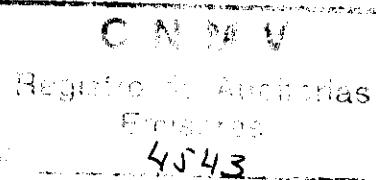


ARTHUR ANDERSEN

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 Churruca

29 de marzo de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1
Sec. 8, Hoja M-5444, Inscript. 1/2

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

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal 19 79001469



0D6227339

CLASE 8.a
PAPEL

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

EL INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995



0D6227340

CLASE 8.a

1. BALANCES DE SITUACION

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

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

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

P A S I V O	1995	1994
Entidades de crédito (Nota 15)	165.589	123.561
A la vista	7.469	7.629
A plazo o con preaviso	158.120	115.932
Débitos a clientes (Nota 16)	479.601	443.379
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
Débitos representados por valores negociables	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	1.502	1.832
Cuentas de periodificación (Nota 14)	11.707	6.318
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	6.497	6.217
Fondo de pensionistas	5.244	4.670
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.253	1.547
Fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	1.554	292
Pasivos subordinados (Nota 18)	5.000	-
Capital suscrito (Nota 19)	10.200	10.650
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	16.519	17.515
Reservas de revalorización	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
 Total pasivo	711.497	623.092
 CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	1995	1994
Pasivos contingentes	52.837	39.232
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
Compromisos	94.625	96.387
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	82.826	95.995
Otros compromisos	11.799	392
 Suma cuentas de orden	147.462	135.619

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



0D6227341

CLASE 8 a
SAFETINA

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>
D E B E		
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	40.010	33.940
991	858	
Comisiones pagadas	-	596
Pérdidas por operaciones financieras (Nota 23)	19.146	17.951
Gastos generales de administración	13.417	12.423
Gastos de personal (Nota 23)		
de los que:	10.060	9.388
Sueldos y salarios	2.682	2.650
Cargas sociales	138	-
de las que: pensiones	5.729	5.528
Otros gastos administrativos		
Amortización y saneamiento de activos materiales	1.990	1.717
e inmateriales	803	753
Otras cargas de explotación		
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 6)	2.928	3.259
(Neto de fondos disponibles)		
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9, 10 y 19)	404	1.068
(Neto de fondos disponibles)	249	507
Quebrantos extraordinarios		
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		
Suma	68.223	60.941

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

H A B E R	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	58.627	52.885
de los que:		
De la cartera de renta fija	13.271	8.924
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)	1.245	1.190
De acciones y otros títulos de renta variable	73	86
De participaciones	124	33
De participaciones en el Grupo	1.048	1.071
Comisiones percibidas (Nota 23)	5.918	5.489
Beneficios por operaciones financieras (Nota 23)	643	-
Fondos de insolvencias disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizaciones		
financieras disponibles	-	-
Otros productos de explotación	226	285
Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 12)	1.564	1.092
Pro-memoria:		
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-
 Suma	 68.223	 60.941

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



0D6227342

CLASE 8.^a

SANTO DOMINGO

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	40.377	41.469
	-----	-----



0D6227343

CLASE 8.a

**(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 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.a

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 minora 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 un 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.



0D6227345

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 8.a

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>	
	Provisiones constituidas	Pasivo devengado	Provisiones constituidas	Pasivo devengado
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.



0D6227347

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, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones 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 Bancos centrales	4.889	Entidades de Crédito Débitos a clientes	130.830 460.558
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 de renta fija	8.632	Beneficios del ejercicio	1.919
Acciones y otros títulos de renta variable	1.452	Pasivos subordinados	5.000
Participaciones	2.175	Capital suscrito	10.650
Participaciones en empresas del grupo	10.094	Primas de emisión	13.328
Activos inmateriales	32	Reservas	17.807
Activos materiales	24.954		
Acciones propias	1.738		
Otros activos	6.711		
Cuentas de periodificación	8.495		
TOTAL ACTIVO	659.044	TOTAL PASIVO	659.044



0D6227348

CLASE 8.a

(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>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).



0D6227349

CLASE 8.a

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>Hasta 3</u> <u>meses</u>	<u>Entre 3</u> <u>meses y</u> <u>1 año</u>	<u>Entre 1 y</u> <u>5 años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</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
	-----	-----	-----	-----	-----
	20.561	36.054	79.661	34.753	171.029
	=====	=====	=====	=====	=====
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
	-----	-----	-----	-----	-----
	10.625	11.828	72.113	40.776	135.342
	=====	=====	=====	=====	=====

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.a

(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>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>	
Saldos al 31 de diciembre de 1995					
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
	-----	-----	-----	-----	-----
	84.417	3.079	1.500	-	88.996
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 1994					
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
	-----	-----	-----	-----	-----
	69.381	12.081	1.953	-	83.415
	=====	=====	=====	=====	=====



0D6227351

CLASE 8.a

(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
	-----	-----
	370.161	329.740
	-----	-----
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)
	-----	-----
	370.161	329.740
	-----	-----

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
	-----	-----
	382.816	343.617
	-----	-----
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
	-----	-----
	382.816	343.617
	-----	-----

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	14.544	17.073



0D6227352

CLASE 8.a

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
	-----	-----
	10.018	13.017
	=====	=====
Por clases de cartera:		
De negociación	162	-
De inversión ordinaria	9.856	13.017
	-----	-----
	10.018	13.017
	=====	=====
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
	-----	-----
	10.037	13.140
	-----	-----
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.058)	(1.376)
Más - Otras periodificaciones	1.039	1.253
	-----	-----
	10.018	13.017
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	10.018	10.008
No cotizados	-	3.009
	-----	-----
	10.018	13.017
	=====	=====
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	18	3.620
Bonos y obligaciones	10.000	9.397
	-----	-----
	10.018	13.017
	=====	=====



0D6227353

CLASE 8.a

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 hacia 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.a

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	1.785	2.087
=====	=====	=====

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
-----	-----	-----
	220	196
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(90)	-
-----	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	130	196
=====	=====	=====

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	Inbulnes, 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 8.a

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 3^a 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 1994 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^a
SACIFINA

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	-	(1.506)
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	11.304	4.205
-----	-----	-----

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 liquida.

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 desembolso 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	1.173	1.315
	-----	-----



0D6227357

CLASE 8.a

(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
	-----	-----
	120	303
Amortizaciones	(97)	(208)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	23	95
	=====	=====

(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:

	Terrenos y Edificios de Uso propio	Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Millones de pesetas Total
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.a
MATERIAL

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		
compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	1.041	1.150
Otros conceptos	499	1.285
	-----	-----
	7.024	6.676
	-----	-----

(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)
	-----	-----
	9.830	8.443
	-----	-----
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)
	-----	-----
	11.707	6.318
	-----	-----



006227359

CLASE 8.a

(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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Por moneda:		
En pesetas	153.591	103.025
En moneda extranjera	11.998	20.536
	<hr/>	<hr/>
	165.589	123.561
	<hr/>	<hr/>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	869	767
Aplicación de efectos	965	1.153
Otras cuentas	5.635	5.709
	<hr/>	<hr/>
	7.469	7.629
	<hr/>	<hr/>
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	-
	<hr/>	<hr/>
	158.120	115.932
	<hr/>	<hr/>
	165.589	123.561
	<hr/>	<hr/>

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>					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	Total		
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		
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	



0D6227360

CLASE 8.a

(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 Pùblicas	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>
Depósitos de ahorro - A plazo		
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
	=====	=====
Otros débitos - A plazo		
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
	=====	=====



0D6227361

CLASE 8.a

(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.a

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

	<u>Millones de 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
	-----	-----



0D6227363

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	16.519	17.515

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.



0D6227364

CLASE 8.a
NACIONAL

	<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 íntegra	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>	
	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible
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.a

(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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
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
	-----	-----



0D6227366

CLASE 8.a

**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
	-----	-----
	13.417	12.423
	-----	-----

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
	-----	-----
	2.362	2.375
	-----	-----

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
	-----	-----
	1.245	1.190
	=====	=====



0D6227367

CLASE 8.a

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
	-----	-----
	111.207	170.844
	=====	=====

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:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1995</u>	<u>1994</u>	
Reembolso de participaciones en el capital	2.350	1.464	Recursos generados en las operaciones
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	3.500	Resultado del ejercicio
Inversión crediticia (incremento neta)	44.008	51.540	Más - Amortizaciones
Títulos de renta fija (incremento neta)	32.686	104.471	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos
Títulos de renta variable no permanente (incremento neta)	-	926	- Saneamientos directos de activos
Adquisición de inversiones permanentes			- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado
Compra de participaciones en empresas de Grupo y asociadas	8.818	1.662	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.872	5.845	
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	9.240	(899) (460)
			Aportaciones externas al capital
			Venta de acciones propias
			318
			Títulos subordinados emitidos (incremento neto)
			5.000
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)
			36.341 129.262
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)
			205
			Acreedores (incremento neto)
			36.222 35.558
			Venta de inversiones permanentes
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)
			4.013

			TOTAL APLICACIONES
	92.734	178.648	92.734 178.648
	=====	=====	=====



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^a
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.

Mercavvalor, 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>Domicilio</u>	<u>Porcentaje de Participación Directa</u>	<u>Porcentaje de Participación Indirecta</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Millones de pesetas</u>			<u>Valor según Participación</u>	<u>Dividendos Recibidos</u>
						<u>Resultado Neto</u>	<u>Resultado Efectivo</u>	<u>Extraordin.</u>		
ENTIDADES DE CREDITO										
Financiera Banzano, S.A.	Madrid	100	-	339	116	36	-	-	450	36
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	60	-	300	130	86	-	-	240	74
ENTIDADES GESTORAS:										
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
ENTIDADES INSTRUMENTALES:										
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	7.005	242	-	-	8.207	240
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	-	5	-
SOCIEDADES DE INVERSIÓN MOBILIARIA										
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	Zaragoza	3,51	-	688	708	84	-	-	51	4
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:										
Immuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	137	(174)	17	-	551	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	-	-	-	-	100	-
ENTIDADES ASEGURADORAS:										
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	7	37	-	-	25	37



0D9043003

CLASE 8.a
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)

<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
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
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	%
ACTIVO				
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
Total activo	711.497	623.092	88.405	14,2
PASIVO				
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
Total pasivo	711.497	623.092	88.405	14,2

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.



0D9043004

CLASE 8.a

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)
Créditos sobre clientes (bruto)	382.816	100,0	343.617	100,0	39.199	11,4
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	12.655		13.877		(1.222)	(8,8)
Créditos sobre clientes (neto)	370.161		329.740		40.421	12,3
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
Créditos sobre clientes (bruto)	382.816	100,0	343.617	100,0	39.199	11,4

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%.

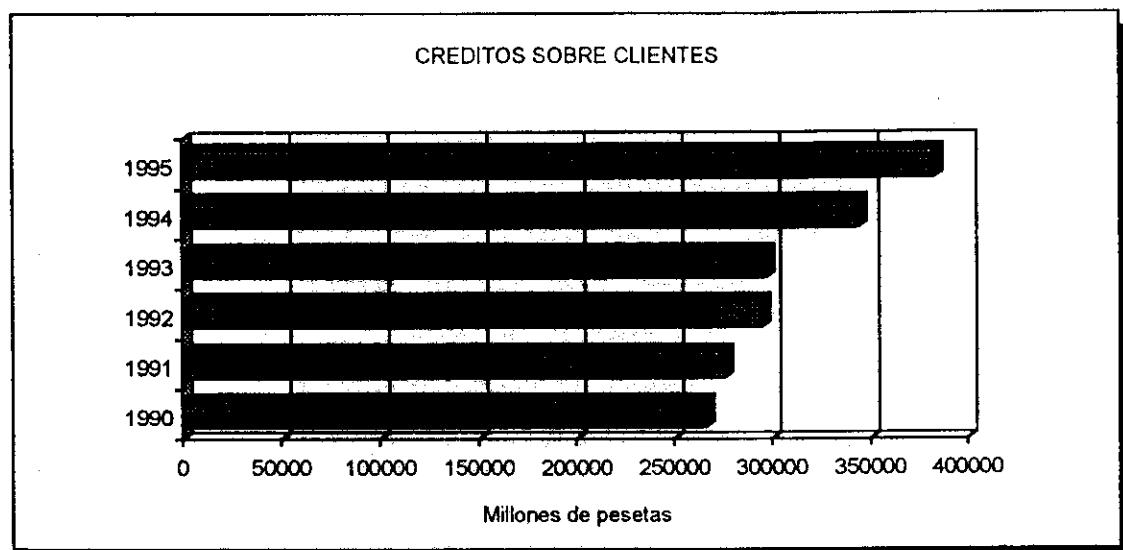
Este aumento se produce por el incremento de la inversión en crédito comercial, en deudores con garantía real y en otros deudores a plazo.

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
Total	382.816	100,0	343.617	100,0	39.199	11,4



OD9043005

CLASE 8.a

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
Total	32,42	51,12	15,13	1,23	0,10	100,00

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
Total	51.332	21.803	20.455	7.456	1.721	127	102.894

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
Total	18.561	102.894	10,41	-

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					
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	Total
Tipos de rendimiento						
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
Total	31,41	9,16	1,80	5,45	52,18	100,00

(*) Tipo de interés más comisión



0D9043006

CLASE 8.a

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 Dinerario	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
Total	368.272	46.867	14.613	429.752	100,0	3,4

Activos dudosos

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVOS DUDOSOS				
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)
FONDO DE INSOLVENCIAS				
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 traspasos	(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		



0D9043007

CLASE 8.a
PAUTINA

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.

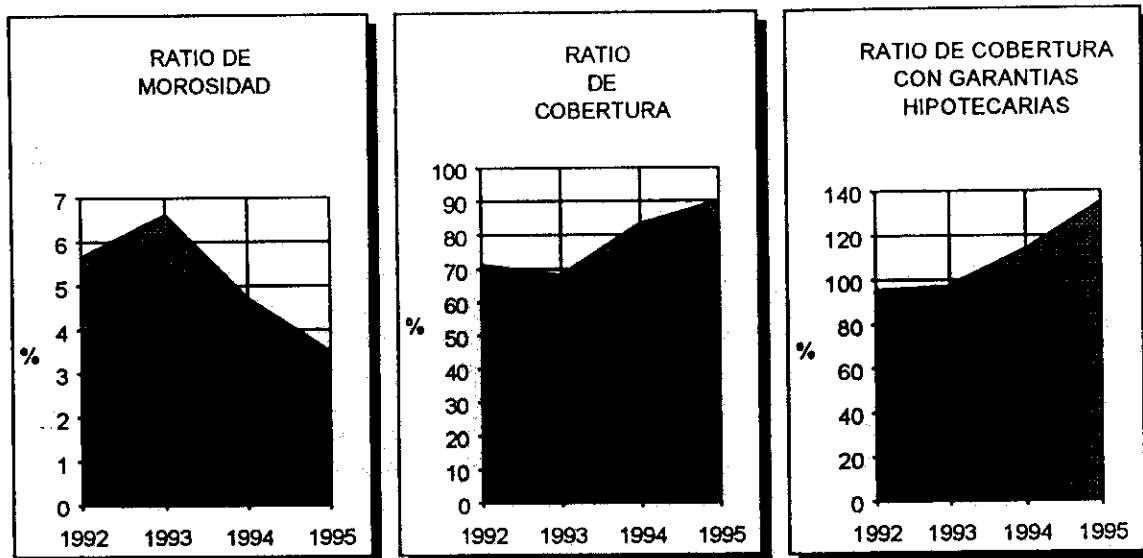
Este buen comportamiento de la evolución de la morosidad es más significativo si tenemos en cuenta que en el ejercicio de 1995 se produce la incorporación, por traspaso y como consecuencia de la fusión por absorción, de los activos dudosos de la filial Banzano Hipotecario, S.A.

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	-	-
Total	14.643	17.334	(2.691)	(15,5)

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	-
Total	14.643	9.775
Provisión genérica del 1%	279.485	2.795
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	123.720	619
Total cobertura obligatoria		13.189
Fondos de provisión de insolvencias		13.189
Nivel de cobertura (en %)		100



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



OD9043008

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	%
Deudas del Estado	171.029	87,0	135.342	86,3	35.687	26,4
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)
Acciones y participaciones	15.508	7,9	8.368	5,3	7.140	85,3
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
Cartera de valores (bruto)	196.574	100,0	156.850	100,0	39.724	25,3
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(2.916)		(7.142)		(4.226)	(59,2)
Más: Otras periodificaciones	1.209		5.365		(4.156)	(77,5)
Cartera de valores (neto)	194.867		155.073		39.794	25,7
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)
Cartera de valores (bruto)	196.574	100,0	156.850	100,0	39.724	25,3



0D9043009

CLASE 8.a

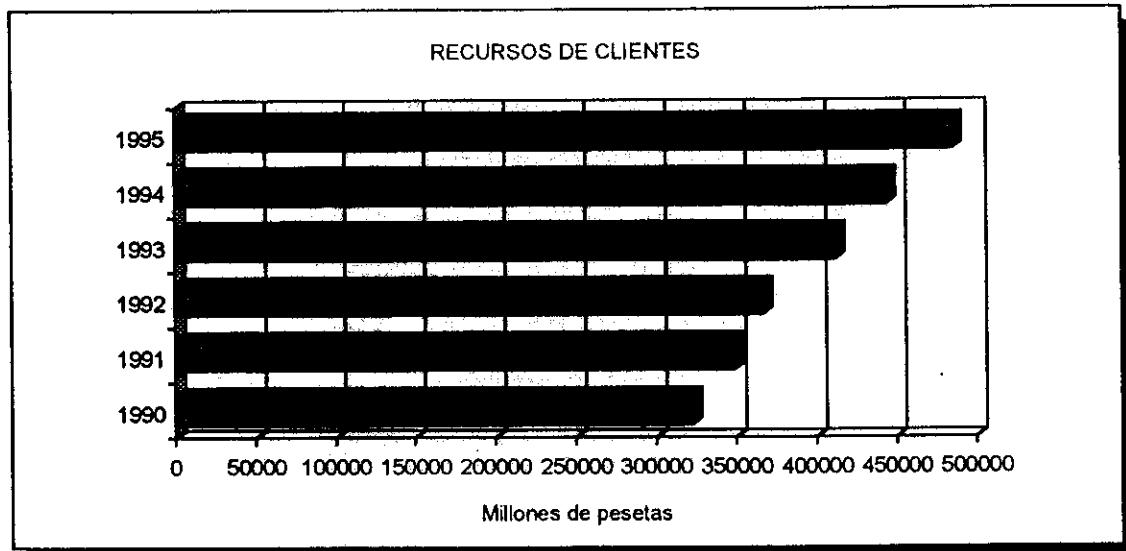
Recursos de clientes

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
Débitos a clientes	479.601	99,0	443.379	100,0	36.222	8,2
Pasivos subordinados	5.000	1,0	0	-	5.000	n.s.
Recursos de clientes	484.601	100,0	443.379	100,0	41.222	9,3
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
Recursos de clientes	484.601	100,0	443.379	100,0	41.222	9,3

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.



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1995		1994		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
A la vista	142.451	29,4	139.075	31,4	3.376	2,4
De 1 a 3 meses	191.037	39,4	209.718	47,3	(18.681)	(8,9)
De 3 meses a 1 año	112.183	23,2	64.847	14,6	47.336	73,0
A más de 1 año	38.930	8,0	29.739	6,7	9.191	30,9
Total	484.601	100,0	443.379	100,0	41.222	9,3

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



0D9043010

CLASE 8^a

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
	100,0	100,0

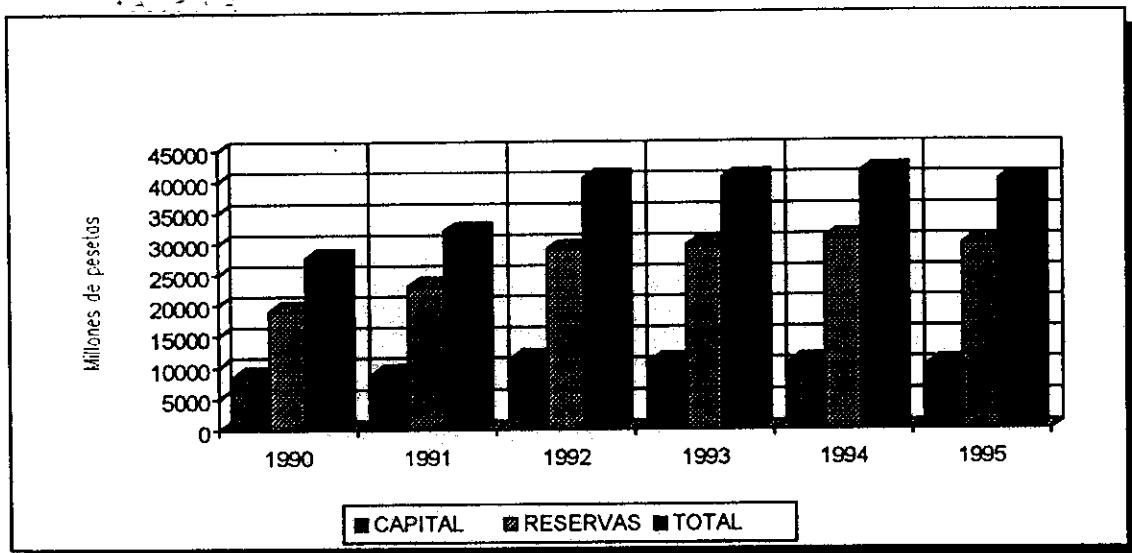
CAPITAL Y RESERVAS

Millones de pesetas	Capital	Reservas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.875	29.633	40.508
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
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10.650	30.843	41.493
Variaciones:			
Beneficio neto de 1994	-	292	292
Reducción de capital	(450)	(1.288)	(1.738)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	10.200	29.847	40.047



0D9043011

CLASE 8.a



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
Total	1.584,7	6.085,2	1.776,7	7.219,0	3.863,5	13.358,7

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 8.a

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
Total	26.274	100	20.400.000	100

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.



0D9043013

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.

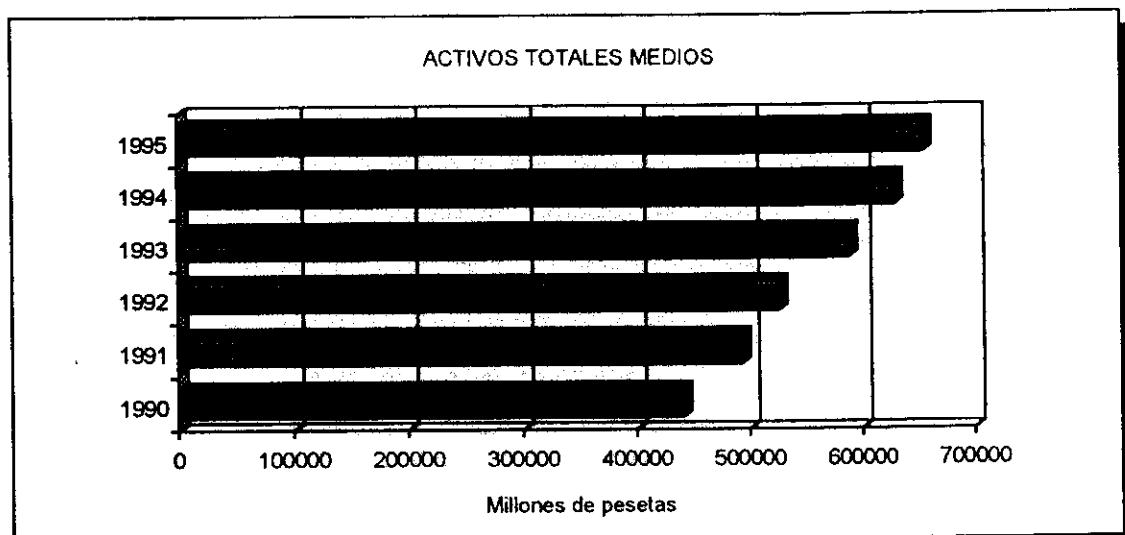
Cuenta de Pérdidas y Ganancias

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

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
Margen de intermediación	3,04	3,20
Comisiones netas	0,75	0,74
Operaciones financieras	0,10	(0,10)
Margen ordinario	3,89	3,84
Gastos de explotación	(2,93)	(2,85)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,30)	(0,27)
Otros gastos	(0,09)	(0,07)
Margen de explotación	0,57	0,65
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,45)	(0,52)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,06)	(0,17)
Otros resultados netos	0,20	0,09
Resultado antes de impuestos	0,26	0,05
Impuesto de sociedades	(0,02)	-
Resultado del ejercicio	0,24	0,05

A. T. M. (millones de pesetas) 654.378 628.881





0D9043014

CLASE 8.a

Rendimientos y costes medios

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	6.389	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	-	-
Total empleos	654.378	100,0	59.872	9,1	628.881	100,0	54.075	8,6
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
Total recursos	654.378	100,0	40.010	6,1	628.881	100,0	33.940	5,4

Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	1995	1994
Productos de		
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
	100,0	100,0
Costes de		
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
	100,0	100,0

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
	100,0	100,0



0D9043015

CLASE 8^a

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 más 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 8^a

SABADELL

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 8^a, 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

José Ramón Álvarez Rendueles

Eduardo Soláns Abadías

Eduardo Soláns Abadías

Alberto de Alcocer Torra

Alberto Cortina de Alcocer

Felipe Echevarría Herrerías

Felipe Echevarría Herrerías

José Requeijo González

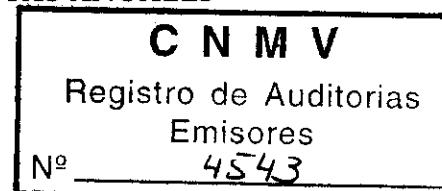
Juan Carlos López Cid-Fuentes

Enrique S. Sánchez González

Plaza de Aragón, 10
50004 Zaragoza

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

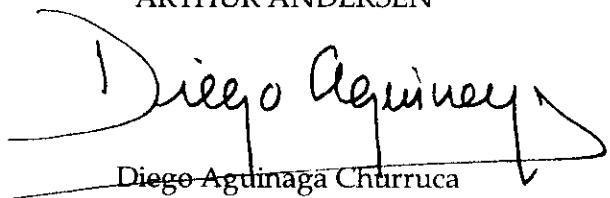


Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO (Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya 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 Churruca

29 de marzo de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-5444, Inscript. 1.º

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

Domicilio Social:
Raimundo Edez, Villaverde, 65, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-7910169



006431661

CLASE 8.a
~~ESTADO~~

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.a

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)

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

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

P A S I V O	1995	1994
Entidades de crédito (Nota 17)	165.473	124.429
A la vista	6.818	7.185
A plazo o con preaviso	158.655	117.244
Débitos a clientes (Notas 18 y 27)	479.346	448.400
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
Débitos representados por valores negociables	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	1.760	1.659
Cuentas de periodificación (Nota 16)	11.903	6.658
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	6.425	6.244
Fondo de pensionistas	5.252	4.678
Provisión para impuestos	7	10
Otras provisiones	1.166	1.556
Fondo para riesgos generales	-	-
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	100	90
Beneficios consolidados del ejercicio	1.764	303
Del grupo	1.649	134
De minoritarios	115	169
Pasivos subordinados (Nota 20)	5.000	-
Intereses minoritarios (Nota 21)	1.452	1.492
Capital suscrito (Nota 22)	10.200	10.650
Primas de emisión (Nota 22)	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	16.519	17.515
Reservas de revalorización	-	-
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	155	335
Por integración global y proporcional	146	313
Por puesta en equivalencia	9	22
Por diferencias de conversión	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	713.425	631.103
 CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	 1995	 1994
Pasivos contingentes	51.238	39.413
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
Compromisos	96.821	90.984
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	82.022	90.592
Otros compromisos	14.799	392
Suma cuentas de orden	148.059	130.397

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



006431663

CLASE 8.a

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)

D E B E	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	40.110	34.174
Comisiones pagadas	1.004	865
Pérdidas por operaciones financieras (Nota 28)	-	1.209
Gastos generales de administración	19.852	18.667
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
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.061	1.795
Otras cargas de explotación	814	754
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto de fondos disponibles)	2.937	3.444
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto de fondos disponibles)	-	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación	197	111
Quebrantos extraordinarios	290	460
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	203
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	-	-
Pro-memoria		
Beneficios antes de impuestos	2.121	371
Impuesto sobre sociedades (Nota 25)	357	68
Beneficio consolidado del ejercicio	1.764	303
Resultado atribuido a la minoría	115	169
Beneficio atribuido al grupo	1.649	134
Suma	69.386	62.053

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

H A B E R	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)	59.337	53.382
de los que:		
De la cartera de renta fija	13.372	9.029
Rendimiento de la cartera de renta variable	284	251
De acciones y otros títulos de renta variable	213	218
De participaciones	71	33
De participaciones en el Grupo	-	-
Comisiones percibidas (Nota 28)	6.932	6.611
Beneficios por operaciones financieras (Nota 28)	727	-
Fondos de insolvencias disponibles	-	-
Fondos de saneamiento de inmovilizaciones		
financieras disponibles	53	5
Otros productos de explotación	290	312
Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 14)	1.576	1.049
Beneficios por operaciones grupo	187	443
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	-	-
Pro-memoria:		
Pérdidas antes de impuestos	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Resultados atribuidos a la minoría	-	-
Pérdidas atribuibles al grupo	-	-
Suma	69.386	62.053

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



006431664

CLASE 8a
~~ESTAMPILLAS~~

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.



0C6431665

CLASE 8.a
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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
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.a

CINCO PESETAS

NOTA 10
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 8.a

NAZARIA

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 un 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.



006431668

CLASE 8.a**~~VALORES~~**

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 actariales devengados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, eran los siguientes:

	<u>1995</u>		<u>1994</u>	
	Provisiones <u>constituidas</u>	Pasivo <u>devengado</u>	Provisiones <u>constituidas</u>	Pasivo <u>devengado</u>
Pensiones aseguradas en Uniseguros				
Vida y Pensiones, S.A.				
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
Pensiones cubiertas con fondos internos				
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
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, 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 8.a**SATÉLITE**

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, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones 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:



006431670

CLASE 8a

~~ESTA~~

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 un participación del 20% y dejó de integrarse en el Grupo.

En abril de 1995, el Banco suscribió y desembolso 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

PESETA

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

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.a~~ESTADO~~

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
	-----	-----	-----	-----
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>				
	Entre 3				Total
	Hasta 3 meses	meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1995					
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
	20.583	36.086	80.584	34.753	172.006
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 1994					
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
	10.645	11.849	72.608	40.839	135.941
	=====	=====	=====	=====	=====



006431673

CLASE 8.a

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	.292	4.207
	=====	=====

(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.a

SALDO

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>					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	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995						
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	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 1994						
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:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
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:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
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
	=====	=====



0C6431675

CLASE 8^a
ESTADOS UNIDOS

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:

	<u>Millones de 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	14.588

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	13.296	14.731
	=====	=====

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
	-----	-----
	13.296	14.731
	=====	=====



006431676

CLASE 8 a

(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
Bulos 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 hacia 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



0C6431677

CLASE 8.a

SANTANDER

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
	=====	=====

(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	3.894	6.921

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
	1.187	1.154
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(753)	(45)
Saldo al cierre del ejercicio	434	1.109

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



006431678

CLASE 8.a

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 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:

	<u>Millones de 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	63	38
	-----	-----

(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.a

5 PTA

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	26.771	26.530
-----	-----	-----

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.a
S A T E S
(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
	-----	-----
	7.386	7.045
	-----	-----

(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)
-----	-----	-----
	9.927	8.268
	=====	=====
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)
-----	-----	-----
	11.903	6.658
	=====	=====



006431682

CLASE 8.a

SALVAD

(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>					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	Total	
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	40.807	3.685	-	-	44.492	9,85 %
Cesión temporal de activos	94.019	-	-	-	94.019	9,19 %
Acreedores por valores	-	-	-	244	244	9,75 %
	154.314	4.097	-	244	158.655	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
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	34.398	1.833	-	-	36.231	4,06 %
Cesión temporal de activos	57.448	-	-	-	57.448	7,43 %
	114.230	2.209	805	-	117.244	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====



0C6431683

CLASE 8.a

(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
	479.346	448.400
Por sectores:		
Administraciones Públicas	15.856	20.191
Otros sectores residentes	448.353	414.053
No residentes	15.137	14.156
	479.346	448.400

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
	448.353	414.053

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	-	-
	-----	-----
	251.573	232.624
	=====	=====
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	-	-
	-----	-----
	80.927	84.972
	=====	=====



006431684

CLASE 8.a

SATURN

(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:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
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	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 8a

(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)
	-----	-----
	1.452	1.492
	=====	=====

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
	---	---	---
	751	701	1.452
	=====	=====	=====

(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:

	<u>Millones de 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 8 a

~~SECRETARIO~~
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.a
RESERVA
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>
Reservas en sociedades consolidadas		
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
	=====	=====
Pérdidas en sociedades consolidadas		
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 8.a
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 íntegra	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</u>	<u>Disminución 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 Grupo.



006431689

CLASE 8.a
~~SANTILLANA~~(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>
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	17	17
Fianzas, avales y cauciones	47.095	35.467
Otros pasivos contingentes	4.126	3.929
	-----	-----
	51.238	39.413
	-----	-----
Compromisos		
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
	-----	-----
	96.821	90.984
	-----	-----
	148.059	130.397
	-----	-----

(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
	=====	=====



006431690

**CLASE 8^a
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
-----	-----	-----
	13.795	12.797
	-----	-----

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 8.a
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
	-----	-----
	111.207	170.844
	=====	=====

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:

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



006431692

CLASE 8^a
SACRISTIA
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.

Mercavalar, 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.a
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)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
Entidades de Crédito	98	Entidades de Crédito	2.406
Crédito a otros sectores residentes	1.416	Acreedores. Administraciones	
Activos dudosos	558	públicas españolas	2
Inmovilizado	649	Acreedores. Otros sectores residentes	3
Activos inmateriales	25	Cuentas de periodificación	89
Cuentas de periodificación	1	Fondos especiales	156
Pérdidas pendientes de regularizar	312	Capital	400
		Reservas	88
		Beneficios	(85)
TOTAL	3.059	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 %
ACTIVO				
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
Total activo	713.425	631.103	82.322	13,0
PASIVO				
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
Total pasivo	713.425	631.103	82.322	13,0

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

MONEDA

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)
Créditos sobre clientes (bruto)	391.761	100,0	353.271	100,0	38.490	10,9
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(12.752)		(14.165)		(1.413)	(10,0)
Créditos sobre clientes (neto)	379.009		339.106		39.903	11,8
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
Créditos sobre clientes (bruto)	391.761	100,0	353.271	100,0	38.490	10,9

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
Débitos a clientes	479.346	99,0	448.400	100,0	30.946	6,9
Pasivos subordinados	5.000	1,0	-	-	5.000	n. s.
Recursos de clientes	484.346	100,0	448.400	100,0	35.946	8,0
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
Recursos de clientes	484.346	100,0	448.400	100,0	35.946	8,0

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.a

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
Recursos propios básicos	41.057	42.353
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
Subtotal	42.043	43.623
A deducir:		
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
Subtotal	986	1.270
Recursos propios de segunda categoría	5.000	-
Financiaciones subordinadas y asimiladas	5.000	-
Otras deducciones de recursos propios	1.365	5.520
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
Total recursos propios computables	44.692	36.833
Sobrante de recursos propios	8.746	4.131

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 8^a

Millones de pesetas	1995	1994	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	59.337	53.382	5.955	11,2
de los que: cartera renta fija	13.372	9.029	4.343	48,1
Intereses y cargas asimiladas	40.110	34.174	5.936	17,4
Rendimiento cartera renta variable	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
MARGEN DE INTERMEDIACION	19.511	19.459	52	0,3
Comisiones percibidas	6.932	6.611	321	4,9
Comisiones pagadas	1.004	865	139	16,1
Beneficios por operaciones financieras	727	-	727	n. s.
Pérdidas por operaciones financieras	-	1.209	(1.209)	n. s.
Participación beneficios sociedades puestas en equivalencia	60	44	16	36,4
Participación pérdidas sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-
MARGEN ORDINARIO	26.226	24.040	2.186	9,1
Otros productos de explotación	290	312	(22)	(7,1)
Gastos generales de administración	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
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.061	1.795	266	14,8
Otras cargas de explotación	814	754	60	8,0
MARGEN DE EXPLOTACION	3.789	3.136	653	20,8
Amortización del fondo de comercio de consolidación	197	111	86	77,5
Beneficios por operaciones del Grupo	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	-	-	-	-
Pérdidas por operaciones del Grupo	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.	-	-	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto de fondos disponibles)	2.937	3.444	(507)	(14,7)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto de fondos disponibles)	(53)	(5)	(48)	n. s.
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	1.576	1.049	527	50,2
Quebrantos extraordinarios	290	460	(170)	(37,0)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.121	371	1.750	471,7
Impuesto sobre sociedades	357	68	289	425,0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.764	303	1.461	482,2
Resultado atribuido a la minoría	115	169	(54)	(32,0)
Beneficio atribuido al grupo	1.649	134	1.515	1.130,6

Rentabilidad de gestión

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

A.T. M. (millones de pesetas)

658.151 630.685



0J4577470

CLASE 8.a

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	-	-
Total empleos	658.151	100,0	59.621	9,1	630.685	100,0	53.633	8,5
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
Total recursos	658.151	100,0	40.110	6,1	630.685	100,0	34.174	5,4

Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	1995	1994
Productos de		
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
	100,0	100,0
Costes de		
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
	100,0	100,0

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, equivalentes 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.a

3.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 30 de enero de 1996, Banco Zaragozano, S.A. y Bancosar, 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 Bancosar, 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 más intensa, a la ya iniciada en 1995, mejorar el nivel de sus resultados y consecuentemente la remuneración a sus accionistas en los próximos ejercicios.



0D9043021

CLASE 8.^a

PAPEL TIMBRADO

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 8^a, 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 Alvarez 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 8.a

PAUTA

Pablo de Garnica Gutiérrez

Alfredo López Rojas

Guy de Chavanne

José Ramón Blanco Balín

M^a Amparo Martínez Sufrategui

Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos