 millones de pesetas, con un aumento en el año de 27.466 millones, equivalente a un crecimiento anual del 4,4%.

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 59.621 millones de pesetas, con un tipo de rentabilidad media del 9,1%.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 40.110 millones de pesetas, con un tipo de coste medio del 6,1%.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 1995, ha sido de 3 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 9,1%, y el tipo medio del coste de los recursos, 6,1%. Dicho diferencial financiero se ha estrechado 0,1 puntos respecto al de 1994.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 19.511 millones de pesetas.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios que ascienden a 5.928 millones de pesetas, los beneficios por operaciones financieras que alcanzan 727 millones, y la participación en beneficios en sociedades puestas en equivalencia de 60 millones, se sitúa en 26.226 millones de pesetas, superior en 2.186 millones al obtenido en el año anterior, y con un incremento anual del 9,1%.

Al deducir del margen ordinario los gastos generales de administración, las amortizaciones de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, por un total de 22.437 millones, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 3.789 millones de pesetas, superior en un 20,8% al obtenido en el ejercicio anterior.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 2.937 millones de pesetas, la amortización del fondo de comercio consolidado y el saneamiento de inmovilizaciones financieras de 144 millones, los beneficios por operaciones del Grupo de 127 millones, y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios de 1.286 millones de pesetas, de los que buena parte se derivan de la intensa gestión realizada sobre los activos dudosos al haberse contabilizado en la partida de beneficios extraordinarios los intereses correspondientes a ejercicios anteriores y los resultados de la venta de los inmuebles procedentes de la adjudicación de dichos activos dudosos, siguiendo las normas establecidas por el Banco de España. El resultado del ejercicio antes de impuestos asciende a 2.121 millones de pesetas frente a los 371 millones obtenidos en el ejercicio anterior.



0J4577469

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo  
CLASE 8ª

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	59.337	53.382	5.955	11,2
de los que: cartera renta fija	13.372	9.029	4.343	48,1
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	40.110	34.174	5.936	17,4
<b>Rendimiento cartera renta variable</b>	284	251	33	13,1
a) De acciones y otros títulos de renta variable	213	218	(5)	(2,3)
b) De participaciones	71	33	38	115,2
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	19.511	19.459	52	0,3
<b>Comisiones percibidas</b>	6.932	6.611	321	4,9
<b>Comisiones pagadas</b>	1.004	865	139	16,1
<b>Beneficios por operaciones financieras</b>	727	-	727	n. s.
<b>Pérdidas por operaciones financieras</b>	-	1.209	(1.209)	n. s.
<b>Participación beneficios sociedades puestas en equivalencia</b>	60	44	16	36,4
<b>Participación pérdidas sociedades puestas en equivalencia</b>	-	-	-	-
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	26.226	24.040	2.186	9,1
<b>Otros productos de explotación</b>	290	312	(22)	(7,1)
<b>Gastos generales de administración</b>	19.852	18.667	1.185	6,3
a) De personal	13.795	12.797	998	7,8
de los que: sueldos y salarios	10.366	9.697	669	6,9
cargas sociales	2.888	2.713	175	6,5
de las que: pensiones	138	-	138	n. s.
b) Otros gastos administrativos	6.057	5.870	187	3,2
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	2.061	1.795	266	14,8
<b>Otras cargas de explotación</b>	814	754	60	8,0
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	3.789	3.136	653	20,8
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	197	111	86	77,5
<b>Beneficios por operaciones del Grupo</b>	127	399	(272)	(68,2)
Por enaj. de partic. en ent. consolid. por integración global y proporcional	3	379	(376)	n. s.
Por enaj. de participaciones puestas en equivalencia	122	2	120	n. s.
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	2	18	(16)	n. s.
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	-	-
<b>Pérdidas por operaciones del Grupo</b>	0	203	(203)	n. s.
Por enaj. de partic. en ent. consolid. por integración global y proporcional	-	-	-	-
Por enaj. de participaciones puestas en equivalencia	-	203	(203)	n. s.
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	-	-	-	-
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)</b>	2.937	3.444	(507)	(14,7)
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)</b>	(53)	(5)	(48)	n. s.
<b>Dotación al fondo para riesgos generales</b>	-	-	-	-
<b>Beneficios extraordinarios</b>	1.576	1.049	527	50,2
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	290	460	(170)	(37,0)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	2.121	371	1.750	471,7
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	357	68	289	425,0
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	1.764	303	1.461	482,2
Resultado atribuido a la minoría	115	169	(54)	(32,0)
<b>Beneficio atribuido al grupo</b>	1.649	134	1.515	1.130,6



**Rentabilidad de gestión**

<b>Porcentajes sobre A.T.M.</b>	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Intereses y rendimientos asimilados	9,02	8,46
Intereses y cargas asimiladas	(6,09)	(5,42)
Rendimiento cartera renta variable	0,04	0,04
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2,97</b>	<b>3,08</b>
Comisiones netas	0,90	0,91
Operaciones financieras	0,11	(0,19)
Participaciones sociedades puestas en equivalencia	0,01	0,01
<b>Margen ordinario</b>	<b>3,99</b>	<b>3,81</b>
Gastos de explotación	(3,02)	(2,96)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,31)	(0,28)
Otros gastos	(0,08)	(0,07)
<b>Margen de explotación</b>	<b>0,58</b>	<b>0,50</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,45)	(0,55)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,02)	(0,02)
Otros resultados netos	0,21	0,12
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,32</b>	<b>0,05</b>
Impuesto de sociedades	(0,05)	(0,01)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,27</b>	<b>0,04</b>

**A.T. M. (millones de pesetas)****658.151****630.685**



0J4577470

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

Millones de pesetas	1995				1994			
	SalDOS medios	Distri-bución %	Produc-tos Costes	Tipo %	SalDOS medios	Distri-bución %	Produc-tos Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	6.552	1,0	-	-	9.985	1,6	-	-
Entidades de crédito	69.880	10,6	5.505	7,9	115.500	18,3	8.063	7,0
Inversión crediticia	370.868	56,4	40.460	10,9	339.454	53,8	36.290	10,7
Cartera de renta fija	158.672	24,1	13.372	8,4	115.988	18,4	9.029	7,8
Cartera de renta variable	5.965	0,9	284	4,8	8.867	1,4	251	2,8
Inmovilizado	27.815	4,2	-	-	25.568	4,1	-	-
Otros activos	18.399	2,8	-	-	15.323	2,4	-	-
<b>Total empleos</b>	<b>658.151</b>	<b>100,0</b>	<b>59.621</b>	<b>9,1</b>	<b>630.685</b>	<b>100,0</b>	<b>53.633</b>	<b>8,5</b>
Entidades de crédito	119.151	18,1	9.908	8,3	125.648	19,9	8.125	6,5
Débitos a clientes	458.762	69,7	29.545	6,4	426.575	67,7	25.897	6,1
Financiaciones subordinadas	2.292	0,3	226	9,9	729	0,1	71	9,7
Recursos propios	42.162	6,4	-	-	42.447	6,7	-	-
Otros recursos	35.784	5,5	431	1,2	35.286	5,6	81	0,2
<b>Total recursos</b>	<b>658.151</b>	<b>100,0</b>	<b>40.110</b>	<b>6,1</b>	<b>630.685</b>	<b>100,0</b>	<b>34.174</b>	<b>5,4</b>

## Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	1995	1994
<b>Productos de</b>		
Entidades de crédito	9,2	15,0
Inversión crediticia	67,9	67,7
Cartera de renta fija	22,4	16,8
Cartera de renta variable	0,5	0,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Costes de</b>		
Entidades de crédito	24,7	23,8
Débitos a clientes	73,6	75,8
Financiaciones subordinadas	0,6	0,2
Otros recursos	1,1	0,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado

En porcentajes	1995	1994
Gastos de explotación	87,3	88,0
Personal	60,7	60,3
Otros gastos administrativos	26,6	27,7
Amortización activos materiales e inmateriales	9,1	8,5
Otros gastos de explotación	3,6	3,5
	100,0	100,0

### 2.- Acciones propias

Durante 1995 Banco Zaragozano adquirió 744.800 acciones propias, por un valor nominal de 372.400.000 pesetas, y vendió 5.625 títulos, por importe de 2.812.500 pesetas nominales, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 17 de octubre con un total de 900.000 títulos, equivalente al 4,22% del capital social del Banco, títulos que fueron amortizados en el mes de diciembre reduciéndose el capital en la cifra correspondiente.

Asimismo, en 1995 las restantes sociedades del Grupo adquirieron 385.732 acciones del propio Banco por un valor nominal de 192.866.000 pesetas y vendieron 101.475 acciones por importe nominal de 50.737.500 pesetas.

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 1995, el Banco no poseía acciones propias, mientras que el número de acciones propias en poder de sociedades del Grupo era de 284.257, equivalentes al 1,39% del capital social de la entidad.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1995, Banco Zaragozano tenía 14.228 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, equivalentes al 0,07% del capital social.

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 al 31 de diciembre de 1995 a 561.935.133 pesetas por lo que respecta a las acciones propias en cartera y 15.856.311 pesetas la correspondiente a acciones propias aceptadas en garantía.



0J4577471

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

### 3.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 30 de enero de 1996, Banco Zaragozano, S.A. y Bancofar, S.A. han rescatado de Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, las pólizas contratadas en el ejercicio de 1989 con objeto de cubrir totalmente el pasivo causado por el personal jubilado hasta el 3 de noviembre de 1988 así como la póliza y el contrato de administración de depósitos que fueron contratadas con efecto 1 de marzo de 1994 para complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a empleados jubilados y prejubilados a partir del momento de su efectiva jubilación.

Como pago del rescate, Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, ha entregado Activos por valor total de 9.862.013.751 pesetas.

Dichos Activos se corresponden con los que Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros adquirió con el importe de las primas pagadas al suscribir las pólizas y contrato de administración de depósitos antes indicados, así como con el precio de adquisición, que también coincide, salvo en el caso de los adquiridos a precio superior al valor de reembolso, que se han valorado a precio de adquisición corregido.

Los Activos recibidos han sido dados de alta en el Banco Zaragozano, S.A. y Bancofar, S.A. con contrapartida a fondos internos de pensiones.

### 4.- Evolución previsible

Grupo Banco Zaragozano, en los tres últimos años, ha llevado a cabo, junto a una ortodoxa política de calidad y sanidad de su activo, cambios relevantes en su gestión empresarial.

Estos cambios se han desarrollado en varias vertientes:

En la consolidación de los valores de su cultura empresarial.

En la remodelación de su equipo de dirección.

En una orientación del negocio hacia un crecimiento sano y rentable, ampliando su base de clientes e introduciendo una mayor racionalización en el control y gestión del riesgo del crédito para conseguir la optimización del binomio rentabilidad-seguridad operando con diferenciales estrictos de mercado.

En el aligeramiento de sus estructuras, racionalizando al máximo sus costes de transformación, para que el aumento de actividad se traduzca necesariamente en un incremento de productividad que contrarreste de forma ventajosa la presión que sobre el estrechamiento de los márgenes produce la creciente, continuada e irreversible competencia en los mercados de crédito y ahorro.

Todo ello fundamentado en una política de personal incentivadora en la que la formación y cualificación permanente son sus piedras angulares.

Grupo Banco Zaragozano, por la sanidad y solvencia de su balance, por su alto nivel de capitalización y por la racionalización de la gestión llevada a cabo, está en perfectas condiciones para afrontar el reto que supone la convergencia europea y, de forma mas intensa, a la ya iniciada en 1995, mejorar el nivel de sus resultados y consecuentemente la remuneración a sus accionistas en los próximos ejercicios.



OD9043021

CLASE 8ª

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 1995, que se encuentran recogidos en treinta y ocho folios de papel timbrado de la clase 8ª, números OC6431661 al OC6431695, y OJ4577469 al OJ4577471, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 21 de marzo de 1996

José Ramón Álvarez Rendueles

Eduardo Soláns Abadías

Alberto de Alcocer Torra

Alberto Cortina de Alcocer

Felipe Echevarría Herrerías

Jaime Requeijo González

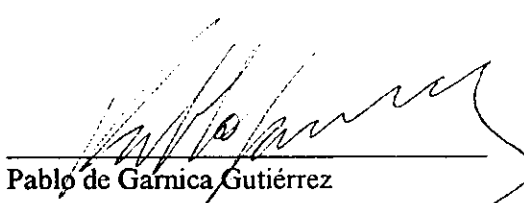
Juan Carlos López Cid-Fuentes

Enrique S. Sánchez González




0D9043022


CLASE 8ª

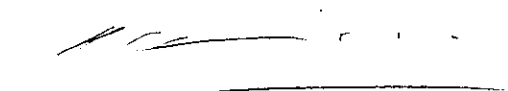
  
Pablo de Garnica Gutiérrez

  
Alfredo López Rojas

  
Guy de Chavanne

  
José Ramón Blanco Balín

  
Mª Amparo Martínez Sufrategui

  
Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos