

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4925

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996,
JUNTO CON NUESTRO INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 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 1996 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 1996. 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



Jesús Tejel

21 de marzo de 1997



CLASE 8.^a



0D9043029

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996



OD9043030

CLASE 8.^a**1. BALANCES DE SITUACION****Balances de situación de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995**
(en millones de pesetas)

ACTIVO	1996	1995
Caja y depósitos en bancos centrales	8.195	6.524
Caja	4.519	4.171
Banco de España	3.676	2.353
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 4)	182.270	170.907
Entidades de crédito (Nota 5)	81.684	97.702
A la vista	7.173	8.721
Otros créditos	74.511	88.981
Créditos sobre clientes (Nota 6)	396.487	370.161
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	15.533	10.018
De emisión pública	18	18
Otros emisores	15.515	10.000
Pro memoria: títulos propios	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	2.420	1.655
Participaciones (Nota 9)	2.241	2.156
En entidades de crédito	1.541	1.541
Otras participaciones	700	615
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	5.361	10.131
En entidades de crédito	382	691
Otras	4.979	9.440
Activos inmateriales (Nota 11)	-	23
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	-	23
Activos materiales (Nota 12)	31.433	25.366
Terrenos y edificios de uso propio	13.420	10.308
Otros inmuebles	5.744	4.708
Mobiliario, instalaciones y otros	12.269	10.350
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Pro memoria: nominal	-	-
Otros activos (Nota 13)	8.651	7.024
Cuentas de periodificación (Nota 14)	9.148	9.830
Pérdidas del ejercicio	-	-
<hr/> Total activo	<hr/> 743.423	<hr/> 711.497

Las notas I a 25 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

PASIVO	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Entidades de crédito (Nota 15)	159,397	165,589
A la vista	6.257	7.469
A plazo o con preaviso	153.140	158.120
Débitos a clientes (Nota 16)	496.052	479.601
Depósitos de ahorro	389.524	391.032
A la vista	165.144	141.960
A plazo	224.380	249.072
Otros débitos	106.528	88.569
A la vista	204	491
A plazo	106.324	88.078
Débitos representados por valores negociables	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	2.098	1.502
Cuentas de periodificación (Nota 14)	10.342	11.707
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	16.815	6.497
Fondo de pensionistas	15.415	5.244
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	1.400	1.253
Fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	3.172	1.554
Pasivos subordinados (Nota 18)	10.000	5.000
Capital suscrito (Nota 19)	10.000	10.200
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	16.113	16.519
Reservas de revalorización (Nota 20)	6.106	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<hr/> Total pasivo	<hr/> 743.423	<hr/> 711.497
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Pasivos contingentes	61.260	52.837
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	17
Fianzas, avales y cauciones	57.248	48.694
Otros pasivos contingentes	4.012	4.126
Compromisos	126.391	94.625
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	112.009	82.826
Otros compromisos	14.382	11.799
<hr/> Suma cuentas de orden	<hr/> 187.651	<hr/> 147.462

Las notas I a 25 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



0D9043031

CLASE 8ª

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 1996 y 1995
(en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	62.742	58.627
de los que: cartera de renta fija	15.871	13.271
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	42.498	40.010
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)	1.945	1.245
De acciones y otros títulos de renta variable	152	73
De participaciones	188	124
De participaciones en el grupo	1.605	1.048
MARGEN DE INTERMEDIACION	22.189	19.862
Comisiones percibidas (Nota 23)	6.060	5.918
Comisiones pagadas	1.026	991
Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	1.978	643
MARGEN ORDINARIO	29.201	25.432
Otros productos de explotación	237	226
Gastos generales de administración	20.334	19.146
De personal (Nota 23)	14.331	13.417
de los que: sueldos y salarios	10.729	10.060
cargas sociales	2.929	2.820
de las que: pensiones	124	138
Otros gastos administrativos	6.003	5.729
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.018	1.990
Otras cargas de explotación	877	803
MARGEN DE EXPLOTACION	6.209	3.719
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.761	2.928
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9, 10 y 19) (neto)	280	404
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Notas 2.i y 12)	870	1.564
Quebrantos extraordinarios	678	249
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.360	1.702
Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	1.188	148
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.172	1.554

Las notas 1 a 25 y los Anexos I, II, III y IV descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

- (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 364 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, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1996 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.

Comparación de la información

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de la mencionada Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco. No obstante, el Banco ha adaptado los criterios de clasificación y presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, por lo que ésta difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas exclusivamente en estos aspectos.



0D9043032

CLASE 8.a

Según se indica en la Nota 12, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por lo que las cifras de inmovilizado material y de fondos propios no son comparables con las del ejercicio anterior. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, que asciende a 6.106 millones de pesetas, ha sido abonada al capítulo "Reservas de revalorización" del balance de situación a 31 de diciembre de 1996 (Nota 20).

Por otra parte, al amparo de lo establecido en el artículo 10, apartado 2 del R.D. 2.607/96, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas de Actualización de Balances, se han actualizado elementos patrimoniales adquiridos en virtud de fusión, representando un exceso entre la base del gravamen único y el saldo acreedor de la cuenta "Reserva de revalorización" que asciende a 101 millones de pesetas.

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 1996 y 1995 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Capital suscrito (Nota 19)	10.000	10.200
Reservas		
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	16.113	16.519
Reservas de revalorización (Nota 20)	6.106	-
	-----	-----
	45.547	40.047
	-----	-----
Más		
Beneficio neto del ejercicio	3.172	1.554
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(1.400)	(1.224)
	-----	-----
Patrimonio neto contable	47.319	40.377
	-----	-----
Menos		
Dividendo complementario (Nota 3)	(571)	-
	-----	-----
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	46.748	40.377
	=====	=====

(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:



0D9043033

CLASE 8ª

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 1996 y 1995, 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 45.616 y 45.663 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente (73.779 y 22.838 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995)

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 1996 y 1995 a 3.692 y 3.414 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco ha constituido fondos de insolvencia por 1.835 millones de pesetas, superiores a las coberturas establecidas en las citadas Circulares.

- 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.



0D9043034

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 ordinaria

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

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

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

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

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

Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, cumpliendo todos los requisitos indicados en la 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 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.

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.



OD9043035

CLASE 8.ª

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 1996 se han dotado a dichos fondos -50, 66 y 214 millones de pesetas respectivamente (31, 149 y 256 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1995) los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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 1996 y 1995 han ascendido a 8 y 97 millones de pesetas, y figuran registrados en "Otros gastos Administrativos".

g) Activos materiales

El inmovilizado material se halla valorado a precio de adquisición actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales al respecto (entre ellas las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio).

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 ésta 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 %

h) Acciones propias

A 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Banco no tenía Acciones propias en su cartera, tal como figura en los balances de situación de dichas fechas.

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 1996 y 1995, eran los siguientes:

	<u>1996</u>		<u>1995</u>	
	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>
Pensiones aseguradas en Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.				
Personal jubilado hasta 3.11.1988	-	-	3.830	3.832
Personal jubilado anticipadamente	-	-	949	949
Personal jubilado desde 3.11.1988	-	-	4.924	4.892
Compromisos cubiertos con fondos internos (Nota 17)				
Personal en activo	5.634	5.608	5.014	5.014
Personal jubilado	9.112	9.112	230	230
Personal jubilado anticipadamente	1.080	1.080	600	600



0D9043036

CLASE 8.ª

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1996 y 1995, han sido:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Interés técnico:		
Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos		
Hasta el 28 de febrero del 2009	(*) 8,42 %	8,29 %
Resto de años	6 %	5 %
Activos y prejubilados hasta la jubilación	6 %	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.

(*) Tipo de interés medio de la deuda pública contabilizada en la cartera de inversión a vencimiento en la que se encuentran invertidos estos fondos.

El 30 de enero de 1996, el Banco rescató las pólizas contratadas con Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, recibiendo como pago del rescate, activos por valor total de 9.862 millones de 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 y otras provisiones.

j) Indemnizaciones por despido

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

k) Impuesto sobre Sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones para evitar la doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

l) Fondo de Garantía de Depósitos

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, cifrada en el 2 por mil de los recursos computables, se refleja en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisface.

m) Operaciones de futuro

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 24).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de activos financieros, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA) y las permutas financieras de interés (IRS).



0D9043037

CLASE 8.ª

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas o compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, respectivamente, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hubieran resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgo que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

(3) **Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1995 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Beneficio neto del ejercicio	3.172 =====	1.554 =====
Distribución:		
Dividendos	1.400	1.224
- a cuenta (Nota 1)	571	-
- complementario (Nota 1)	1.201	330
Reservas voluntarias	-----	-----
	3.172 =====	1.554 =====

En julio y noviembre de 1996, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996, de 40 y 30 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de estos dividendos activos a cuenta ha ascendido a 1.400 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto (Nota 13).

Los estados contables provisionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta fueron los siguientes:



0D9043038

CLASE 8.^a

Balances de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de Junio y 31 de Octubre de 1996:

Activo	Millones de pesetas		Pasivo	Millones de pesetas	
	Junio 1996	Octubre 1996		Junio 1996	Octubre 1996
Caja y depósitos en Bancos centrales	10.102	6.556	Entidades de Crédito	165.899	151.841
Deudas del Estado	179.038	178.059	Débitos a clientes	486.051	479.420
Entidades de Crédito	71.417	61.697	Otros pasivos	1.288	1.048
Créditos sobre clientes	396.774	392.408	Cuentas periodificación	10.122	11.843
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.367	12.841	Provisiones para riesgos y cargas	16.741	16.870
Acciones y otros títulos de renta variable	1.556	3.141	Beneficios del ejercicio	1.804	2.931
Participaciones	2.060	2.060	Pasivos subordinados	5.000	5.000
Participaciones en empresas del grupo	10.200	10.310	Capital suscrito	10.200	10.000
Activos inmateriales	4	1	Primas de emisión	13.328	13.328
Activos materiales	25.108	24.649	Reservas	16.723	16.113
Acciones propias	810	-			
Otros activos	6.818	8.683			
Cuentas de periodificación	9.902	7.989			
TOTAL ACTIVO	727.156	708.394	TOTAL PASIVO	727.156	708.394

(4) Deudas del Estado

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	15.926	19.100
Cartera de renta fija:		
De negociación	3.627	6.621
De inversión ordinaria	132.058	122.707
De inversión a vencimiento	30.659	22.601
	-----	-----
	182.270	171.029
	-----	-----
Menos - Fondo fluctuación de valores	-	(292)
Más - Otras periodificaciones	-	170
	-----	-----
	182.270	170.907
	=====	=====

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 1996 (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>1996</u>		<u>1995</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	3.627	3.595	6.621	6.602
	=====	=====	=====	=====
	<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	40.900	39.435	48.626	47.108
Deuda anotada	91.146	93.257	74.064	73.795
Otros títulos	12	13	17	17
	-----	-----	-----	-----
	132.058	132.705	122.707	120.920
	=====	=====	=====	=====
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	30.659	34.117	22.601	21.615
	=====	=====	=====	=====

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.



OD9043039

CLASE 8ª

En febrero de 1996 se procedió al traspaso de valores de la Cartera de inversión ordinaria a la Cartera de inversión a vencimiento, por importe de 3.000 millones de pesetas, notificándose dicho traspaso al Banco de España.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha estado comprendido entre el 5,75% y 8,90% (entre el 8 % y 10,35 % durante el ejercicio 1995).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 5,57% y 10,17% durante el ejercicio 1996 (entre el 8,41 % y 10,65 % durante 1995).

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 1996 un importe nominal de 174.622 millones de pesetas (172.251 millones de pesetas, en 1995), 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 1996 y 1995, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1996					
Certificados de Banco España	1.709	1.764	12.453	-	15.926
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	1.249	2.378	3.627
De inversión ordinaria	54.745	39.397	37.810	106	132.058
De inversión a vencimiento	-	989	989	28.681	30.659
	=====	=====	=====	=====	=====
	56.454	42.150	52.501	31.165	182.270
	=====	=====	=====	=====	=====
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
	=====	=====	=====	=====	=====

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	292	4.207
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	-	26
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	(170)	(3.941)
Fondos disponibles	(122)	-
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	-	292
	=====	=====



OD9043040

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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	65.059	47.516
En moneda extranjera	16.625	50.186
	<u>81.684</u>	<u>97.702</u>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	1.845	1.706
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.622	3.534
Cámara de compensación	126	375
Otras cuentas	1.580	3.106
	<u>7.173</u>	<u>8.721</u>
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	59.860	65.210
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	14.651	23.756
Activos dudosos	-	30
Menos - Fondos de insolvencias (Nota 6)	-	(15)
	<u>74.511</u>	<u>88.981</u>
	<u>81.684</u>	<u>97.702</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	57.510	1.350	1.000	-	59.860	6,83 %
Adquisición temporal de activos	12.493	2.158	-	-	14.651	6,40 %
	<u>70.003</u>	<u>3.508</u>	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>74.511</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	
	<u>84.417</u>	<u>3.079</u>	<u>1.500</u>	<u>-</u>	<u>88.996</u>	



OD9043041

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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	383.490	355.853
En moneda extranjera	12.997	14.308
	-----	-----
	396.487	370.161
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	4.772	7.275
Otros sectores residentes	398.864	374.404
No residentes	2.039	1.137
Menos - Fondos de insolvencias	(9.188)	(12.655)
	-----	-----
	396.487	370.161
	=====	=====

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>1996</u>	<u>1995</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	141.766	158.542
Entre 3 meses y 1 año	69.210	68.368
Entre 1 año y 5 años	88.841	70.823
Más de 5 años	105.858	85.083
	-----	-----
	405.675	382.816
	=====	=====
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	77.219	73.501
Efectos financieros	52	105
Deudores con garantía real	185.253	145.988
Otros deudores a plazo	111.886	124.949
Deudores a la vista	11.470	12.006
Arrendamientos financieros	12.494	11.723
Activos dudosos	7.301	14.544
	-----	-----
	405.675	382.816
	=====	=====

Durante 1996 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 6.498 operaciones por un saldo inicial de 53.212 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1996, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores ascendía a 134.259 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluye 2.622 y 6.549 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 1.058 y 1.550 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 1996 y 1995 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>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	14.544	17.073
Más - Entradas	4.214	6.885
Traspaso por fusión de Banzano Hipotecario	-	727
Menos - Recuperaciones	(5.731)	(5.498)
Traspasos a activos en suspenso	(5.726)	(4.643)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>7.301</u>	<u>14.544</u>



0D9043042

CLASE 8ª

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	13.189	14.434
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos	3.862	4.617
Diferencias de cambio	3	(8)
Traspaso por fusión de Banzano Hipotecario	-	128
Fondos disponibles	(1.474)	(1.194)
	-----	-----
	15.580	17.977
	-----	-----
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(5.780)	(4.788)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	9.800	13.189
	=====	=====

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 874 millones de pesetas en 1996 y 659 millones de pesetas en 1995, e incluyendo 247 millones de pesetas en 1996 y 164 millones de pesetas en 1995 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cobertura del riesgo de insolvencia de Créditos sobre clientes	9.188	12.655
Cobertura del riesgo de insolvencia de Entidades de Crédito (Nota 5)	-	15
Cobertura de riesgos de firma (Nota 17)	612	519
	-----	-----
	9.800	13.189
	=====	=====

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	631	2.618
En moneda extranjera	14.902	7.400
	-----	-----
	<u>15.533</u>	<u>10.018</u>
	=====	=====
Por clases de cartera:		
De negociación	-	162
De inversión ordinaria	15.533	9.856
	-----	-----
	<u>15.533</u>	<u>10.018</u>
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	18	20
De otras entidades de crédito residentes	432	533
De otros sectores residentes	182	1.071
De no residentes	14.901	8.413
	-----	-----
	<u>15.533</u>	<u>10.037</u>
	-----	-----
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(1.058)
Más - Otras periodificaciones	-	1.039
	-----	-----
	<u>15.533</u>	<u>10.018</u>
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	15.533	10.018
	-----	-----
	<u>15.533</u>	<u>10.018</u>
	=====	=====
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	18	18
Bonos y obligaciones	15.515	10.000
	-----	-----
	<u>15.533</u>	<u>10.018</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 0 y 18 millones de pesetas, respectivamente.



0D9043043

CLASE 8.ª

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 ascendía al 6,81% (6,83% en 1995).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1996, 319 millones de pesetas vencen durante 1997.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	10.037	13.140
	-----	-----
Compras	9.842	6.268
Ventas	(4.918)	(4.360)
Amortizaciones	(232)	(4.874)
Diferencias de cambio	804	(137)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	15.533	10.037
	=====	=====

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.058	1.376
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	(1.039)	(214)
Fondos disponibles	(66)	(1)
Diferencias de cambio	47	(103)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	-	1.058
	=====	=====

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	2.420	1.655
	=====	=====
Por clases de cartera:		
De inversión ordinaria	2.420	1.655
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	2.496	1.785
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(76)	(130)
	-----	-----
	2.420	1.655
	=====	=====

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 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.785	2.087
	-----	-----
Compras	3.801	1.365
Ventas	(3.086)	(1.643)
Otros movimientos	(4)	(24)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	2.496	1.785
	=====	=====

En agosto de 1996, el Banco adquirió un 1,33% de Autopista Vasco Aragonesa, S.A. pasando a tener una participación del 5,07%

En diciembre de 1996, el Banco procedió a la venta de su participación del 10% en Sociedad General de Televisión, S.A.



0D9043044

CLASE 8ª

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	130	196
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	-	40
Fondos disponibles	(50)	(9)
	-----	-----
	80	227
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	(4)	(97)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	76	130
	====	====

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 no se ha efectuado notificación alguna.

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	2.239	2.154
En moneda extranjera	2	2
	-----	-----
	2.241	2.156
	=====	=====
Por cotización:		
No cotizados	2.596	2.419
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(355)	(263)
	-----	-----
	2.241	2.156
	=====	=====

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>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.419	2.076
	-----	-----
Compras	152	308
Ventas	(1)	(386)
Otros movimientos	26	-
Traspaso Univyp y Prosegur	-	421
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	2.596	2.419
	=====	=====

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 noviembre de 1996, el Banco desembolsó 150 millones de pesetas correspondientes al dividendo pasivo pendiente de Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.



0D9043045

CLASE 8ª

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>
25.1.96	Rentalanz, S.A.	Puerto del Carmen, Tias	20,56
29.4.96	Lanzasur, S.A.	Puerto del Carmen, Tias	14,11

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	263	48
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	96	161
Fondos disponibles	(30)	(11)
	-----	-----
	329	198
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	26	65
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	355	263
	====	====

(10) Participaciones en Empresas de Grupo

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

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

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	5.361	10.131
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	55	55
No cotizados	6.650	11.249
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.344)	(1.173)
	-----	-----
	5.361	10.131
	=====	=====
Por sociedades:		
Banzano Group Factoring, S.A.	382	240
Financiera Banzano, S.A.	-	450
B.Z. Gestión, S.A.	451	301
B.Z. Pensiones, S.A.	151	151
Gesbanzano, S.A.	50	50
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	55	51
Carthiconsa, S.A.	3.767	8.207
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	386	551
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	25	25
Saracosta, S.A.	5	5
I.S.B. Canarias, S.A.	89	100
	-----	-----
	5.361	10.131
	=====	=====

A 31 de diciembre de 1996 y 1995 las acciones de Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. cotizan en las Bolsas de Valores Españolas.

De los saldos anteriores, 382 y 690 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.



OD9043046

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 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	11.304	4.205
Compras	291	8.510
Ventas	-	(614)
Devolución aportaciones de Carthiconsa, S.A.	(4.440)	-
Integración Fibanzano, S.A.	(450)	-
Integración Banzano Hipotecario y traspaso Univyp	-	(797)
Saldo al cierre del ejercicio	6.705	11.304

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

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

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

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

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

En septiembre de 1995, se produjo la fusión por absorción de la sociedad Banzano Hipotecario, S.A.

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

En enero de 1996, el Banco adquirió un 30% de Banzano Group Factoring, S.A. pasando a tener un 90% de participación.

En julio de 1996, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Gestión, S.A. por 150 millones de pesetas.

En diciembre de 1996, Carhiconsa devolvió a sus accionistas 4.440 millones de pesetas procedentes de la ampliación de capital realizada en el ejercicio anterior con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.

En diciembre de 1996, se produjo la disolución de Financiera Banzano, S.A. sin apertura de periodo de liquidación, con cesión global de todo su activo y pasivo a título universal al único socio Banco Zaragozano, 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.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.173	1.315
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	218	258
Fondos disponibles	(4)	(2)
	-----	-----
	1.387	1.571
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	(43)	(398)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.344</u>	<u>1.173</u>
	=====	=====



0D9043047

CLASE 8ª

(11) Activos Inmateriales

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	23	95
Adiciones	-	25
Amortizaciones	(23)	(97)
Saldo al cierre del ejercicio	-	23

(12) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>			<u>Total</u>
	<u>Terrenos y Edificios de Uso propio</u>	<u>Otros Inmuebles</u>	<u>Mobiliario, Instalaciones y Otros</u>	
Coste regularizado actualizado				
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
	-----	-----	-----	-----
Adiciones	3.368	3.053	3.830	10.251
Retiros	(84)	(2.164)	(278)	(2.526)
	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31.12.96	14.894	7.052	23.701	45.647
	-----	-----	-----	-----
Amortización acumulada				
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
	-----	-----	-----	-----
Adiciones	175	27	1.738	1.940
Retiros	(7)	(5)	(140)	(152)
	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31.12.96	1.470	335	11.367	13.172
	-----	-----	-----	-----
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos				
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
	-----	-----	-----	-----
Adiciones	-	241	16	257
Retiros	-	(375)	(12)	(387)
	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31.12.96	-	1.008	34	1.042
	-----	-----	-----	-----
Inmovilizado neto				
Saldo al 31.12.95	10.308	4.708	10.350	25.366
	=====	=====	=====	=====
Saldo al 31.12.96	13.420	5.744	12.269	31.433
	=====	=====	=====	=====



0D9043048

CLASE 8ª

El 31 de diciembre de 1996 el Banco actualizó sus activos materiales al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 %. Con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El resultado de la actualización ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
	<u>Plusvalía</u>
Terrenos y edificios de uso propio	3.132
Otros inmuebles	996
Mobiliario, instalaciones y otros	2.170

	6.298
	=====

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reservas de revalorización". Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada (en el cuadro de movimiento anterior, se incluye como adiciones al coste).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 832 millones de pesetas.

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 incluye un importe de 428 millones de pesetas (772 millones en 1995) 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>1996</u>	<u>1995</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 21)	2.877	2.481
Otros conceptos	790	1.774
Dividendos activos a cuenta	1.400	612
Operaciones en camino	796	617
Diferencias positivas operaciones compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	387	1.041
Otros conceptos	2.401	499
	-----	-----
	8.651	7.024
	=====	=====

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	120.689	153.591
En moneda extranjera	38.708	11.998
	-----	-----
	159.397	165.589
	=====	=====
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	496	869
Aplicación de efectos	826	965
Otras cuentas	4.935	5.635
	-----	-----
	6.257	7.469
	-----	-----
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	-	805
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	15.922	19.095
Cesión temporal de activos (Nota 4)	60.000	60.905
Cuentas a plazo	47.194	43.957
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	30.024	33.114
Acreedores por valores	-	244
	-----	-----
	153.140	158.120
	-----	-----
	159.397	165.589
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1995 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 1996 y 1995 el Banco tenía cedidos al Banco de España 15.922 y 19.095 millones, respectivamente, de certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre coeficiente de caja (Nota 4).



0D9043050

CLASE 8.^a

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
Banco de España:						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	15.922	-	-	-	15.922	6,25 %
Cuentas a plazo	40.693	4.988	1.392	121	47.194	5,15 %
Cesión temporal de activos	90.024	-	-	-	90.024	6,76 %
	-----	-----	-----	-----	-----	
	146.639	4.988	1.392	121	153.140	
	=====	=====	=====	=====	=====	
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	
	=====	=====	=====	=====	=====	

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	489.665	470.129
En moneda extranjera	6.387	9.472
	-----	-----
	496.052	479.601
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	15.637	15.618
Otros sectores residentes	467.358	448.847
No residentes	13.057	15.136
	-----	-----
	496.052	479.601
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Cuentas corrientes	102.456	87.332
Cuentas de ahorro	52.295	47.153
Imposiciones a plazo	213.227	234.406
Cesión temporal de activos (Notas 4, 5 y 7)	99.063	79.338
Otras cuentas	317	618
	-----	-----
	467.358	448.847
	=====	=====



009043051

CLASE 8ª

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>1996</u>	<u>1995</u>
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	136.446	129.216
Entre 3 meses y 1 año	67.079	85.926
Entre 1 año y 5 años	20.855	33.930
Más de 5 años	-	-
	-----	-----
	<u>224.380</u>	<u>249.072</u>
	=====	=====
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	73.472	61.821
Entre 3 meses y 1 año	32.852	26.257
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	-----	-----
	<u>106.324</u>	<u>88.078</u>
	=====	=====

(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 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Fondo de pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	5.244	4.670
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 23)	1.222	425
Coste normal y otros	182	225
	-----	-----
	6.648	5.320
Menos: Pagos a pensionistas	(1.045)	(71)
Otros movimientos (Nota 2.i)	9.812	(5)
	-----	-----
Saldo al final del ejercicio	<u>15.415</u>	<u>5.244</u>
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	1.253	1.547
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	411	147
	-----	-----
	1.664	1.694
Menos: Fondos disponibles	(7)	(67)
Pagos jubilación anticipada	(271)	(354)
Otros movimientos	14	(20)
	-----	-----
Saldo al final del ejercicio	<u>1.400</u>	<u>1.253</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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>1996</u>	<u>1995</u>
Fondos para la cobertura de riesgos		
de firma (Notas 2.c y 6)	612	519
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	365	600
Otros fondos:		
De jubilación (Nota 2.i)	46	-
Resto	377	134
	-----	-----
	<u>1.400</u>	<u>1.253</u>



0D9043052

CLASE 8ª

(18) Pasivos Subordinados

En 1995, se emitieron 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 resultase 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.

En 1996, se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 6,50% anual y variable por semestres naturales a partir de 1º de julio de 1997 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 Enero de 2003.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1996 y 1995, han ascendido a 397 y 226 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 23).

(19) Capital Suscrito y Primas de Emisión

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 20.000.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 20.000.000, 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 1996 y 1995 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 1996 y 1995, son las siguientes:

	Millones de <u>pesetas</u>
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

Julio 1996 - Reducción de capital mediante amortización de 400.000 acciones propias	(200)

Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.000
	=====

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 1996 y 1995 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.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 1997, se acordó la reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones por importe nominal de 475 millones de pesetas.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 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 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)
Menos: Fondo Fluctuación Valores	-	2	2
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	-	-
	-----	-----	-----
Adquisición de acciones propias	200	610	810
Amortización de acciones propias (Nota 20)	(200)	(610)	(810)
	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	-	-
	====	====	====



0D9043053

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 1996, una sociedad dependiente poseía con carácter de inversión el 4% del capital social en circulación del Banco.

(20) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	58	73
Reservas para acciones propias:		
Por garantía	39	16
Reservas de revalorización	6.106	-
	-----	-----
	8.424	2.310
	-----	-----
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	13.795	14.209
	-----	-----
	22.219	16.519
	=====	=====

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	16.519	17.515
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior	330	292
Plusvalía actualización R.D.L. 7/1996	6.106	-
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 19)	(610)	(1.288)
Ajustes Circular 2/96	(126)	-
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	22.219	16.519
	=====	=====

Los ajustes Circular 2/96 se corresponden con la revisión de criterios recogidos en la citada circular en materias tales como la armonización previa de cuentas en la consolidación y la valoración de los bienes muebles adjudicados en pago de deudas.

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 1996 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.

Reservas de revalorización

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contable practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.



OD9043054

CLASE 8.ª**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 1996 y 1995, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 16.481 y 8.746 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 cinco ejercicios de los diversos impuestos. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos, bonificaciones y por inversiones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado contable antes de impuestos	4.360	1.702
Aumentos por diferencias permanentes	2.292	293
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.869)	(1.007)
Resultado ajustado	4.783	988
Impuesto bruto	1.674	346
Deducciones y bonificaciones	(486)	(198)
Impuesto sobre Sociedades devengado	1.188	148

De acuerdo con la legislación vigente en 1996, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete 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.

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado contable antes de impuestos	4.360	1.702
Diferencias permanentes, neto	423	(714)
Diferencias temporales, neto	263	(644)
Compensación bases imponibles negativas	(2.984)	-
Base imponible	2.062	344
Cuota íntegra	722	120
Deducciones y bonificaciones	(486)	(120)
Impuesto sobre Sociedades	236	-
Retenciones y pagos a cuenta	(248)	(247)
A devolver	(12)	(247)

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 2.877 y 2.481 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente (Nota 13).



0D9043055

CLASE 8.ª

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 1996 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>
Impuestos Anticipados	476	191
Impuestos Diferidos	99	292

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

(22) **Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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>1996</u>	<u>1995</u>
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	17
Fianzas, avales y cauciones	57.248	48.694
Otros pasivos contingentes	4.012	4.126
	-----	-----
	61.260	52.837
	=====	=====
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	4.784	5.000
Por el sector Administraciones Públicas	3.471	2.763
Por otros sectores residentes	103.667	74.977
Por no residentes	87	86
	-----	-----
	112.009	82.826
Otros compromisos	14.382	11.799
	-----	-----
	126.391	94.625
	=====	=====
	187.651	147.462
	=====	=====

(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.



0D9043056

CLASE 8.^a

B) Naturaleza de las operaciones

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	5.642	5.824
De la cartera de renta fija	15.871	13.271
De créditos sobre clientes	41.229	39.532
	-----	-----
	62.742	58.627
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	6.099	4.997
De entidades de crédito	5.519	4.845
De acreedores	29.258	29.514
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	1.222	425
Otros intereses (Nota 18)	400	229
	-----	-----
	42.498	40.010
	=====	=====
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	773	739
De servicios de cobros y pagos	3.865	3.995
De servicios de valores	510	395
De otras operaciones	912	789
	-----	-----
	6.060	5.918
	=====	=====

Rendimiento de la cartera de renta variable

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

	Millones de pesetas	
	1996	1995
De acciones y otros títulos de renta variable	152	73
De participaciones	188	124
De participaciones en el Grupo	1.605	1.048
	-----	-----
	1.945	1.245
	=====	=====

Resultados por operaciones financieras

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

	Millones de pesetas	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de renta fija de inversión	-	(26)
En la cartera de renta variable	-	(43)
Otros quebrantos	(141)	(36)
	-----	-----
	(141)	(105)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación	887	180
En la cartera de renta fija de inversión	479	47
En la cartera de renta variable	66	9
Productos por otras operaciones de futuro	290	199
Otros beneficios	397	313
	-----	-----
	2.119	748
	-----	-----
	1.978	643
	====	====

Gastos Generales de Administración De Personal

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

	Millones de pesetas	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos y salarios	10.729	10.060
Seguros sociales	2.805	2.682
Otros gastos	797	675
	-----	-----
	14.331	13.417
	====	====



0D9043057

CLASE 8.ª

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.ª y 17)

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Alta Dirección	10	9
Técnicos	1.487	1.406
Administrativos	803	884
Servicios generales	40	46
	-----	-----
	2.340	2.345
	=====	=====

Retribuciones al Consejo de Administración

Por razón de su pertenencia al órgano social durante este ejercicio se han devengado en concepto de retribuciones al Consejo de Administración 100 millones de pesetas (60 millones de pesetas en 1995), que serán satisfechos cuando la Junta General de Accionistas apruebe las cuentas, y los Consejeros que, además, son Directivos del Banco, o prestan para él su trabajo o servicios, han percibido en 1996 la cantidad global de 178 millones de pesetas (153 millones de pesetas en 1995), 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 1996, importan globalmente la suma de 179 millones de pesetas (151 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

La suma de los créditos concedidos, durante 1996, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 55 millones de pesetas, siendo el tipo de interés del MIBOR a tres meses más 0,50 (28 millones de pesetas en 1995 al 12%). Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 84 millones de pesetas (nada en 1995).

(24) Operaciones de futuro

El valor nocional o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Compraventa de divisas		
Compras	75.409	20.539
Ventas	69.019	64.274
Compraventa de activos financieros		
Ventas	12	36
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	4.841	7.000
Ventas	610	2.630
Opciones		
Compradas	5.821	3.000
Emitidas	5.821	3.000
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	5.997	9.728
Permutas financieras	46.756	1.000
	-----	-----
	214.286	111.207
	=====	=====

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, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y en su caso como rectificación del costo o productos financieros de las operaciones para las que fueron formalizados como coberturas.

(25) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de pesetas		Millones de pesetas	
	1996	1995	1996	1995
APLICACIONES			ORIGENES	
Reembolso de participaciones en el capital		2.822	Recursos generados en las operaciones	9.163
Inversión crediticia (incremento neto)		28.961	Resultado del ejercicio	3.172
Títulos de renta fija (incremento neto)		16.690	Más - Amortizaciones	2.026
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)		715	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	3.991
Adquisición de inversiones permanentes			- Sancionamientos directos de activos	247
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas		442	- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	164
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial		3.953	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	162
			Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(435)
			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)	8.503
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	
			Acreeedores (incremento neto)	16.451
			Venta de inversiones permanentes	
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.000
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.526
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	11.940
TOTAL APLICACIONES		53.583	TOTAL ORIGENES	92.734



CLASE 8ª



0D9043058

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 5,07%, capital social de 26.039 millones, con reservas de 2.412 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1996 de 2.897 millones y un valor contable de la participación de 1.459 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 818 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1996 de 698 millones y un valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.



OD9043059

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 255 millones, un beneficio neto de 195 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 1.541 millones de pesetas.

Mercavalor, S.V.B., S.A., con domicilio en Madrid, sociedad de valores y bolsa, participación del 16,67 %, capital social de 750 millones, con reservas de 95 millones, un beneficio neto de 64 millones al 31 de diciembre de 1996 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 92 millones, un beneficio neto de 3 millones al 31 de diciembre de 1996 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 2.241 millones, un beneficio bruto de 2.072 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 113 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 83 millones, un beneficio neto de 116 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 340 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 15 millones, un beneficio neto de 56 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 27 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 1996 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:

ENTIDADES DE CREDITO	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Reservas	Resultado		Valor según	
		Directa	Indirecta			Neto Ejercicio	Resultados Extraordin.	Libros de la Participación	Dividendos Recibidos
		Millones de pesetas							
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	90	-	300	139	67	-	382	52
ENTIDADES GESTORAS:									
B. Z. Gestión, S.A.	Madrid	100	-	450	60	656	(12)	451	617
B. Z. Pensiones, S.A.	Madrid	100	-	150	16	60	-	151	51
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	27	7	-	50	7
ENTIDADES INSTRUMENTALES:									
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	2.567	737	-	3.767	735
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	5	-
SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA									
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	Zaragoza	3,72	-	688	695	171	-	55	3
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:									
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	1	(173)	(4)	386	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	3	(11)	3	89	-
ENTIDADES ASEGURADORAS:									
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	7	77	28	25	76



0D9043060

CLASE 8.^a
ANEXO IV

Información relativa a las obligaciones contables por la cesión global del patrimonio de Financiera Banzano, S.A.

a) El último balance cerrado por la entidad transmitente al 30 de septiembre de 1996 es:

FINANCIERA BANZANO, ENTIDAD DE FINANCIACION, S.A.

<u>ACTIVO</u>	<u>Pesetas</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Pesetas</u>
Caja y depósitos en Bancos Centrales	7.162	Cuentas de periodificación	8.822.231
Entidades de Crédito. Vista	415.476.375	Beneficios del ejercicio	16.384.144
Otros activos	17.122.838	Capital	339.500.000
		Reservas	67.900.000
TOTAL	432.606.375	TOTAL	432.606.375

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

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

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 1996

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	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	8.195	6.524	1.671	25,61
Entidades de crédito	81.684	97.702	(16.018)	(16,39)
Créditos sobre clientes	396.487	370.161	26.326	7,11
Cartera de valores	207.825	194.867	12.958	6,65
Activos materiales e inmateriales	31.433	25.389	6.044	23,81
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos	8.651	7.024	1.627	23,16
Cuentas de periodificación	9.148	9.830	(682)	(6,94)
Total activo	743.423	711.497	31.926	4,49
PASIVO				
Entidades de crédito	159.397	165.589	(6.192)	(3,74)
Débitos a clientes	496.052	479.601	16.451	3,43
Otros pasivos	2.098	1.502	596	39,68
Cuentas de periodificación	10.342	11.707	(1.365)	(11,66)
Provisiones y fondos	16.815	6.497	10.318	158,81
Pasivos subordinados	10.000	5.000	5.000	100,00
Capital y Reservas	45.547	40.047	5.500	13,73
Beneficio del ejercicio	3.172	1.554	1.618	104,12
Total pasivo	743.423	711.497	31.926	4,49

A 31 de diciembre de 1996, el total balance asciende a 743.423 millones de pesetas, que frente a los 711.497 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1995 supone un aumento en el año de 31.926 millones en términos absolutos y un crecimiento del 4,49% en términos relativos.

Este crecimiento 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 débitos a clientes y provisiones y fondos en el pasivo.



OD9043061

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	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones						
Públicas	4.719	1,2	7.222	1,9	(2.503)	(34,7)
Crédito a otros sectores residentes	391.661	96,5	359.990	94,0	31.671	8,8
Crédito comercial	77.199	19,0	73.496	19,2	3.703	5,0
Deudores con garantía real	184.315	45,4	145.202	37,9	39.113	26,9
Hipotecaria	177.067	43,6	136.426	35,6	40.641	29,8
Otras	7.248	1,8	8.776	2,3	(1.528)	(17,4)
Otros deudores a plazo	106.207	26,2	117.606	30,7	(11.399)	(9,7)
Deudores a la vista y varios	11.446	2,8	11.963	3,1	(517)	(4,3)
Arrendamientos financieros	12.494	3,1	11.723	3,1	771	6,6
Crédito a no residentes	1.994	0,5	1.060	0,3	934	88,1
Activos dudosos	7.301	1,8	14.544	3,8	(7.243)	(49,8)
Créditos sobre clientes (bruto)	405.675	100,0	382.816	100,0	22.859	6,0
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	9.188		12.655		(3.467)	
Créditos sobre clientes (neto)	396.487		370.161		26.326	
Créditos en pesetas	392.487	96,7	368.508	96,3	23.979	6,5
Créditos en moneda extranjera	13.188	3,3	14.308	3,7	(1.120)	(7,8)
Créditos sobre clientes (bruto)	405.675	100,0	382.816	100,0	22.859	6,0

A 31 de diciembre de 1996, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 405.675 millones de pesetas, el aumento experimentado en el año ha sido de 22.859 millones de pesetas equivalente a un 6%.

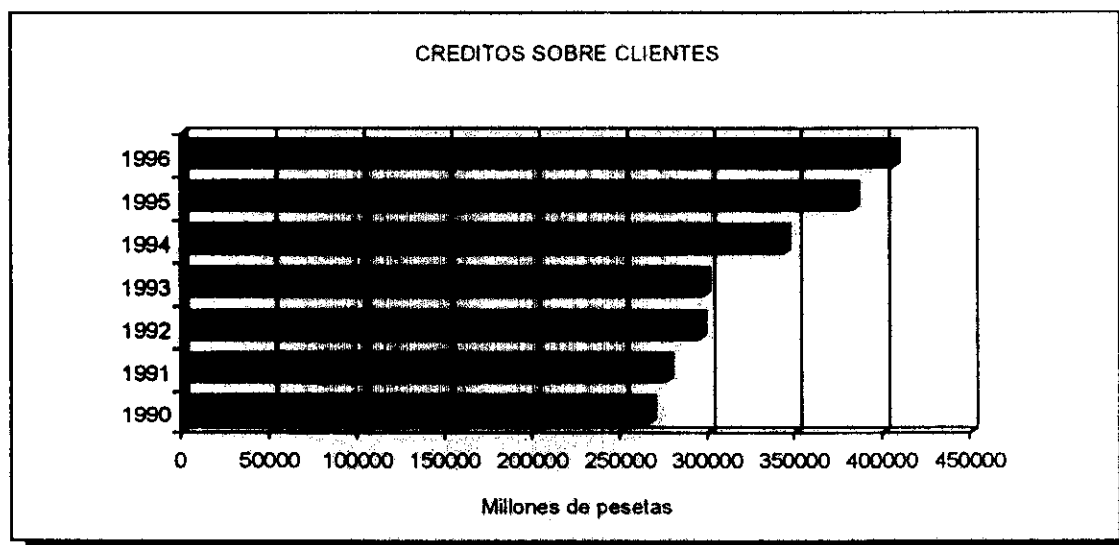
Este aumento se produce, fundamentalmente, por el incremento de la inversión en deudores con garantía real.

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 1,8% del total de la inversión en clientes en 1996, frente al 3,8% en 1995.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 80% de los recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, dicho porcentaje era el 79% el año anterior.

Durante 1996 el volumen de papel descontado ascendió a 373.183 millones de pesetas, un 3% menos que en 1995. El plazo medio de descuento ha sido de 63 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 62% están instrumentados a tipos de interés variable.



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	141.766	34,9	158.542	41,4	(16.776)	(10,6)
De 3 meses a 1 año	69.210	17,1	68.368	17,9	842	1,2
De 1 a 5 años	88.841	21,9	70.823	18,5	18.018	25,4
A más de 5 años	105.858	26,1	85.083	22,2	20.775	24,4
Total	405.675	100,0	382.816	100,0	22.859	6,0



OD9043062

CLASE 8.^a

Descuento comercial en 1996, 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
Tipos de interés						
Menor o igual a 7	7,34	3,32	0,57	0,18	0,08	11,49
De 7,01 a 8	5,50	12,23	3,16	0,18	0,06	21,13
De 8,01 a 9	5,94	11,73	3,34	0,20	0,09	21,30
De 9,01 a 10	4,92	10,23	3,50	0,23	0,05	18,93
De 10,01 a 11	2,46	5,65	2,43	0,15	0,01	10,70
De 11,01 a 12	1,16	3,14	1,35	0,08	0,00	5,73
De 12,01 a 13	0,62	2,27	0,76	0,04	0,00	3,69
Mayor de 13	0,60	4,07	2,26	0,09	0,01	7,03
Total	28,54	52,64	17,37	1,15	0,30	100,00

Préstamos con garantía real a otros residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1996 en este tipo de inversión fue de 184.315 millones. De ellos 134.259 millones, (el 72,8%) corresponden a hipotecarios vivienda a particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 19.910 millones, (el 10,8%) 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	3.644	1.495	1.259	123	36	11	6.568
Interés variable ref. 5 grandes bancos	10.849	2.484	2.096	451	117	10	16.007
Interés variable ref. Mibor 1 año	48.578	20.539	24.137	12.920	3.042	37	109.253
Resto variable	560	120	1.707	27	-	17	2.431
Total	63.631	24.638	29.199	13.521	3.195	75	134.259

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 87% 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 81% están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año, el 12% a interés variable 5 grandes bancos y el 5% 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	1.745	6.568	10,11	-
Interés variable referencia: media 5 grandes bancos	4.826	16.007	11,93	1,50
Interés variable referencia: Mibor a 1 año	15.644	109.253	8,69	1,59
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1997	302	2.855	8,73	1,44
el año de 1997	4.471	36.468	6,62	1,39
con posterioridad a 1997	1.658	11.661	8,99	1,65
otras condiciones	707	5.151	7,76	0,65
-a condiciones revisadas	8.506	53.118	10,14	1,81
Resto interés variable otras referencias	489	2.431	9,78	0,30
Total	22.704	134.259	9,17	

Significar que el 42% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero 1997 se revisarán 2.855 millones, 36.468 millones a lo largo de 1997 y 11.661 millones con posterioridad a 1997.



0D9043063

CLASE 8ª

Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1996
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)

En porcentajes	Plazo hasta vencimiento					Total
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	
Tipos de rendimiento						
Menor o igual a 6	0,07	0,03	0,00	0,09	4,30	4,49
De 6,01 a 7	4,92	1,66	0,00	0,14	4,44	11,16
De 7,01 a 8	7,38	1,62	0,19	0,78	8,57	18,54
De 8,01 a 9	2,06	1,61	0,23	0,75	9,12	13,77
De 9,01 a 10	2,18	0,93	0,71	0,49	12,54	16,85
De 10,01 a 11	0,76	0,43	0,08	0,85	7,94	10,06
De 11,01 a 12	1,24	0,57	0,10	0,68	9,28	11,87
De 12,01 a 13	1,18	0,40	0,18	0,91	1,76	4,43
De 13,01 a 14	0,58	0,35	0,16	0,71	0,95	2,75
De 14,01 a 15	0,82	0,19	0,15	0,44	0,35	1,95
De 15,01 a 16	0,59	0,14	0,10	0,18	0,21	1,22
De 16,01 a 17	0,36	0,05	0,05	0,11	0,13	0,70
Mayor de 17	2,14	0,04	0,02	0,01	0,00	2,21
Total	24,28	8,02	1,97	6,14	59,59	100,00

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	1996	1995
Andalucía	8,9	7,9
Aragón	8,7	9,3
Asturias	0,8	0,6
Baleares	1,2	0,9
Canarias	4,6	5,0
Cantabria	0,7	0,8
Castilla-León	2,6	2,0
Castilla La Mancha	3,5	3,1
Cataluña	19,2	16,9
Extremadura	0,7	0,8
Galicia	2,3	1,8
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	31,6	35,5
Murcia	1,8	1,9
Navarra	1,2	1,4
Pais Vasco	3,0	3,1
Valencia	8,8	8,6
	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 interés.

Concentración del riesgo por cliente

Millones de pesetas	Riesgo Dinero	Riesgo de firma	Activos dudosos	Total	Concentración (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 500	69.436	13.717	-	83.153	18,1	0,0
De 250 a 500	23.847	11.559	-	35.406	7,7	0,0
De 100 a 250	32.211	9.357	412	41.980	9,1	1,0
De 75 a 100	11.356	1.939	254	13.549	2,9	1,9
De 50 a 75	19.457	2.567	344	22.368	4,9	1,5
De 20 a 50	50.882	6.057	1.051	57.990	12,6	1,8
De 5 a 20	131.679	5.923	2.662	140.264	30,4	1,9
Menos de 5	59.506	3.590	2.638	65.734	14,3	4,0
Total	398.374	54.709	7.361	460.444	100,0	1,6



OD9043064

CLASE 8ª

Activos dudosos

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	14.643	17.334	(2.691)	(15,5)
Aumentos	4.214	7.612	(3.398)	(44,6)
Recuperaciones	(5.731)	(5.590)	(141)	2,5
Variación neta	(1.517)	2.022	(3.539)	(175,0)
Variación en %	(10,36)	11,66		
Amortizaciones	(5.765)	(4.713)	(1.052)	22,3
Saldo al cierre del ejercicio	7.361	14.643	(7.282)	(49,7)
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	13.189	14.434	(1.245)	(8,6)
Dotación bruta	4.328	5.298	(970)	(18,3)
Disponible	(1.940)	(1.875)	(65)	3,5
Dotación neta	2.388	3.423	(1.035)	(30,2)
Utilización y traspasos	(5.777)	(4.668)	(1.109)	23,7
Saldo al cierre del ejercicio	9.800	13.189	(3.389)	(25,7)
Activos adquiridos por aplicación	4.934	4.945	(11)	(0,2)
Provisiones específicas	1.042	1.172	(130)	(11,1)
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	23.889	19.034	4.855	25,5
Hipotecarios dudosos	2.622	6.549	(3.927)	(60,0)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	1,6	3,5		
Amortizaciones sobre riesgos totales	1,3	1,1		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	133,1	90,1		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	168,8	134,8		

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 1996, asciende a 7.361 millones de pesetas, que frente a los 14.643 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1995 suponen una disminución en el año de 7.282 millones de pesetas, un 49,7% menos.

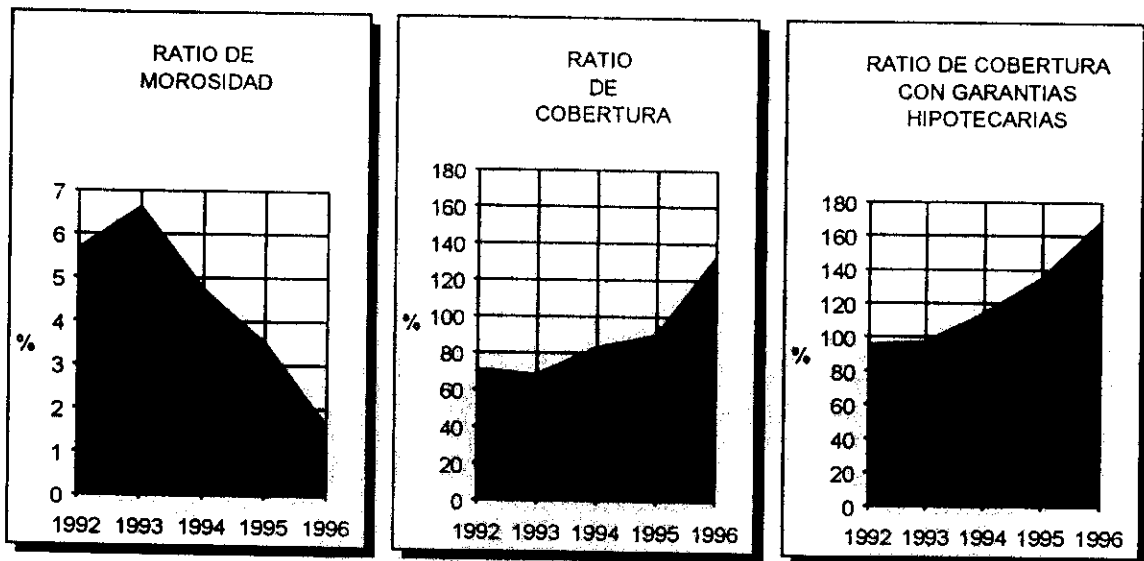
Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.214 millones de pesetas, un 44,6% inferiores a las entradas en 1995, y se han recuperado asuntos por 5.731 millones de pesetas. La variación neta ha supuesto una disminución de los saldos dudosos de 1.517 millones de pesetas, cifra que representa una mejoría del 175% sobre el año anterior.

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 1996 se han amortizado 5.765 millones de pesetas, (247 millones con cargo a resultados y 5.518 millones con cargo al fondo de insolvencias constituidas).

La dotación realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido inferior en un 30,2% a la del año anterior.

El saldo de 7.361 millones de activos dudosos de fin de año supone el 1,6% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 133,1%. 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 1995, que fueron del 3,5% y 90,1%, respectivamente.

Pero la sanidad del activo queda realmente valorada al considerar que de los 7.361 millones de pesetas de activos dudosos, 2.622 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 168,8%.





OD9043065

CLASE 8ª

Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
			Absoluta	%
Hasta 6 meses	1.260	3.685	(2.425)	(65,8)
Más de 6 meses sin exceder de 12	1.067	1.034	33	3,2
Más de 12 meses sin exceder de 18	1.301	1.747	(446)	(25,5)
Más de 18 meses sin exceder de 21	480	785	(305)	(38,9)
Más de 21 meses	3.193	7.323	(4.130)	(56,4)
Riesgos de firma	60	69	(9)	(13,0)
Total	7.361	14.643	(7.282)	(49,7)

Cobertura de los riesgos dudosos

Millones de pesetas	Total computable	Cobertura
Riesgos con cobertura obligatoria	6.250	6.108
Riesgos sin cobertura obligatoria	1.111	-
Total	7.361	6.108
Provisión genérica del 1%	292.721	2.927
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	152.964	765
Total cobertura		9.800
Fondos de provisión de insolvencias		9.800
Nivel de cobertura (en %)		100

Riesgo de interés

La liberalización 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 1996, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Millones de pesetas	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	8.195	-	-	-	-	-	-	-	8.195
Entidades de crédito	81.684	72.380	73.299	75.457	75.457	75.457	75.457	75.457	6.227
Inversión clientes	396.487	222.951	275.954	351.358	364.317	372.536	381.889	391.738	4.749
Cartera de títulos	207.825	65.820	72.469	108.868	110.753	118.696	136.951	197.803	10.022
Renta fija	197.803	65.820	72.469	108.868	110.753	118.696	136.951	197.803	-
Renta variable	10.022	-	-	-	-	-	-	-	10.022
Inmovilizado	31.433	-	-	-	-	-	-	-	31.433
Otras cuentas	17.799	-	-	-	-	-	-	-	17.799
Total	743.423	361.151	421.722	535.683	550.527	566.689	594.297	664.998	78.425
PASIVO									
Entidades de crédito	159.397	143.753	147.166	148.741	148.741	148.745	148.839	150.254	9.143
Pasivo de clientes	506.052	323.840	367.143	429.239	431.495	449.754	449.843	449.854	56.198
Recursos propios	45.547	-	-	-	-	-	-	-	45.547
Otras cuentas	32.427	-	-	-	-	-	-	-	32.427
Total	743.423	467.593	514.309	577.980	580.236	598.499	598.682	600.108	143.315
Diferencia Activo-Pasivo		(106.442)	(92.587)	(42.297)	(29.709)	(31.810)	(4.385)	64.890	(64.890)
Activo/Pasivo (en %)		77,24	82,00	93,68	94,88	94,69	99,27	110,81	54,72



0D9043066

CLASE 8ª

Cartera de valores

A 31 de diciembre de 1.996 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 209.600 millones de pesetas, que ha experimentado en el año un aumento de 13.026 millones, equivalente al 6,6%.

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 7,4% a inversiones en otros valores de renta fija y el 5,6%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

Millones de pesetas	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Deudas del Estado	182.270	87,0	171.029	87,0	11.241	6,6
Certificados de Banco de España	15.926	7,6	19.100	9,7	(3.174)	(16,6)
Letras del Tesoro	40.900	19,5	48.626	24,7	(7.726)	(15,9)
Otra deuda pública	125.444	59,9	103.303	52,6	22.141	21,4
Otros valores de renta fija	15.533	7,4	10.037	5,1	5.496	54,8
Acciones y participaciones	11.797	5,6	15.508	7,9	(3.711)	(23,9)
Acciones	2.496	1,2	1.785	0,9	711	39,8
Participaciones en empresas del grupo	6.705	3,2	11.304	5,8	(4.599)	(40,7)
Otras participaciones	2.596	1,2	2.419	1,2	177	7,3
Cartera de valores (bruto)	209.600	100,0	196.574	100,0	13.026	6,6
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(1.775)		(2.916)		(1.141)	(39,1)
Más: Otras periodificaciones	-		1.209		(1.209)	(100,0)
Cartera de valores (neto)	207.825		194.867		12.958	6,6
En pesetas	194.677	92,9	188.141	95,7	6.536	3,5
En moneda extranjera	14.923	7,1	8.433	4,3	6.490	77,0
Cartera de valores (bruto)	209.600	100,0	196.574	100,0	13.026	6,6

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	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	15.637	3,1	15.618	3,2	19	0,1
Depósitos	8.578	1,7	7.227	1,5	1.351	18,7
Cuentas de recaudación	7.059	1,4	8.391	1,7	(1.332)	(15,9)
Otros sectores residentes	467.358	92,3	448.847	92,6	18.511	4,1
Cuentas corrientes	102.456	20,2	87.332	18,0	15.124	17,3
Cuentas de ahorro	52.295	10,3	47.153	9,7	5.142	10,9
Cuentas a plazo	213.227	42,1	234.406	48,4	(21.179)	(9,0)
Cesión temporal de activos	99.063	19,6	79.338	16,4	19.725	24,9
Cuentas especiales	317	0,1	618	0,1	(301)	(48,7)
No residentes	13.057	2,6	15.136	3,2	(2.079)	(13,7)
Cuentas corrientes	3.098	0,6	1.879	0,4	1.219	64,9
Cuentas a plazo	9.959	2,0	13.257	2,8	(3.298)	(24,9)
Débitos a clientes	496.052	98,0	479.601	99,0	16.451	3,4
Pasivos subordinados	10.000	2,0	5.000	1,0	5.000	100,0
Recursos de clientes	506.052	100,0	484.601	100,0	21.451	4,4
En pesetas	499.665	98,7	475.129	98,0	24.536	5,2
En moneda extranjera	6.387	1,3	9.472	2,0	(3.085)	(32,6)
Recursos de clientes	506.052	80,4	484.601	86,6	21.451	4,4
Patrimonio Fondos de Inversión	118.627	18,8	71.395	12,7	47.232	66,2
Patrimonio Fondo de Pensiones	4.972	0,8	3.679	0,7	1.293	35,1
Recursos intermediados clientes	629.651	100,0	559.675	100,0	69.976	12,5

A 31 de diciembre de 1996, el volumen de recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, asciende a 506.052 millones de pesetas, con un aumento en el año de 21.451 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 4,4%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 629.651 millones de pesetas, con un aumento de 69.976 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 12,5%.

Significar que el crecimiento de recursos a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, ha sido del 16,1%, lo que supone un importante aumento de su participación sobre el total de recursos.

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	9,35	10,07	11,08	10,57
De 1,01 a 2	0,97	3,05	2,98	3,46
De 2,01 a 3	3,25	5,77	6,25	6,42
De 3,01 a 4	6,66	4,59	5,09	5,42
De 4,01 a 5	3,73	1,99	1,98	7,97
De 5,01 a 6	2,13	2,43	5,20	26,04
De 6,01 a 7	5,04	21,85	38,36	27,76
De 7,01 a 8	23,02	31,75	16,16	5,58
De 8,01 a 9	39,11	11,71	7,03	1,76
Mayor de 9	6,74	6,79	5,87	5,02
	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	11,17	12,15	13,15	13,29
De 1,01 a 2	1,16	3,68	3,55	4,35
De 2,01 a 3	3,88	6,96	7,44	8,05
De 3,01 a 4	7,95	5,54	6,06	6,81
De 4,01 a 5	4,45	2,40	2,35	9,57
De 5,01 a 6	2,54	2,92	6,17	26,54
De 6,01 a 7	6,01	25,85	41,95	19,17
De 7,01 a 8	26,99	25,07	9,07	4,36
De 8,01 a 9	32,34	9,27	4,14	1,54
Mayor de 9	3,51	6,16	6,12	6,32
	100,0	100,0	100,0	100,0



0D9043068

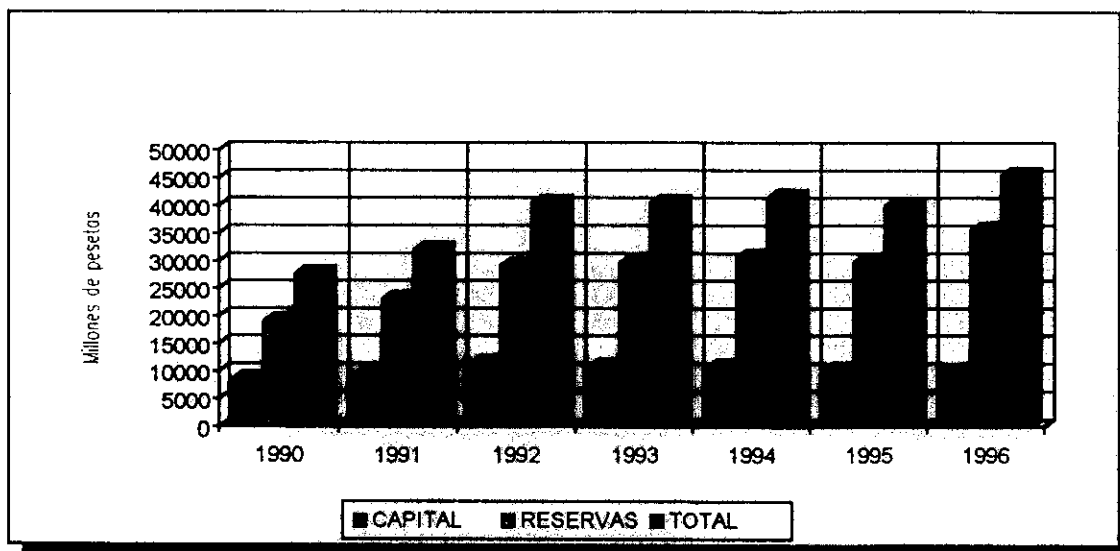
CLASE 8ª

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1996	1995
Andalucía	5,9	6,2
Aragón	34,1	30,2
Asturias	1,0	1,1
Baleares	0,7	0,6
Canarias	2,7	2,7
Cantabria	0,6	0,7
Castilla-León	3,5	3,8
Castilla La Mancha	9,3	9,8
Cataluña	9,4	9,2
Extremadura	0,6	0,7
Galicia	2,3	2,2
La Rioja	1,4	1,6
Madrid	18,6	19,2
Murcia	0,7	0,8
Navarra	1,2	1,5
País Vasco	2,4	2,9
Valencia	5,6	6,8
	100,0	100,0

CAPITAL Y RESERVAS

Millones de pesetas	Capital	Reservas	Total
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
Variaciones:			
Beneficio neto de 1995	-	330	330
Reducción de capital	(200)	(610)	(810)
Ajustes Circular 2/96	-	(126)	(126)
Plusvalía actualización R.D.L. 7/1996	-	6.106	6.106
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.000	35.547	45.547



Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 1996 el capital social de Banco Zaragozano era de 10.000.000.000 de pesetas, representado por 20.000.000 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 julio del pasado año, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Entidad, celebrada el día 15 de junio de 1996, se redujo el capital social en 200.000.000 de pesetas mediante la amortización de 400.000 acciones de las que era titular la propia Entidad, quedando fijado el capital en la cifra de 10.000.000.000 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.



0D9043069

CLASE 8ª

Volumen de contratación

Millones de pesetas					
1996		1995		1994	
Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
1.482,3	6.865,2	1.584,7	6.085,2	1.776,7	7.219,0

En 1996, el día 6 de mayo, Banco Zaragozano adquirió 400.000 acciones propias, por un valor nominal de 200.000.000 pesetas, equivalentes al 1,96% del capital social de la Entidad, títulos que fueron amortizados en el mes de julio reduciéndose el capital en la cifra correspondiente.

Asimismo, en 1996 las restantes sociedades del Grupo adquirieron 1.191.189 acciones del propio Banco por un valor nominal de 595.594.500 pesetas y vendieron 674.765 acciones por importe nominal de 337.382.500 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 1996, el Banco carecía de acciones propias en cartera, mientras que la cifra de acciones propias en poder de sociedades del Grupo era de 800.681, equivalentes al 4% del capital social de la entidad.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1996, Banco Zaragozano tenía 23.520 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias.

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano, ascendía al 31 de diciembre de 1996 a 39.168.975 pesetas correspondiente a acciones propias aceptadas en garantía.

A 31 de diciembre de 1996 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 2.750 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 1.990 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1996 fue de 2.925 pesetas y la cotización mínima se situó en 1.985 pesetas.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 55.000 millones de pesetas. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 17,34.

Accionistas

A 31 de diciembre de 1996 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 23.720.

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.	3.123	13,2	15.233	0,1
De 10 a 50 accs.	8.285	34,9	200.761	1,0
De 51 a 100 accs.	3.204	13,5	236.171	1,2
De 101 a 500 accs.	6.465	27,2	1.509.191	7,6
De 501 a 1.000 accs.	1.395	5,9	991.986	5,0
De 1.001 a 5.000 accs.	1.058	4,5	2.001.382	10,0
De 5.001 a 10.000 accs.	92	0,4	644.988	3,2
De 10.001 a 50.000 accs.	69	0,3	1.387.237	6,9
De 50.001 a 100.000 accs.	9	0,0	603.844	3,0
De 100.001 a 200.000 accs.	8	0,0	1.083.765	5,4
De Más de 200.000 accs.	12	0,1	11.325.442	56,6
Total	23.720	100,0	20.000.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (26,8%), Cataluña (15,2%), Madrid (14,3%), Castilla-La Mancha (8,4%), Andalucía (7,3%) y Valencia (6,0%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1996 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 9.717.008, que representaban el 48,6% del capital social del Banco.

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



0D9043070

CLASE 8.^a

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 1996, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 734.436 millones de pesetas, con un aumento en el año de 80.058 millones de pesetas, superior en un 12,2% al de 1995.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 64.687 millones de pesetas, tras una disminución de la rentabilidad media global de 0,3 puntos al pasar del 9,1% en 1995 al 8,8% en 1996.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 42.498 millones de pesetas, con una disminución del tipo medio global de 0,3 puntos al pasar del 6,1% en 1995 al 5,8% en 1996.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros asciende a 22.189 millones de pesetas y representa un aumento del 11,7% sobre el ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 8,8%, el tipo medio global del coste de los recursos, 5,8%, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1996, este diferencial ha sido de 3 puntos, igual al de 1995.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios, que han ascendido a 5.034 millones de pesetas, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 1.978 millones, ha sido de 29.201 millones de pesetas. Esta cifra supone un incremento del 14,8% respecto al año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación, que ascienden a 22.992 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 6.209 millones de pesetas y representa un incremento del 67% respecto a 1995.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 1.761 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 280 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 192 millones.

El resultado antes de impuestos en el ejercicio 1996 ha sido de 4.360 millones de pesetas, frente a los 1.702 millones obtenidos en el ejercicio anterior, es superior en el 156,2% al del ejercicio 1995.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	62.742	58.627	4.115	7,0
de los que: cartera de renta fija	15.871	13.271	2.600	19,6
Intereses y cargas asimiladas	42.498	40.010	2.488	6,2
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.945	1.245	700	56,2
a) De acciones y otros títulos de renta variable	152	73	79	108,2
b) De participaciones	188	124	64	51,6
c) De participaciones en el grupo	1.605	1.048	557	53,1
MARGEN DE INTERMEDIACION	22.189	19.862	2.327	11,7
Comisiones percibidas	6.060	5.918	142	2,4
Comisiones pagadas	1.026	991	35	3,5
Resultados por operaciones financieras	1.978	643	1.335	207,6
MARGEN ORDINARIO	29.201	25.432	3.769	14,8
Otros productos de explotación	237	226	11	4,9
Gastos generales de administración	20.334	19.146	1.188	6,2
a) De personal	14.331	13.417	914	6,8
de los que: sueldos y salarios	10.729	10.060	669	6,7
cargas sociales	2.929	2.820	109	3,9
de las que: pensiones	124	138	(14)	(10,1)
b) Otros gastos administrativos	6.003	5.729	274	4,8
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.018	1.990	28	1,4
Otras cargas de explotación	877	803	74	9,2
MARGEN DE EXPLOTACION	6.209	3.719	2.490	67,0
Amortización y provisiones para insolvencias	1.761	2.928	(1.167)	(39,9)
Saneamiento de immobilizaciones financieras	280	404	(124)	(30,7)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	870	1.564	(694)	(44,4)
Quebrantos extraordinarios	678	249	429	172,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.360	1.702	2.658	156,2
Impuesto sobre beneficios	1.188	148	1.040	702,7
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.172	1.554	1.618	104,1



0D9043071

CLASE 8ª

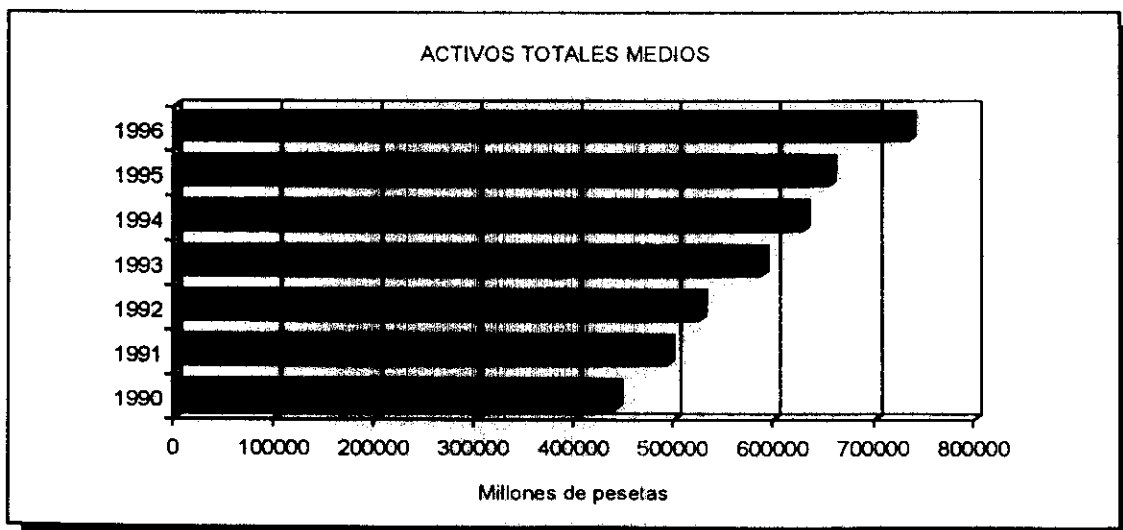
Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1996	1.995
Intereses y rendimientos asimilados	8,54	8,96
Intereses y cargas asimiladas	(5,79)	(6,11)
Rendimiento cartera renta variable	0,27	0,19
Margen de intermediación	3,02	3,04
Comisiones netas	0,69	0,75
Operaciones financieras	0,27	0,10
Margen ordinario	3,98	3,89
Gastos de explotación	(2,77)	(2,93)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,28)	(0,30)
Otros gastos	(0,09)	(0,09)
Margen de explotación	0,84	0,57
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,24)	(0,45)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,04)	(0,06)
Otros resultados netos	0,03	0,20
Resultado antes de impuestos	0,59	0,26
Impuesto de sociedades	(0,16)	(0,02)
Resultado del ejercicio	0,43	0,24

A. T. M. (millones de pesetas)

734.436

654.378



Rendimientos y costes medios

Millones de pesetas	1996				1995			
	Saldos medios	Distribución %	Productos Costes	Tipo %	Saldos medios	Distribución %	Productos Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	8.721	1,2	-	-	6.389	1,0	-	-
Entidades de crédito	79.627	10,8	5.642	7,1	73.083	11,1	5.824	8,0
Inversión crediticia	397.448	54,1	41.229	10,4	361.754	55,3	39.532	10,9
Cartera de renta fija	191.100	26,0	15.871	8,3	157.518	24,1	13.271	8,4
Cartera de renta variable	16.849	2,3	1.945	11,5	11.664	1,8	1.245	10,7
Inmovilizado	26.373	3,6	-	-	25.696	3,9	-	-
Otros activos	14.318	2,0	-	-	18.274	2,8	-	-
Total empleos	734.436	100,0	64.687	8,8	654.378	100,0	59.872	9,1
Entidades de crédito	163.744	22,3	11.618	7,1	118.967	18,2	9.842	8,3
Débitos a clientes	483.488	65,9	29.258	6,1	456.239	69,7	29.514	6,5
Financiaciones subordinadas	5.208	0,7	397	7,6	2.292	0,4	226	9,9
Recursos propios	39.874	5,4	-	-	40.656	6,2	-	-
Otros recursos	42.122	5,7	1.225	2,9	36.224	5,5	428	1,2
Total recursos	734.436	100,0	42.498	5,8	654.378	100,0	40.010	6,1

Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	1996	1995
Productos de		
Entidades de crédito	8,7	9,7
Inversión crediticia	63,7	66,0
Cartera de renta fija	24,6	22,2
Cartera de renta variable	3,0	2,1
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	27,3	24,6
Débitos a clientes	68,9	73,8
Financiaciones subordinadas	0,9	0,5
Otros recursos	2,9	1,1
	100,0	100,0



009043072

CLASE 8ª

Estructura de los costes de transformación

En porcentajes	1996	1995
Gastos de explotación	88,4	87,3
Personal	62,3	61,2
Generales y tributos	26,1	26,1
Amortización activos materiales e inmateriales	8,8	9,1
Otros gastos de explotación	2,8	3,6
	100,0	100,0

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 1997, se acordó la reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones por importe nominal de 475 millones de pesetas.

3.- Evolución previsible

El Grupo Banco Zaragozano va a proseguir sus esfuerzos en la consolidación de las líneas maestras del modelo de gestión de estos últimos años para, básicamente, lograr los que son sus objetivos prioritarios:

La regularidad en el crecimiento del beneficio que aporte a sus accionistas el nivel máximo de remuneración.

El mantenimiento de su solidez patrimonial.

El mayor énfasis en la orientación de los recursos disponibles hacia un crecimiento sano y rentable.

Su tradicional política de prudencia y calidad inherente al riesgo del crédito.

Ampliación de su base de clientes y mayor grado de vinculación de los ya existentes.

Optimización de los volúmenes de negocio que posibiliten un nivel de producción o grado de eficiencia adecuados.

Racionalización de los costes de transformación.

Transparencia y calidad de servicio.

Aplicación de nuevas tecnologías.

Formación del equipo humano.

Todo ello hará factible que tanto los aumentos de actividad como de rentabilidad se traduzcan en una sustancial mejora del nivel de eficiencia alcanzado, al tiempo que sentará las bases para hacer frente a los nuevos retos que la integración en la U.E.M. y la necesidad de operar a escala internacional, demanden.



OD9043073

CLASE 8ª

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio 1996, que se encuentran recogidos en cuarenta y cuatro folios de papel timbrado de la clase 8ª, números OD9043029 al OD9043072, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 20 de marzo de 1997

José Ramón Álvarez Rendueles

Eduardo Soláns Abadías

Alberto de Alcocer Torra

Alberto Cortina de Alcocer

Felipe Echevarría Herreras

Jaime Requeijo González

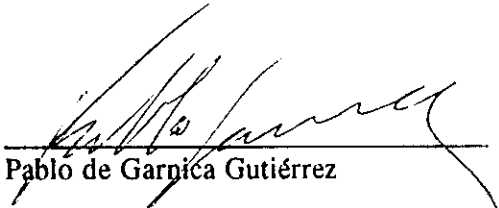
Juan Carlos López Cid-Fuentes
en representación de Ceosa Gestión, S.A.

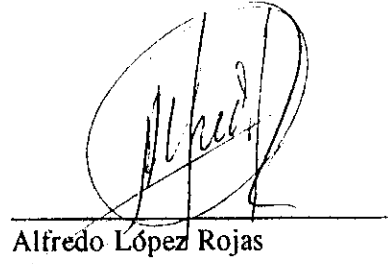
Enrique S. Sánchez González
en representación de Corporación
Empresarial ONCE, S.A.

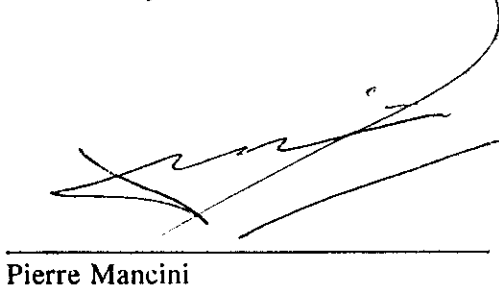


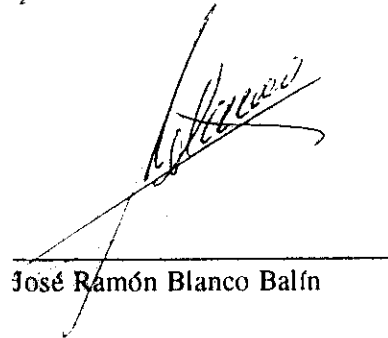
OD9043074

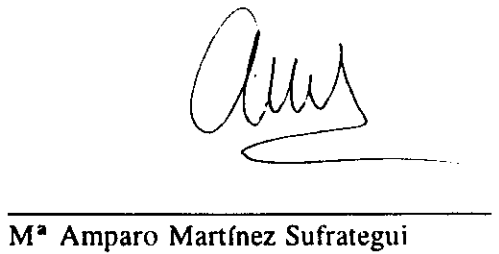
CLASE 8ª

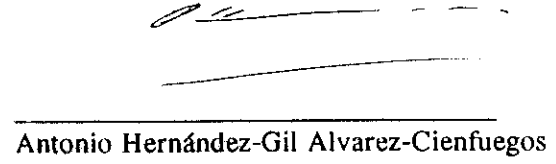

Pablo de Garnica Gutiérrez


Alfredo López Rojas


Pierre Mancini


José Ramón Blanco Balín


Mª Amparo Martínez Sufrategui


Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 4925

GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996,
JUNTO CON NUESTRO INFORME DE AUDITORÍA**



CLASE 8ª



0D9043077

GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996



0D9043078

CLASE 8ª

1. BALANCES DE SITUACION

Balances de situación consolidados del Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1996 y 1995
(en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	8.348	6.656
Caja	4.531	4.183
Banco de España	3.817	2.473
Otros bancos centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	184.189	171.884
Entidades de crédito (Nota 6)	79.179	96.431
A la vista	7.378	9.189
Otros créditos	71.801	87.242
Créditos sobre clientes (Nota 7)	405.457	379.009
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	15.740	10.245
De emisión pública	102	102
Otros emisores	15.638	10.143
Pro memoria: títulos propios	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	6.485	3.460
Participaciones (Nota 10)	732	638
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	732	638
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	33	32
En entidades de crédito	-	-
Otras	33	32
Activos inmateriales (Nota 12)	59	136
Gastos de constitución	3	77
Otros gastos amortizables	56	59
Fondo de Comercio de consolidación (Nota 13)	-	12
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	12
Activos materiales (Nota 14)	33.392	26.771
Terrenos y edificios de uso propio	13.480	10.364
Otros inmuebles	7.455	5.873
Mobiliario, instalaciones y otros	12.457	10.534
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias (Nota 22)	2.031	562
Pro memoria: nominal	400	142
Otros activos (Nota 15)	8.738	7.386
Cuentas de periodificación (Nota 16)	9.244	9.927
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	164	276
Por integración global y proporcional	140	269
Por puesta en equivalencia	24	7
Por diferencias de conversión	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
Total activo	753.791	713.425

Las notas 1 a 30 y los Anexos I, II, y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



0D9043079

CLASE 8ª

2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas del Grupo Financiero Banco Zaragozano correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (en millones de pesetas)

	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)	63.564	59.337
de los que: cartera de renta fija	16.015	13.372
Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	42.395	40.110
Rendimiento de la cartera de renta variable	499	344
De acciones y otros títulos de renta variable	203	213
De participaciones	156	94
De participaciones en el grupo	140	37
MARGEN DE INTERMEDIACION	21.668	19.571
Comisiones percibidas (Nota 28)	7.474	6.932
Comisiones pagadas	1.043	1.004
Resultados por operaciones financieras (Nota 28)	2.461	727
MARGEN ORDINARIO	30.560	26.226
Otros productos de explotación	287	290
Gastos generales de administración	21.087	19.852
De personal (Nota 28)	14.689	13.795
de los que: sueldos y salarios	11.022	10.366
cargas sociales	2.992	2.888
de las que: pensiones	124	138
Otros gastos administrativos	6.398	6.057
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	2.136	2.061
Otras cargas de explotación	897	814
MARGEN DE EXPLOTACION	6.727	3.789
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	33	-
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	117	60
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(84)	(60)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	20	197
Beneficios por operaciones del grupo	43	127
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	3
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	122
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	43	2
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
Quebrantos por operaciones del grupo	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.764	2.937
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	137	(53)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 14)	893	1.576
Quebrantos extraordinarios	711	290
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.064	2.121
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	1.662	357
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.402	1.764
Resultado atribuido a la minoría	172	115
Beneficio atribuido al grupo	3.230	1.649

Las notas 1 a 30 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0D9043080

CLASE 8.ª

Según se indica en la Nota 14, el Banco y algunas sociedades del Grupo consolidado han actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por lo que las cifras de inmovilizado material y de fondos propios no son comparables con las del ejercicio anterior. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, que asciende a 6.160 millones de pesetas, ha sido abonada a los capítulos "Reservas de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional" y "Pérdidas en sociedades consolidadas - Por integración global y proporcional" del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 1996 (Notas 23 y 24).

Por otra parte, al amparo de lo establecido en el artículo 10, apartado 2 del R.D. 2.607/96, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas de Actualización de Balances, se han actualizado elementos patrimoniales adquiridos en virtud de fusión, representando un exceso entre la base del gravamen único y el saldo acreedor de la cuenta "Reserva de revalorización" que asciende a 139 millones de pesetas.

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 "Resultado del ejercicio - Resultado atribuido a la minoría", 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.



0D9043081

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 16.481 y 8.746 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 1996 y 1995, 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 45.988 y 45.858 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente (74.109 y 22.826 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

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).



0D9043082

CLASE 8.^a

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 ordinaria

Los valores adquiridos a descuento, con rendimiento implícito y plazo original hasta doce meses, se contabilizan 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 5 y 8).

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



0D9043083

CLASE 8ª

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 1996 se han dotado a dichos fondos, -124 y 96 millones de pesetas respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (85 y 14 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1995).

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 1996 han ascendido a 52 y 13 millones de pesetas y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y "Otros gastos administrativos" (7 y 114 millones de pesetas en 1995).

g) Activos materiales

El inmovilizado material se halla valorado a precio de adquisición actualizado de acuerdo con las diversas disposiciones legales al respecto (entre ellas las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio).

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 ésta 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 %



009043084

CLASE 8.ª

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1996 y 1995, han sido:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Interés técnico:		
Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos		
Hasta el 28 de febrero del 2009	(*) 8,42 %	8,29 %
Resto de años	6 %	5 %
Activos y prejubilados hasta la jubilación	6 %	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.

(*) Tipo de interés medio de la deuda pública contabilizada en la cartera de inversión a vencimiento en la que se encuentran invertidos estos fondos.

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, recibiendo como pago del rescate, activos por valor total de 9.862 millones de 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 Banco Zaragozano, S.A. dentro del ejercicio 1996 con contrapartida a fondos internos de pensiones y otras provisiones.



0D9043085

CLASE 8.^a

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas o compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, respectivamente, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hubieran resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgo que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

(3) Grupo Financiero

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1996 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:



0D9043086

CLASE 8ª

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 1996 y 1995, fueron las siguientes:

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

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

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

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

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

En septiembre de 1995, se produjo la fusión por absorción de la sociedad Banzano Hipotecario, S.A.

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

En enero de 1996, el Banco adquirió un 30% de Banzano Group Factoring, S.A. pasando a tener un 90% de participación.

En mayo de 1996, Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. suscribió el 50% en la constitución de Parzara, S.A. por 250 millones de pesetas, habiendo desembolsado el 25%.

En julio de 1996, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Gestión, S.A. por 150 millones de pesetas.

En diciembre de 1996, Carthiconsa devolvió a sus accionistas 4.440 millones de pesetas procedentes de la ampliación de capital realizada en el ejercicio anterior con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.



0D9043087

CLASE 8ª

Los estados contables provisionales formulados por el Banco de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto al existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta fueron los siguientes:

Balances de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de Junio y 31 de Octubre de 1996:

<u>Activo</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Pasivo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Junio 1996</u>	<u>Octubre 1996</u>		<u>Junio 1996</u>	<u>Octubre 1996</u>
Caja y depósitos en Bancos centrales	10.102	6.556	Entidades de Crédito	165.899	151.841
Deudas del Estado	179.038	178.059	Débitos a clientes	486.051	479.420
Entidades de Crédito	71.417	61.697	Otros pasivos	1.288	1.048
Créditos sobre clientes	396.774	392.408	Cuentas periodificación	10.122	11.843
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.367	12.841	Provisiones para riesgos y cargas	16.741	16.870
Acciones y otros títulos de renta variable	1.556	3.141	Beneficios del ejercicio	1.804	2.931
Participaciones	2.060	2.060	Pasivos subordinados	5.000	5.000
Participaciones en empresas del grupo	10.200	10.310	Capital suscrito	10.200	10.000
Activos inmateriales	4	1	Primas de emisión	13.328	13.328
Activos materiales	25.108	24.649	Reservas	16.723	16.113
Acciones propias	810	-			
Otros activos	6.818	8.683			
Cuentas de periodificación	9.902	7.989			
TOTAL ACTIVO	727.156	708.394	TOTAL PASIVO	727.156	708.394

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.



0D9043088

CLASE 8ª

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>1996</u>		<u>1995</u>	
	Valor en Libros	Valor de Adquisición	Valor en Libros	Valor de Adquisición
	-----	-----	-----	-----
De negociación				
Deuda anotada	3.627	3.595	6.621	6.602
	=====	=====	=====	=====
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
	-----	-----	-----	-----
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	40.900	39.435	48.626	47.108
Deuda anotada	91.146	93.257	74.073	73.804
Otros títulos	12	13	17	17
	-----	-----	-----	-----
	132.058	132.705	122.716	120.929
	=====	=====	=====	=====
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	32.355	35.879	23.302	22.334
	=====	=====	=====	=====

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.

En febrero de 1996 se procedió al traspaso de valores de la Cartera de inversión ordinaria a la Cartera de inversión a vencimiento, por importe de 3.000 millones de pesetas, notificándose dicho traspaso al Banco de España.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1996 ha estado comprendido entre el 5,75% y 8,90% (entre el 8% y 10,35% durante el ejercicio 1995).



0D9043089

CLASE 8ª

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	292	4.207
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con cargo a resultados del ejercicio	-	26
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	(170)	(3.941)
Fondos disponibles	(122)	-
Saldo al cierre del ejercicio	----- - =====	----- 292 =====



OD9043090

CLASE 8ª

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>				Total	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	54.800	1.350	1.000	-	57.150	6,83 %
Adquisición temporal de activos	12.493	2.158	-	-	14.651	6,40 %
	<u>67.293</u>	<u>3.508</u>	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>71.801</u>	
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	
	<u>82.712</u>	<u>3.045</u>	<u>1.500</u>	<u>-</u>	<u>87.257</u>	



0D9043091

CLASE 8.ª

Durante 1996 el Grupo 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 6.633 operaciones por un saldo inicial de 54.814 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1996, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores ascendía a 138.362 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluye 2.622 y 6.549 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	14.588	18.302
Más - Entradas	4.215	7.070
Menos - Recuperaciones	(5.753)	(6.141)
Trasposos a activos en suspenso	(5.726)	(4.643)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>7.324</u>	<u>14.588</u>



0D9043092

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:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	838	2.845
En moneda extranjera	14.902	7.400
	-----	-----
	15.740	10.245
	=====	=====
Por clase de cartera:		
De negociación	-	162
De inversión ordinaria	15.740	10.083
	-----	-----
	15.740	10.245
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	102	104
De otras entidades de crédito residentes	514	628
De otros sectores residentes	223	1.119
De no residentes	14.901	8.413
	-----	-----
	15.740	10.264
	-----	-----
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(1.058)
Más - Otras Periodificaciones	-	1.039
	-----	-----
	15.740	10.245
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	15.740	10.245
	-----	-----
	15.740	10.245
	=====	=====
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	102	102
Bonos y obligaciones	15.638	10.143
	-----	-----
	15.740	10.245
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 0 y 18 millones de pesetas, respectivamente.



OD9043093

CLASE 8ª

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.058	1.376
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)		
Fondos disponibles	(1.039)	(214)
Diferencias de cambio	(66)	(1)
	47	(103)
Saldo al cierre del ejercicio	-----	-----
	-	1.058
	=====	=====

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	6.412	3.166
En moneda extranjera	73	294
	-----	-----
	6.485	3.460
	=====	=====
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria	6.485	3.460
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	3.991	1.721
No cotizados	2.617	2.173
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(123)	(434)
	-----	-----
	6.485	3.460
	=====	=====



OD9043094

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 no se ha efectuado notificación alguna.

(10) Participaciones

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

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

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	730	637
En moneda extranjera	2	1
	-----	-----
	732	638
	=====	=====
Por cotización:		
No cotizados	1.117	701
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(385)	(63)
	-----	-----
	732	638
	=====	=====



009043095

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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	63	38
Más - Dotación neta del ejercicio: Provisión registrada	96	14
	-----	-----
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	159	52
	226	11
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	385	63
	====	====

(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., la cual no consolida 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 sociedad.



0D9043096

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 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>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	12	534
Adiciones	8	-
Reducciones	-	(325)
	-----	-----
Amortizaciones	20	209
	(20)	(197)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	-	12
	=====	=====

El detalle del capítulo "Diferencias Negativas 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>1996</u>	<u>1995</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	10
	-----	-----
	100	100
	=====	=====



0D9043097

CLASE 8.^a

El 31 de diciembre de 1996 el Banco y algunas sociedades del Grupo consolidado actualizaron sus activos materiales al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 %. Con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley, (en algunas sociedades del Grupo han sufrido una reducción fija del incremento del valor según su forma de financiación del 40%, de acuerdo con el artículo 8 del R.D. 2.607/1996, de 20 de diciembre). El resultado de la actualización ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
	<u>Plusvalía</u>
Terrenos y edificios de uso propio	3.136
Otros inmuebles	1.031
Mobiliario, instalaciones y otros	2.187

	6.354
	=====

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a las cuentas "Reservas de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas". Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada (en el cuadro de movimiento anterior, se incluye como adiciones al coste).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de, aproximadamente, 846 millones de pesetas.

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1996 incluye un importe de 435 millones de pesetas (838 millones en 1995) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos.



0D9043099

CLASE 8ª

El desglose por plazos de vencimiento residual del saldo que figura registrado en el epígrafe "A plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Millones de pesetas				Total	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
Banco de España:						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España						
	16.144	-	-	-	16.144	6,25 %
Cuentas a plazo	40.893	4.988	1.481	121	47.483	5,15 %
Cesión temporal de activos	91.832	-	-	-	91.832	6,76 %
	148.869	4.988	1.481	121	155.459	
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	



OD9043100

CLASE 8.^a

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>1996</u>	<u>1995</u>
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	137.646	130.583
Entre 3 meses y 1 año	67.583	86.387
Entre 1 año y 5 años	21.455	34.603
Más de 5 años	-	-
	-----	-----
	<u>226.684</u>	<u>251.573</u>
	=====	=====
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	72.612	61.016
Entre 3 meses y 1 año	32.852	19.911
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	-----	-----
	<u>105.464</u>	<u>80.927</u>
	=====	=====



0D9042651

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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>1996</u>	<u>1995</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	613	529
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	365	600
Otros fondos:		
De jubilación (Nota 2.i)	46	-
Resto	296	37
	-----	-----
	1.320	1.166
	=====	=====

(20) Pasivos Subordinados

En 1995, se emitieron 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 resultase 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.

En 1996, se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 6,50% anual y variable por semestres naturales a partir de 1º de julio de 1997 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 Enero de 2003.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1996 y 1995, han ascendido a 397 y 226 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 28).



0D9042652

CLASE 8.ª

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1996 y 1995, son las siguientes:

	Millones de <u>pesetas</u>
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
Julio 1996 - Reducción de capital mediante amortización de 400.000 acciones propias	(200)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.000 =====

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 1996 y 1995 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 1996 y 1995, el Grupo consolidado poseía con carácter de inversión el 4% y el 1,39%, del capital social en circulación del Banco (Nota 2.h).

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de febrero de 1997, se acordó la reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones por importe nominal de 475 millones de pesetas.



009042653

CLASE 8.^a(23) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	58	73
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	2.031	562
Por garantía	39	16
Reservas de revalorización	6.106	-
	-----	-----
	10.455	2.872
	-----	-----
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	11.764	13.647
	-----	-----
	22.219	16.519
	=====	=====

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	16.519	17.515
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior	330	292
Plusvalía actualización R.D.L. 7/1996	6.106	
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 22)	(610)	(1.288)
Ajustes Circular 2/96	(126)	-
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	22.219	16.519
	=====	=====

Los ajustes Circular 2/96 se corresponden con la revisión de criterios recogidos en la citada circular en materias tales como la armonización previa de cuentas en la consolidación y la valoración de los bienes muebles adjudicados en pago de deudas.



0D9042654

CLASE 8ª

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Reservas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Banzano Group Factoring, S.A.	28	50
B.Z. Gestión, S.A.	59	51
B.Z. Pensiones, S.A.	15	19
Gesbanzano, S.A.	27	26
I.S.B. Canarias, S.A.	3	-
	-----	-----
Total por integración global	132	146
	-----	-----
De empresas asociadas:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	10	9
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	26	-
	-----	-----
Subtotal empresas asociadas	36	9
	-----	-----
Total por puesta en equivalencia	36	9
	-----	-----
Total reservas en sociedades consolidadas	<u>168</u>	<u>155</u>
	=====	=====
Pérdidas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	43	116
Financiera Banzano, S.A.	-	15
Carthiconsa, S.A.	31	47
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	2	1
	-----	-----
Total por integración global	76	177
	-----	-----
De empresas asociadas:		
Bancofar, S.A.	64	92
	-----	-----
Total por integración proporcional	64	92
	-----	-----
Total por integración global y proporcional	140	269
	-----	-----
De empresas del Grupo no consolidadas:		
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	7	7
	-----	-----
De empresas asociadas:		
Prosegur, S.A.	17	-
	-----	-----
Total por puesta en equivalencia	24	7
	-----	-----
Total pérdidas en sociedades consolidadas	<u>164</u>	<u>276</u>
	=====	=====



0D9042655

CLASE 8.ª

Con base en 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>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado antes de impuestos	5.064	2.121
Diferencias permanentes, neto	423	(714)
Diferencias temporales, neto	263	(644)
Compensación bases imponibles negativas	(2.984)	(121)
	-----	-----
Base imponible	2.766	642
	-----	-----
Cuota íntegra	968	225
Deducciones y bonificaciones	(183)	(162)
Otros ajustes	(75)	27
	-----	-----
Cuota líquida	710	90
	=====	=====

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 diversas 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 2.877 y 2.481 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en el Grupo:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>
Impuestos Anticipados	476	191
Impuestos Diferidos	99	292



0D9042656

CLASE 8ª

(26) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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>1996</u>	<u>1995</u>
Pasivos contingentes		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	17
Fianzas, avales y cauciones	55.343	47.095
Otros pasivos contingentes	4.012	4.126
	-----	-----
	59.355	51.238
	=====	=====
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	3.445	2.850
Por el sector Administraciones Públicas	3.471	2.763
Por otros sectores residentes	103.211	76.323
Por no residentes	87	86
	-----	-----
	110.214	82.022
Otros compromisos	20.203	14.799
	-----	-----
	130.417	96.821
	=====	=====
	189.772	148.059
	=====	=====

(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 67 y 32 millones de pesetas, correspondientes a operaciones con sociedades del Grupo no consolidables al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

(28) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

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



0D9042657

CLASE 8.^a**Resultados 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>1996</u>	<u>1995</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de renta fija de inversión	-	(26)
En la cartera de renta variable	(61)	(196)
Otros quebrantos	-	(1)
Diferencias de cambio	(142)	-
	-----	-----
	(203)	(223)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación	887	180
En la cartera de renta fija de inversión	497	52
En la cartera de renta variable	586	206
Productos por otras operaciones de futuro	290	199
Otros beneficios	404	313
	-----	-----
	2.664	950
	-----	-----
	2.461	727
	=====	=====

**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>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos y salarios	11.022	10.366
Seguros sociales	2.868	2.750
Otros gastos	799	679
	-----	-----
	14.689	13.795
	=====	=====



0D9042658

CLASE 8ª

(29) Operaciones de futuro

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no recogidas en los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Compraventa de divisas		
Compras	75.409	20.539
Ventas	69.019	64.274
Compraventa de activos financieros		
Ventas	12	36
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	4.841	7.000
Ventas	610	2.630
Opciones		
Compradas	5.776	3.000
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	5.997	9.728
Permutas financieras	46.756	1.000
	<u>208.420</u>	<u>108.207</u>

La posición neta en estos instrumentos financieros, cubre fundamentalmente los riesgos patrimoniales en moneda extranjera (Nota 2.b) y otros riesgos de tipo de interés del balance, cuyos resultados se incluyen en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, y en su caso como rectificación del costo o productos financieros de las operaciones para las que fueron formalizados como coberturas.



0D9042659

CLASE 8.^a
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 5,07%, capital social de 26.039 millones, con reservas de 2.412 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1996 de 2.897 millones y un valor contable de la participación de 1.459 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 818 millones, un beneficio neto al 31 de diciembre de 1996 de 698 millones y un valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.



0D9042660

CLASE 8.^a
ANEXO III

Información relativa a las obligaciones contables por la cesión global del patrimonio de Financiera Banzano, S.A.

a) El último balance cerrado por la entidad transmitente al 30 de septiembre de 1996 es:

FINANCIERA BANZANO, ENTIDAD DE FINANCIACION, S.A.

<u>ACTIVO</u>	<u>Pesetas</u>	<u>PASIVO</u>	<u>Pesetas</u>
Caja y depósitos en Bancos Centrales	7.162	Cuentas de periodificación	8.822.231
Entidades de Crédito. Vista	415.476.375	Beneficios del ejercicio	16.384.144
Otros activos	17.122.838	Capital	339.500.000
		Reservas	67.900.000
TOTAL	432.606.375	TOTAL	432.606.375

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

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



OD9042661

CLASE 8.^a**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	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones						
Públicas	5.127	1,2	7.249	1,9	(2.122)	(29,3)
Crédito a otros sectores residentes	400.014	96,4	368.831	94,1	31.183	8,5
Crédito comercial	82.239	19,8	78.444	20,0	3.795	4,8
Deudores con garantía real	188.446	45,4	148.169	37,8	40.277	27,2
Hipotecaria	181.170	43,7	139.393	35,6	41.777	30,0
Otras	7.276	1,7	8.776	2,2	(1.500)	(17,1)
Otros deudores a plazo	105.653	25,5	118.247	30,2	(12.594)	(10,7)
Deudores a la vista y varios	10.906	2,6	12.049	3,1	(1.143)	(9,5)
Arrendamientos financieros	12.770	3,1	11.922	3,0	848	7,1
Crédito a no residentes	2.290	0,6	1.093	0,3	1.197	109,5
Activos dudosos	7.324	1,8	14.588	3,7	(7.264)	(49,8)
Créditos sobre clientes (bruto)	414.755	100,0	391.761	100,0	22.994	5,9
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(9.298)		(12.752)		(3.454)	(27,1)
Créditos sobre clientes (neto)	405.457		379.009		26.448	7,0
Créditos en pesetas	401.271	96,7	377.032	96,2	24.239	6,4
Créditos en moneda extranjera	13.484	3,3	14.729	3,8	(1.245)	(8,5)
Créditos sobre clientes (bruto)	414.755	100,0	391.761	100,0	22.994	5,9

A 31 de diciembre de 1996, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 414.755 millones de pesetas, el aumento experimentado en el año ha sido de 22.994 millones de pesetas equivalente a un 5,9%.

Este aumento se produce, fundamentalmente, por el incremento de la inversión en deudores con garantía real.

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 1,8% del total de la inversión en clientes en 1996, frente al 3,7% en 1995.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 80,9% de los recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, el mismo porcentaje que el año anterior.



OD9042662

CLASE 8ª

Descuento comercial en 1996, 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 7	7,34	3,32	0,57	0,18	0,08	11,49
De 7,01 a 8	5,50	12,23	3,16	0,18	0,06	21,13
De 8,01 a 9	5,94	11,73	3,34	0,20	0,09	21,30
De 9,01 a 10	4,92	10,23	3,50	0,23	0,05	18,93
De 10,01 a 11	2,46	5,65	2,43	0,15	0,01	10,70
De 11,01 a 12	1,16	3,14	1,35	0,08	0,00	5,73
De 12,01 a 13	0,62	2,27	0,76	0,04	0,00	3,69
Mayor de 13	0,60	4,07	2,26	0,09	0,01	7,03
Total	28,54	52,64	17,37	1,15	0,30	100,00

Préstamos con garantía real a otros residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1996 en este tipo de inversión fue de 188.446 millones. De ellos 138.362 millones, (el 73,4%) corresponden a hipotecarios vivienda a particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 19.910 millones, (el 10,6%) a hipotecarios promotor subrogables.

Dada la importancia que el capítulo de Préstamos hipotecarios vivienda a particulares tiene, resaltamos en los dos siguientes cuadros sus características más importantes.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.

Desglose en función del % 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	3.644	1.495	1.259	123	36	11	6.568
Interés variable ref. 5 grandes bancos	10.849	2.484	2.096	451	117	10	16.007
Interés variable ref. Mibor 1 año	48.578	20.539	28.240	12.920	3.042	37	113.356
Resto variable	560	120	1.707	27	-	17	2.431
Total	63.631	24.638	33.302	13.521	3.195	75	138.362



0D9042663

CLASE 8ª

Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1996
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)

En porcentajes	Plazo hasta vencimiento					Total
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	
Tipos de rendimiento						
Menor o igual a 6	0,07	0,03	0,00	0,09	4,30	4,49
De 6,01 a 7	4,92	1,66	0,00	0,14	4,44	11,16
De 7,01 a 8	7,38	1,62	0,19	0,78	8,57	18,54
De 8,01 a 9	2,06	1,61	0,23	0,75	9,12	13,77
De 9,01 a 10	2,18	0,93	0,71	0,49	12,54	16,85
De 10,01 a 11	0,76	0,43	0,08	0,85	7,94	10,06
De 11,01 a 12	1,24	0,57	0,10	0,68	9,28	11,87
De 12,01 a 13	1,18	0,40	0,18	0,91	1,76	4,43
De 13,01 a 14	0,58	0,35	0,16	0,71	0,95	2,75
De 14,01 a 15	0,82	0,19	0,15	0,44	0,35	1,95
De 15,01 a 16	0,59	0,14	0,10	0,18	0,21	1,22
De 16,01 a 17	0,36	0,05	0,05	0,11	0,13	0,70
Mayor de 17	2,14	0,04	0,02	0,01	0,00	2,21
Total	24,28	8,02	1,97	6,14	59,59	100,00

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	1996	1995
Andalucía	9,2	8,2
Aragón	8,5	9,1
Asturias	0,8	0,7
Baleares	1,2	0,9
Canarias	4,5	4,9
Cantabria	0,7	0,8
Castilla-León	2,6	1,9
Castilla La Mancha	3,4	3,0
Cataluña	19,5	17,0
Extremadura	0,7	0,9
Galicia	2,3	1,8
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	31,5	35,4
Murcia	1,8	2,0
Navarra	1,2	1,4
País Vasco	3,0	3,1
Valencia	8,7	8,5
	100,0	100,0



OD9042664

CLASE 8ª

Activos dudosos

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	14.687	18.563	(3.876)	(20,9)
Aumentos	4.215	7.070	(2.855)	(40,4)
Recuperaciones	(5.753)	(6.233)	(480)	(7,7)
Variación neta	(1.538)	837	(2.375)	(283,8)
Variación en %	10,5	4,5		
Amortizaciones	(5.765)	(4.713)	1.052	22,3
Saldo al cierre del ejercicio	7.384	14.687	(7.303)	(49,7)
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	13.296	14.731	(1.435)	(9,7)
Dotación bruta	4.355	5.481	(1.126)	(20,5)
Disponible	(1.963)	(2.057)	(94)	(4,6)
Dotación neta	2.392	3.424	(1.032)	(30,1)
Utilización y traspasos	(5.777)	(4.859)	(918)	18,9
Saldo al cierre del ejercicio	9.911	13.296	(3.385)	(25,5)
Activos adquiridos por aplicación	6.152	5.944	208	3,5
Provisiones específicas	1.248	1.190	58	4,9
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	23.945	19.080	4.865	25,5
Hipotecarios dudosos	2.622	6.549	(3.927)	(60,0)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	1,6	3,4		
Amortizaciones sobre riesgos totales	1,2	1,1		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	134,2	90,5		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	169,7	135,1		

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 1996, asciende a 7.384 millones de pesetas, que frente a los 14.687 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1995 suponen una disminución en el año de 7.303 millones de pesetas, un 49,7% menos.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.215 millones de pesetas, un 40,4% inferiores a las entradas en 1995, y se han recuperado asuntos por 5.753 millones de pesetas. La variación neta ha supuesto una disminución de los saldos dudosos de 1.538 millones de pesetas, cifra que representa una mejoría del 283,8% sobre el año anterior.



0D9042665

CLASE 8.ª

Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
			Absoluta	%
Hasta 6 meses	1.263	3.729	(2.466)	(66,1)
Más de 6 meses sin exceder de 12	1.067	1.034	33	3,1
Más de 12 meses sin exceder de 18	1.301	1.747	(446)	(25,5)
Más de 18 meses sin exceder de 21	487	785	(298)	(38,0)
Más de 21 meses	3.206	7.323	(4.117)	(56,2)
Riesgos de firma	60	69	(9)	(13,0)
Total	7.384	14.687	(7.303)	(49,7)

Cobertura de los riesgos dudosos

Millones de pesetas	Total computable	Cobertura
Riesgos con cobertura obligatoria	6.271	6.128
Riesgos sin cobertura obligatoria	1.113	-
Total	7.384	6.128
Provisión genérica del 1%	299.805	2.998
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	157.067	785
Total cobertura		9.911
Fondos de provisión de insolvencias		9.911
Nivel de cobertura (en %)		100



0D9042666

CLASE 8ª

Cartera de valores del Grupo consolidado

A 31 de diciembre de 1.996 el volumen de la cartera de valores del Grupo es de 207.687 millones de pesetas, y ha experimentado en el año un aumento de 20.790 millones, equivalente al 11,1%.

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

El 89% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 7% a inversiones en otros valores de renta fija y el 4%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

Millones de pesetas	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Deudas del Estado	184.189	88,7	172.006	92,0	12.183	7,1
Certificados de Banco de España	16.149	7,8	19.367	10,4	(3.218)	(16,6)
Letras del Tesoro	40.900	19,7	48.626	26,0	(7.726)	(15,9)
Otra deuda pública	127.140	61,2	104.013	55,6	23.127	22,2
Otros valores de renta fija	15.740	7,6	10.264	5,5	5.476	53,4
Acciones y participaciones	7.758	3,7	4.627	2,5	3.131	67,7
Acciones	6.608	3,2	3.894	2,1	2.714	69,7
Participaciones en empresas del grupo	33	0,0	32	0,0	1	3,1
Otras participaciones	1.117	0,5	701	0,4	416	59,3
Cartera de valores (bruto)	207.687	100,0	186.897	100,0	20.790	11,1
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(508)		(1.847)		(1.339)	(72,5)
Más: Otras periodificaciones	-		1.209		(1.209)	n.s.
Cartera de valores (neto)	207.179		186.259		20.920	11,2
En pesetas	192.692	92,8	178.170	95,3	14.522	8,2
En moneda extranjera	14.995	7,2	8.727	4,7	6.268	71,8
Cartera de valores (bruto)	207.687	100,0	186.897	100,0	20.790	11,1



0D9042668

CLASE 8ª

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1996	1995
Andalucía		
Aragón	6,2	6,5
Asturias	33,6	29,8
Baleares	1,1	1,3
Canarias	0,7	0,6
Cantabria	2,7	2,7
Castilla-León	0,6	0,7
Castilla La Mancha	3,4	3,7
Cataluña	9,1	9,7
Extremadura	9,4	9,1
Galicia	0,7	0,9
La Rioja	2,3	2,2
Madrid	1,4	1,6
Murcia	18,7	19,2
Navarra	0,8	0,8
País Vasco	1,2	1,5
Valencia	2,5	3,0
	5,6	6,7
	100,0	100,0

Recursos propios consolidados

A 31 de diciembre de 1996 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 54.896 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 1996 en 38.415 millones, de pesetas, con lo que se produce un superávit de 16.481 millones de pesetas.



0D9042669

CLASE 8ª

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					
1996		1995		1994	
Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
1.482,3	6.865,2	1.584,7	6.085,2	1.776,7	7.219,0

En 1996, el día 6 de mayo, Banco Zaragozano adquirió 400.000 acciones propias, por un valor nominal de 200.000.000 pesetas, equivalentes al 1,96% del capital social de la Entidad, títulos que fueron amortizados en el mes de julio reduciéndose el capital en la cifra correspondiente.

Asimismo, en 1996 las restantes sociedades del Grupo adquirieron 1.191.189 acciones del propio Banco por un valor nominal de 595.594.500 pesetas y vendieron 674.765 acciones por importe nominal de 337.382.500 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 1996, el Banco carecía de acciones propias en cartera, mientras que la cifra de acciones propias en poder de sociedades del Grupo era de 800.681, equivalentes al 4% del capital social de la entidad.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1996, Banco Zaragozano tenía 23.520 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias equivalentes al 0,24% 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 1996 a 2.031.269.524 pesetas por los que respecta a las acciones propias en cartera y 39.168.975 pesetas correspondiente a acciones propias aceptadas en garantía.



0D9042670

CLASE 8.^a

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

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 el Grupo durante 1996, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 734.959 millones de pesetas, con un aumento en el año de 76.808 millones, equivalente a un crecimiento anual del 11,7%.

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 64.063 millones de pesetas, con un tipo de rentabilidad media del 8,7%, inferior en 0,3 puntos a la de 1995.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 42.395 millones de pesetas, con un tipo de coste medio del 5,8%, inferior en 0,3 puntos al de 1995.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 1996, ha sido de 2,9 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 8,7%, y el tipo medio del coste de los recursos, 5,8%. Dicho diferencial financiero es prácticamente igual al de 1995.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 21.668 millones de pesetas y representa un aumento del 10,7% sobre el ejercicio anterior.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios que ascienden a 6.431 millones de pesetas, los beneficios por operaciones financieras que alcanzan 2.461 millones, se sitúa en 30.560 millones de pesetas, superior en 4.334 millones al obtenido en el año anterior, y con un incremento anual del 16,5%.

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 23.833 millones, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 6.727 millones de pesetas, superior en un 77,5% al obtenido en el ejercicio anterior.

La participación en los resultados de las sociedades tratadas por puesta en equivalencia, teniendo en cuenta el ajuste por los dividendos percibidos, asciende a 33 millones de pesetas, la amortización del fondo de comercio a 20 millones y los resultados por operaciones del Grupo a 43 millones de pesetas.



0D9042671

CLASE 8.ª

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo consolidado

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	63.564	59.337	4.227	7,1
de los que: cartera de renta fija	16.015	13.372	2.643	19,8
Intereses y cargas asimiladas	42.395	40.110	2.285	5,7
Rendimiento de la cartera de renta variable	499	344	155	45,1
a) De acciones y otros títulos de renta variable	203	213	(10)	(4,7)
b) De participaciones	156	94	62	66,0
c) De participaciones en el grupo	140	37	103	278,4
MARGEN DE INTERMEDIACION	21.668	19.571	2.097	10,7
Comisiones percibidas	7.474	6.932	542	7,8
Comisiones pagadas	1.043	1.004	39	3,9
Resultados por operaciones financieras	2.461	727	1.734	238,5
MARGEN ORDINARIO	30.560	26.226	4.334	16,5
Otros productos de explotación	287	290	(3)	(1,0)
Gastos generales de administración	21.087	19.852	1.235	6,2
a) De personal	14.689	13.795	894	6,5
de los que: sueldos y salarios	11.022	10.366	656	6,3
cargas sociales	2.992	2.888	104	3,6
de las que: pensiones	124	138	(14)	(10,1)
b) Otros gastos administrativos	6.398	6.057	341	5,6
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.136	2.061	75	3,6
Otras cargas de explotación	897	814	83	10,2
MARGEN DE EXPLOTACION	6.727	3.789	2.938	77,5
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	33	-	33	n.s.
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	117	60	57	95,0
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(84)	(60)	(24)	40,0
Amortización del fondo de comercio de consolidación	20	197	(177)	(89,8)
Beneficios por operaciones del Grupo	43	127	(84)	(66,1)
Por enaj. de partic. en ent. consolid. por integración global y proporcional	-	3	(3)	n.s.
Por enaj. de participaciones puestas en equivalencia	-	122	(122)	n.s.
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	43	2	41	n.s.
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-	-	-
Quebrantos por operaciones del Grupo	-	-	-	-
Por enaj. de partic. en ent. consolid. por integración global y proporcional	-	-	-	-
Por enaj. de participaciones puestas en equivalencia	-	-	-	-
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	-	-	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.764	2.937	(1.173)	(39,9)
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	137	(53)	190	(358,5)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	893	1.576	(683)	(43,3)
Quebrantos extraordinarios	711	290	421	145,2
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.064	2.121	2.943	138,8
Impuesto sobre beneficios	1.662	357	1.305	365,5
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.402	1.764	1.638	92,9
Resultado atribuido a la minoría	172	115	57	49,6
Beneficio atribuido al grupo	3.230	1.649	1.581	95,9



0D9042672

CLASE 8.ª

Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

Millones de pesetas	1996				1995			
	Saldos medios	Distribución %	Productos Costes	Tipo %	Saldos medios	Distribución %	Productos Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	8.903	1,2	-	-	6.552	1,0	-	-
Entidades de crédito	77.406	10,5	5.480	7,1	69.880	10,6	5.505	7,9
Inversión crediticia	406.806	55,3	42.069	10,3	370.868	56,4	40.460	10,9
Cartera de renta fija	192.706	26,2	16.015	8,3	158.672	24,1	13.372	8,4
Cartera de renta variable	6.576	0,9	499	7,6	5.965	0,9	344	5,8
Inmovilizado	28.050	3,8	-	-	27.815	4,2	-	-
Otros activos	14.512	2,0	-	-	18.399	2,8	-	-
Total empleos	734.959	100,0	64.063	8,7	658.151	100,0	59.681	9,0
Entidades de crédito	163.668	22,3	11.655	7,1	119.151	18,1	9.908	8,3
Débitos a clientes	483.910	65,8	29.118	6,0	458.762	69,7	29.545	6,4
Financiaciones subordinadas	5.208	0,7	397	7,6	2.292	0,3	226	9,9
Recursos propios	40.312	5,5	-	-	42.162	6,4	-	-
Otros recursos	41.861	5,7	1.225	2,9	35.784	5,5	431	1,2
Total recursos	734.959	100,0	42.395	5,8	658.151	100,0	40.110	6,1

Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	1996	1995
Productos de		
Entidades de crédito	8,5	9,2
Inversión crediticia	65,7	67,8
Cartera de renta fija	25,0	22,4
Cartera de renta variable	0,8	0,6
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	27,5	24,7
Débitos a clientes	68,7	73,6
Financiaciones subordinadas	0,9	0,6
Otros recursos	2,9	1,1
	100,0	100,0



OD9042673

CLASE 8.^a**Evolución de los negocios y situación de la sociedad matriz**

El Grupo financiero Banco Zaragozano se compone de Banco Zaragozano, S.A. como sociedad matriz y varias sociedades dependientes, representando el Banco, aproximadamente, el 98,6% de los activos totales del Grupo.

Seguidamente se analiza la evolución en los dos últimos ejercicios de Banco Zaragozano, S.A. a la vista de los balances públicos resumidos con sus variaciones absolutas y relativas y de las cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO ZARAGOZANO

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	8.195	6.524	1.671	25,61
Entidades de crédito	81.684	97.702	(16.018)	(16,39)
Créditos sobre clientes	396.487	370.161	26.326	7,11
Cartera de valores	207.825	194.867	12.958	6,65
Activos materiales e inmateriales	31.433	25.389	6.044	23,81
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos	8.651	7.024	1.627	23,16
Cuentas de periodificación	9.148	9.830	(682)	(6,94)
Total activo	743.423	711.497	31.926	4,49
PASIVO				
Entidades de crédito	159.397	165.589	(6.192)	(3,74)
Débitos a clientes	496.052	479.601	16.451	3,43
Otros pasivos	2.098	1.502	596	39,68
Cuentas de periodificación	10.342	11.707	(1.365)	(11,66)
Provisiones y fondos	16.815	6.497	10.318	158,81
Pasivos subordinados	10.000	5.000	5.000	100,00
Capital y Reservas	45.547	40.047	5.500	13,73
Beneficio del ejercicio	3.172	1.554	1.618	104,12
Total pasivo	743.423	711.497	31.926	4,49

A 31 de diciembre de 1996, el total balance asciende a 743.423 millones de pesetas, que frente a los 711.497 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1995 supone un aumento en el año de 31.926 millones en términos absolutos y un crecimiento del 4,49% en términos relativos.

Este crecimiento 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 débitos a clientes y provisiones y fondos en el pasivo.



OD9042674

CLASE 8.ª

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de pesetas	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	62.742	58.627	4.115	7,0
de los que: cartera de renta fija	15.871	13.271	2.600	19,6
Intereses y cargas asimiladas	42.498	40.010	2.488	6,2
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.945	1.245	700	56,2
a) De acciones y otros títulos de renta variable	152	73	79	108,2
b) De participaciones	188	124	64	51,6
c) De participaciones en el grupo	1.605	1.048	557	53,1
MARGEN DE INTERMEDIACION	22.189	19.862	2.327	11,7
Comisiones percibidas	6.060	5.918	142	2,4
Comisiones pagadas	1.026	991	35	3,5
Resultados por operaciones financieras	1.978	643	1.335	207,6
MARGEN ORDINARIO	29.201	25.432	3.769	14,8
Otros productos de explotación	237	226	11	4,9
Gastos generales de administración	20.334	19.146	1.188	6,2
a) De personal	14.331	13.417	914	6,8
de los que: sueldos y salarios	10.729	10.060	669	6,7
cargas sociales	2.929	2.820	109	3,9
de las que: pensiones	124	138	(14)	(10,1)
b) Otros gastos administrativos	6.003	5.729	274	4,8
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.018	1.990	28	1,4
Otras cargas de explotación	877	803	74	9,2
MARGEN DE EXPLOTACION	6.209	3.719	2.490	67,0
Amortización y provisiones para insolvencias	1.761	2.928	(1.167)	(39,9)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	280	404	(124)	(30,7)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	870	1.564	(694)	(44,4)
Quebrantos extraordinarios	678	249	429	172,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.360	1.702	2.658	156,2
Impuesto sobre beneficios	1.188	148	1.040	702,7
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.172	1.554	1.618	104,1



OD9042675

CLASE 8ª

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de su Grupo Financiero Consolidado correspondientes al ejercicio 1996, que se encuentran recogidos en cuarenta y ocho folios de papel timbrado de la clase 8ª, números OD9043077 al OD9043100, y OD9042651 al OD9042674, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 20 de marzo de 1997

José Ramón Álvarez Rendueles

Eduardo Soláns Abadías

Alberto de Alcocer Torra

Alberto Cortina de Alcocer

Felipe Echevarría Herreras

Jaime Requeijo González

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

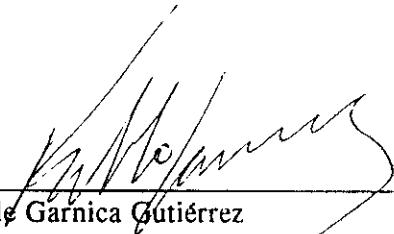
Enrique S. Sánchez González
en representación de Corporación
Empresarial ONCE, S.A.

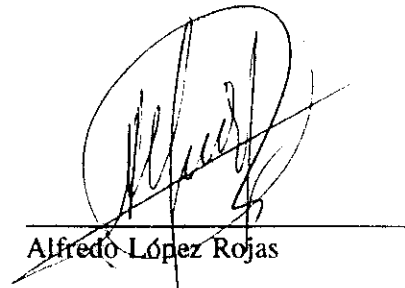


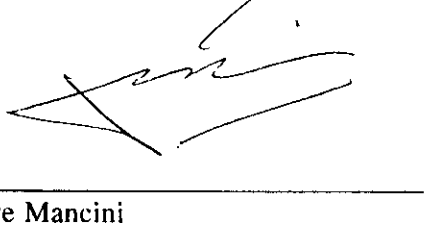
CLASE 8ª

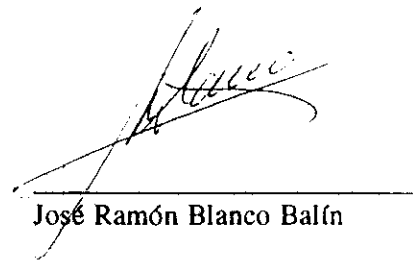


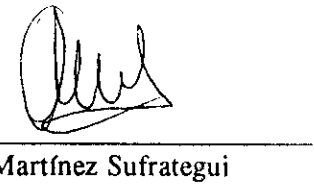
0D9042676

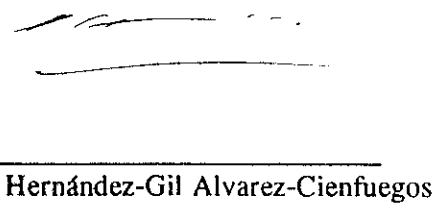

Pablo de Garnica Gutiérrez


Alfredo López Rojas


Pierre Mancini


José Ramón Blanco Balón


Mª Amparo Martínez Sufrategui


Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Zaragozano S.A., celebrada el 12 de febrero de 1997, se acordó la reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones por importe nominal de 475 millones de pesetas.

3.- Evolución previsible

El Grupo Banco Zaragozano va a proseguir sus esfuerzos en la consolidación de las líneas maestras del modelo de gestión de estos últimos años para, básicamente, lograr los que son sus objetivos prioritarios:

La regularidad en el crecimiento del beneficio que aporte a sus accionistas el nivel máximo de remuneración.

El mantenimiento de su solidez patrimonial.

El mayor énfasis en la orientación de los recursos disponibles hacia un crecimiento sano y rentable.

Su tradicional política de prudencia y calidad inherente al riesgo del crédito.

Ampliación de su base de clientes y mayor grado de vinculación de los ya existentes.

Optimización de los volúmenes de negocio que posibiliten un nivel de producción o grado de eficiencia adecuados.

Racionalización de los costes de transformación.

Transparencia y calidad de servicio.

Aplicación de nuevas tecnologías.

Formación del equipo humano.

Todo ello hará factible que tanto los aumentos de actividad como de rentabilidad se traduzcan en una sustancial mejora del nivel de eficiencia alcanzado, al tiempo que sentará las bases para hacer frente a los nuevos retos que la integración en la U.E.M. y la necesidad de operar a escala internacional, demanden.

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 1996, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 734.436 millones de pesetas, con un aumento en el año de 80.058 millones de pesetas, superior en un 12,2% al de 1995.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 64.687 millones de pesetas, tras una disminución de la rentabilidad media global de 0,3 puntos al pasar del 9,1% en 1995 al 8,8% en 1996.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 42.498 millones de pesetas, con una disminución del tipo medio global de 0,3 puntos al pasar del 6,1% en 1995 al 5,8% en 1996.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros asciende a 22.189 millones de pesetas y representa un aumento del 11,7% sobre el ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 8,8%, el tipo medio global del coste de los recursos, 5,8%, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1996, este diferencial ha sido de 3 puntos, igual al de 1995.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios, que han ascendido a 5.034 millones de pesetas, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 1.978 millones, ha sido de 29.201 millones de pesetas. Esta cifra supone un incremento del 14,8% respecto al año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación, que ascienden a 22.992 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 6.209 millones de pesetas y representa un incremento del 67% respecto a 1995.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 1.761 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 280 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 192 millones.

El resultado antes de impuestos en el ejercicio 1996 ha sido de 4.360 millones de pesetas, frente a los 1.702 millones obtenidos en el ejercicio anterior, es superior en el 156,2% al del ejercicio 1995.

Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado

En porcentajes	1996	1995
Gastos de explotación	88,4	88,5
Personal	61,6	61,5
Otros gastos administrativos	26,8	27,0
Amortización activos materiales e inmateriales	9,0	9,2
Otros gastos de explotación	2,6	2,3
	100,0	100,0

Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	8,65	9,02
Intereses y cargas asimiladas	(5,77)	(6,09)
Rendimiento cartera renta variable	0,07	0,04
Margen de intermediación	2,95	2,97
Comisiones netas	0,88	0,90
Operaciones financieras	0,33	0,11
Margen ordinario	4,16	3,98
Gastos de explotación	(2,87)	(3,01)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,29)	(0,31)
Otros gastos	(0,08)	(0,08)
Margen de explotación	0,92	0,58
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,24)	(0,45)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,02)	0,01
Otros resultados netos	0,03	0,18
Resultado antes de impuestos	0,69	0,32
Impuesto de sociedades	(0,23)	(0,05)
Resultado del ejercicio	0,46	0,27

A.T. M. (millones de pesetas)

734.959

658.151

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 1.764 millones de pesetas, 39,9% inferiores a las del año anterior.

El saneamiento neto de inmovilizaciones financieras ha sido de 137 millones de pesetas y los resultados extraordinarios 182 millones de pesetas.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, obtenemos un beneficio antes de impuestos de 5.064 millones de pesetas y una vez deducida la provisión para el impuesto sobre sociedades se llega a un beneficio consolidado en 1996 de 3.402 millones de pesetas, que excede en un 92,9% al del año anterior.

De este beneficio, 172 millones de pesetas corresponden a los minoritarios en las sociedades consolidadas y 3.230 millones de pesetas al Grupo Banco Zaragozano.

A 31 de diciembre de 1996 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 2.750 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 1.990 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1996 fue de 2.925 pesetas y la cotización mínima se situó en 1.985 pesetas.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 55.000 millones de pesetas. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 17,34.

Accionistas

A 31 de diciembre de 1996 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 23.720.

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.	3.123	13,2	15.233	0,1
De 10 a 50 accs.	8.285	34,9	200.761	1,0
De 51 a 100 accs.	3.204	13,5	236.171	1,2
De 101 a 500 accs.	6.465	27,2	1.509.191	7,6
De 501 a 1.000 accs.	1.395	5,9	991.986	5,0
De 1.001 a 5.000 accs.	1.058	4,5	2.001.382	10,0
De 5.001 a 10.000 accs.	92	0,4	644.988	3,2
De 10.001 a 50.000 accs.	69	0,3	1.387.237	6,9
De 50.001 a 100.000 accs.	9	0,0	603.844	3,0
De 100.001 a 200.000 accs.	8	0,0	1.083.765	5,4
Más de 200.000 accs.	12	0,1	11.325.442	56,6
Total	23.720	100,0	20.000.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (26,8%), Cataluña (15,2%), Madrid (14,3%), Castilla-La Mancha (8,4%), Andalucía (7,3%) y Valencia (6,0%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1996 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 9.717.008, que representaban el 48,6% del capital social del Banco.

Recursos propios computables

Millones de pesetas	1996	1995
Recursos propios básicos	39.946	41.057
Capital social y recursos asimilados	10.000	10.200
Reservas efectivas y expresas	32.032	31.688
de las que: minoritarios	1.229	1.452
resultados del ejercicio	1.362	389
Fondos afectos al conjunto de riesgos del Grupo	-	-
Reservas en Sociedades consolidadas	168	155
Subtotal	42.200	42.043
A deducir:		
Activos inmateriales	59	148
Recursos computables en poder del Grupo	2.031	562
Financiaciones a terceros para adquisición de recursos computables	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas	164	276
Subtotal	2.254	986
Recursos propios de segunda categoría	15.106	5.000
Reservas de revalorización de activos	6.106	-
Financiaciones subordinadas y asimiladas	9.000	5.000
Otras deducciones de recursos propios	156	1.365
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
Total recursos propios computables	54.896	44.692
Sobrante de recursos propios	16.481	8.746

Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 1996 el capital social de Banco Zaragozano era de 10.000.000.000 de pesetas, representado por 20.000.000 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 julio del pasado año, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Entidad, celebrada el día 15 de junio de 1996, se redujo el capital social en 200.000.000 de pesetas mediante la amortización de 400.000 acciones de las que era titular la propia Entidad, quedando fijado el capital en la cifra de 10.000.000.000 de pesetas.

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	9,35	10,07	11,08	10,57
De 1,01 a 2	0,97	3,05	2,98	3,46
De 2,01 a 3	3,25	5,77	6,25	6,42
De 3,01 a 4	6,66	4,59	5,09	5,42
De 4,01 a 5	3,73	1,99	1,98	7,97
De 5,01 a 6	2,13	2,43	5,20	26,04
De 6,01 a 7	5,04	21,85	38,36	27,76
De 7,01 a 8	23,02	31,75	16,16	5,58
De 8,01 a 9	39,11	11,71	7,03	1,76
Mayor de 9	6,74	6,79	5,87	5,02
	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	11,17	12,15	13,15	13,29
De 1,01 a 2	1,16	3,68	3,55	4,35
De 2,01 a 3	3,88	6,96	7,44	8,05
De 3,01 a 4	7,95	5,54	6,06	6,81
De 4,01 a 5	4,45	2,40	2,35	9,57
De 5,01 a 6	2,54	2,92	6,17	26,54
De 6,01 a 7	6,01	25,85	41,95	19,17
De 7,01 a 8	26,99	25,07	9,07	4,36
De 8,01 a 9	32,34	9,27	4,14	1,54
Mayor de 9	3,51	6,16	6,12	6,32
	100,0	100,0	100,0	100,0

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	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	16.206	3,2	15.856	3,3	350	2,2
Depósitos	8.592	1,7	7.227	1,5	1.365	18,9
Cuentas de recaudación	7.614	1,5	8.629	1,8	(1.015)	(11,8)
Otros sectores residentes	473.327	92,3	448.353	92,6	24.974	5,6
Cuentas corrientes	107.147	20,9	91.378	18,9	15.769	17,3
Cuentas de ahorro	52.502	10,2	47.277	9,8	5.225	11,1
Cuentas a plazo	215.531	42,1	236.907	48,9	(21.376)	(9,0)
Cesión temporal de activos	97.449	19,0	72.186	14,9	25.263	35,0
Cuentas especiales	698	0,1	605	0,1	93	15,4
No residentes	13.057	2,5	15.137	3,1	(2.080)	(13,7)
Cuentas corrientes	3.098	0,6	1.880	0,4	1.218	64,8
Cuentas a plazo	9.959	1,9	13.257	2,7	(3.298)	(24,9)
Débitos a clientes	502.590	98,0	479.346	99,0	23.244	4,8
Pasivos subordinados	10.000	2,0	5.000	1,0	5.000	100,0
Recursos de clientes	512.590	100,0	484.346	100,0	28.244	5,8
En pesetas	506.203	98,8	474.971	98,0	31.232	6,6
En moneda extranjera	6.387	1,2	9.375	2,0	(2.988)	(31,9)
Recursos de clientes	512.590	80,6	484.346	86,6	28.244	5,8
Patrimonio Fondos de Inversión	118.627	18,6	71.395	12,8	47.232	66,2
Patrimonio Fondo de Pensiones	4.972	0,8	3.679	0,6	1.293	35,1
Recursos intermediados clientes	636.189	100,0	559.420	100,0	76.769	13,7

A 31 de diciembre de 1996, el volumen de recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, asciende a 512.590 millones de pesetas, con un aumento en el año de 28.244 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 5,8%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 636.189 millones de pesetas, con un aumento de 76.769 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 13,7%.

Significar que el crecimiento de recursos a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, ha sido del 16,1%, lo que supone un importante aumento de su participación sobre el total de recursos.

Riesgo de interés

La liberalización 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 Grupo.

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público consolidado a 31 de diciembre de 1996, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Millones de pesetas	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	8.348	-	-	-	-	-	-	-	8.348
Entidades de crédito	79.179	69.875	70.794	72.952	72.952	72.952	72.952	72.952	6.227
Inversión clientes	405.457	225.112	278.349	360.391	373.350	381.569	391.218	401.067	4.749
Cartera de títulos	207.179	65.885	73.052	109.663	111.574	119.545	138.757	199.929	7.250
Renta fija	199.929	65.885	73.052	109.663	111.574	119.545	138.757	199.929	-
Renta variable	7.250	-	-	-	-	-	-	-	7.250
Inmovilizado	33.451	-	-	-	-	-	-	-	33.451
Otras cuentas	20.177	-	-	-	-	-	-	-	20.177
Total	753.791	360.872	422.195	543.006	557.876	574.066	602.927	673.948	80.202
PASIVO									
Entidades de crédito	160.953	145.220	148.633	150.208	150.208	150.212	150.395	151.810	9.143
Pasivo de clientes	512.590	328.519	372.270	434.423	436.679	455.538	455.627	455.638	56.198
Recursos propios	46.944	-	-	-	-	-	-	-	46.944
Otras cuentas	33.304	-	-	-	-	-	-	-	33.304
Total	753.791	473.739	520.903	584.631	586.887	605.750	606.022	607.448	145.589

Diferencia Activo-Pasivo (112.867) (98.708) (41.625) (29.011) (31.684) (3.095) 66.500 (65.387)

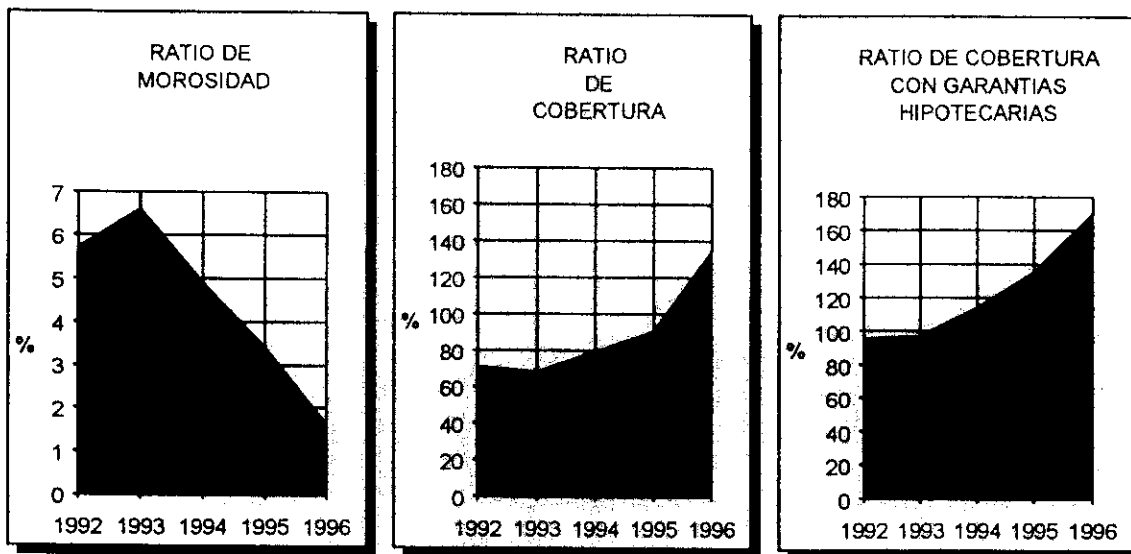
Activo/Pasivo (en %) 76,18 81,05 92,88 95,06 94,77 99,49 110,95 55,09

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 1996 se han amortizado 5.765 millones de pesetas, (247 millones con cargo a resultados y 5.518 millones con cargo al fondo de insolvencias constituidas).

La dotación realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido inferior en un 30,1% a la del año anterior.

El saldo de 7.384 millones de activos dudosos de fin de año supone el 1,6% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 134,2%. 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 1995, que fueron del 3,4% y 90,5%, respectivamente.

Pero la sanidad del activo queda realmente valorada al considerar que de los 7.384 millones de pesetas de activos dudosos, 2.622 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 169,7%.



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 Grupo en dos aspectos fundamentales del riesgo: riesgo de crédito y riesgo de interés.

Concentración del riesgo por cliente

Millones de pesetas	Riesgo Dinero	Riesgo de firma	Activos dudosos	Total	Concentración (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 500	69.765	13.717	-	83.482	17,7	0,0
De 250 a 500	24.185	11.559	-	35.744	7,6	0,0
De 100 a 250	32.482	9.357	412	42.251	9,0	1,0
De 75 a 100	11.356	1.939	254	13.549	2,9	1,9
De 50 a 75	20.053	2.567	344	22.964	4,9	1,5
De 20 a 50	50.882	6.057	1.051	57.990	12,3	1,8
De 5 a 20	131.679	5.923	2.662	140.264	29,8	1,9
Menos de 5	67.029	4.681	2.661	74.371	15,8	3,6
Total	407.431	55.800	7.384	470.615	100,0	1,6

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 88% 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 82% están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año, el 12% a interés variable 5 grandes bancos y el 5% a tipo fijo.

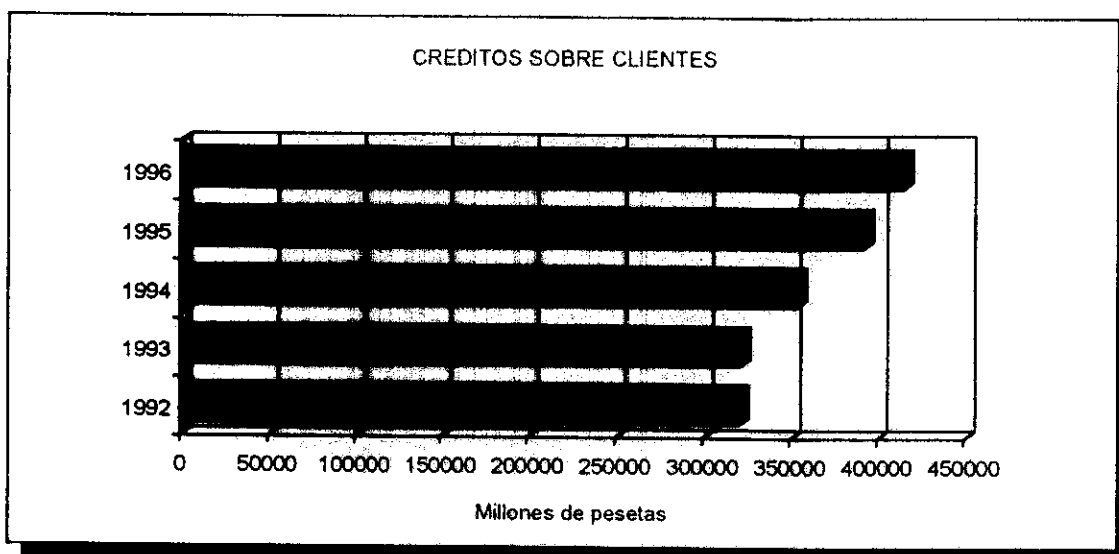
Préstamos hipotecarios vivienda particulares.
Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de operaciones	Saldo en millones	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	1.745	6.568	10,11	-
Interés variable referencia: media 5 grandes bancos	4.826	16.007	11,93	1,50
Interés variable referencia: Mibor a 1 año	16.050	113.356	8,69	1,59
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1997	302	2.855	8,73	1,44
el año de 1997	4.577	38.070	6,62	1,39
con posterioridad a 1997	1.658	11.661	8,99	1,65
otras condiciones	707	5.151	7,76	0,65
-a condiciones revisadas	8.806	55.619	10,14	1,81
Resto interés variable otras referencias	489	2.431	9,78	0,30
Total	23.110	138.362	9,17	

Significar que el 42% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero 1997 se revisarán 2.855 millones, 38.070 millones a lo largo de 1997 y 11.661 millones con posterioridad a 1997.

Durante 1996 el volumen de papel descontado en el Grupo ascendió a 387.396 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 63 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 62% están instrumentados a tipos de interés variable.



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1996		1995		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	144.001	34,7	163.464	41,7	(19.463)	(11,9)
De 3 meses a 1 año	70.550	17,0	68.413	17,5	2.137	3,1
De 1 a 5 años	91.606	22,1	72.846	18,6	18.760	25,8
A más de 5 años	108.598	26,2	87.038	22,2	21.560	24,8
Total	414.755	100,0	391.761	100,0	22.994	5,9

GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO

Informe de gestión del ejercicio 1996

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	1996	1995	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
<u>ACTIVO</u>				
Caja y depósitos en Bancos centrales	8.348	6.656	1.692	25,4
Entidades de crédito	79.179	96.431	(17.252)	(17,9)
Créditos sobre clientes	405.457	379.009	26.448	7,0
Cartera de valores	207.179	186.259	20.920	11,2
Activos materiales e inmatrimoniales	33.451	26.907	6.544	24,3
Acciones propias	2.031	562	1.469	261,4
Otros activos	8.902	7.674	1.228	16,0
Cuentas de periodificación	9.244	9.927	(683)	(6,9)
Total activo	753.791	713.425	40.366	5,7
<u>PASIVO</u>				
Entidades de crédito	160.953	165.473	(4.520)	(2,7)
Débitos a clientes	502.590	479.346	23.244	4,8
Otros pasivos	2.569	1.860	709	38,1
Cuentas de periodificación	10.590	11.903	(1.313)	(11,0)
Provisiones y fondos	16.743	6.425	10.318	160,6
Pasivos subordinados	10.000	5.000	5.000	100,0
Intereses minoritarios	1.229	1.452	(223)	(15,4)
Capital y Reservas	45.715	40.202	5.513	13,7
Beneficio del ejercicio	3.402	1.764	1.638	92,9
Total pasivo	753.791	713.425	40.366	5,7

A 31 de diciembre de 1996, el total balance asciende a 753.791 millones de pesetas, que frente a los 713.425 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1995 supone un aumento en el año de 40.366 millones en términos absolutos y un crecimiento del 5,7% en términos relativos.

Este crecimiento 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 débitos a clientes y provisiones y fondos en el pasivo.

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 255 millones, un beneficio neto de 195 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 1.541 millones de pesetas.

Mercavalor, S.V.B., S.A., con domicilio en Madrid, sociedad de valores y bolsa, participación del 16,67 %, capital social de 750 millones, con reservas de 95 millones, un beneficio neto de 64 millones al 31 de diciembre de 1996 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 92 millones, un beneficio neto de 3 millones al 31 de diciembre de 1996 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 2.241 millones, un beneficio bruto de 2.072 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 113 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 83 millones, un beneficio neto de 116 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 340 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 15 millones, un beneficio neto de 56 millones al 31 de diciembre de 1996 y con un valor contable de la participación de 27 millones de pesetas.

(30) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995:

	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
<u>APLICACIONES</u>			<u>ORIGENES</u>	
Reembolso de participaciones en el capital	4.244	2.634	Recursos generados en las operaciones	9.254
Inversión crediticia (incremento neto)	29.087	43.491	Resultado del ejercicio	3.402
Títulos de renta fija (incremento neto)	17.612	33.056	Más - Amortizaciones	2.169
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	2.901	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	3.737
Adquisición de inversiones permanentes			- Saneamientos directos de activos	247
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	152	308	- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	177
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.659	5.178	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(478)
			Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	5.000
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	11.388
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-
			Acreedores (incremento neto)	23.244
			Venta de inversiones permanentes	
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.595
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	7.173
<u>TOTAL APLICACIONES</u>	<u>58.655</u>	<u>84.667</u>	<u>TOTAL ORIGENES</u>	<u>58.655</u>
				<u>84.667</u>

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

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Alta Dirección	16	14
Técnicos	1.507	1.427
Administrativos	832	912
Servicios generales	45	51
	-----	-----
	2.400	2.404
	=====	=====

Retribuciones al Consejo de Administración

Por razón de su pertenencia al órgano social durante este ejercicio se han devengado en concepto de retribuciones al Consejo de Administración 100 millones de pesetas (60 millones de pesetas en 1995), que serán satisfechos cuando la Junta General de Accionistas apruebe las cuentas, y, los Consejeros de Banco Zaragozano, S.A. que, además, son Directivos del Grupo, o prestan para él su trabajo o servicios, han percibido en 1996 la cantidad global de 182 millones de pesetas (161 millones de pesetas en 1995), 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 1996, importan globalmente la suma de 179 millones de pesetas (151 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

La suma de los créditos concedidos, durante 1996, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. ascendió a la cantidad de 55 millones de pesetas, siendo el tipo de interés del MIBOR a tres meses más 0,50 (28 millones de pesetas en 1995 al 12%). Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 84 millones de pesetas (nada en 1995).

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>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	5.480	5.505
De la cartera de renta fija	16.015	13.372
De créditos sobre clientes	42.069	40.460
	-----	-----
	63.564	59.337
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	6.099	4.997
De entidades de crédito	5.556	4.911
De acreedores	29.118	29.545
De empréstitos y otros valores negociables	-	-
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19)	1.222	425
Otros intereses (Nota 20)	400	232
	-----	-----
	42.395	40.110
	=====	=====
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	766	736
De servicios de cobros y pagos	3.884	4.003
De servicios de valores	1.808	1.275
De otras operaciones	1.016	918
	-----	-----
	7.474	6.932
	=====	=====

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, pueden existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva debido a su escasa cuantía. Además, en opinión del Consejo de Administración del Banco y del resto de las sociedades que integran el Grupo consolidado, 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.

(25) 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 tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos cinco 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 1996, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos, bonificaciones y deducción por inversiones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado antes de impuestos	5.064	2.121
Aumentos por diferencias permanentes	2.292	293
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.869)	(1.007)
	-----	-----
Resultado ajustado	5.487	1.407
	-----	-----
Impuesto bruto	1.920	492
Deducciones y bonificaciones	(183)	(162)
Otros ajustes	(75)	27
	-----	-----
Impuesto sobre Sociedades devengado	1.662	357
	=====	=====

De acuerdo con la legislación vigente en 1996, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete 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.

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 1996 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.

Reservas de revalorización

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contable practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(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 1996 y 1995 se indica a continuación:

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 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 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
Adquisición de acciones propias	795	2.884	3.679
Venta de acciones propias	(337)	(1.063)	(1.400)
Amortización de acciones propias (Nota 23)	(200)	(610)	(810)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	400	1.631	2.031

Al 31 de diciembre de 1996 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.

(21) Intereses Minoritarios

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

<u>Sociedades consolidadas por integración global</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	1.185	1.280
Banzano Group Factoring, S.A.	44	172
	----	----
	1.229	1.452
	====	====

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.452	1.492
	----	----
Participación de minoritarios en el beneficio del ejercicio anterior	115	169
Dividendos satisfechos a minoritarios	(121)	(121)
Modificación de porcentajes de participación	(137)	(83)
Diferencia valor autocartera	(80)	(5)
	----	----
	1.229	1.452
	====	====

(22) Capital Suscrito y Prima de Emisión

Al 31 de diciembre de 1996, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 20.000.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 20.000.000, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

(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 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Fondo de pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	5.252	4.678
	-----	-----
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 28)	1.222	425
Coste normal y otros	182	225
	-----	-----
	6.656	5.328
Menos: Pagos a pensionistas	(1.045)	(71)
Otros movimientos (Nota 2.i)	9.812	(5)
	-----	-----
Saldo al final del ejercicio	15.423	5.252
	=====	=====
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	1.166	1.556
	-----	-----
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	467	148
	-----	-----
	1.633	1.704
Menos: Fondos disponibles	(16)	(67)
Pagos jubilación anticipada	(271)	(354)
Otros movimientos	(26)	(117)
	-----	-----
Saldo al final del ejercicio	1.320	1.166
	=====	=====

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	496.203	469.971
En moneda extranjera	6.387	9.375
	-----	-----
	502.590	479.346
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	16.206	15.856
Otros sectores residentes	473.327	448.353
No residentes	13.057	15.137
	-----	-----
	502.590	479.346
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Cuentas corrientes	107.147	91.378
Cuentas de ahorro	52.502	47.277
Imposiciones a plazo	215.531	236.907
Cesión temporal de activos (Notas 5, 6 y 8)	97.449	72.186
Otras cuentas	698	605
	-----	-----
	473.327	448.353
	=====	=====

(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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	122.156	153.390
En moneda extranjera	38.797	12.083
	-----	-----
	160.953	165.473
	=====	=====
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	496	869
Aplicación de efectos	826	965
Otras cuentas	4.172	4.984
	-----	-----
	5.494	6.818
	-----	-----
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Dispuesto en cuenta de crédito	-	805
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	16.144	19.095
Cesión temporal de activos (Nota 5)	61.808	60.905
Cuentas a plazo	47.483	44.492
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	30.024	33.114
Acreedores por valores	-	244
	-----	-----
	155.459	158.655
	-----	-----
	160.953	165.473
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1995 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 1996 y 1995 el Grupo tenía cedidos al Banco de España 16.144 y 19.095 millones de pesetas de certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre coeficiente de caja (Nota 5).

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 25)	2.877	2.481
Otros conceptos	1.035	2.102
Dividendos activos a cuenta	1.378	637
Operaciones en camino	639	619
Diferencias positivas operaciones compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	387	1.041
Otros conceptos	2.422	506
	-----	-----
	<u>8.738</u>	<u>7.386</u>
	=====	=====

(14) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Coste regularizado actualizado		
Saldo al inicio del ejercicio	39.697	37.547
	-----	-----
Adiciones	11.013	5.178
Retiros	(2.595)	(3.028)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	48.115	39.697
	-----	-----
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio	11.736	9.966
	-----	-----
Adiciones	1.905	2.014
Retiros	(166)	(244)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	13.475	11.736
	-----	-----
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos		
Saldo al inicio del ejercicio	1.190	1.051
	-----	-----
Adiciones	445	477
Retiros	(387)	(338)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	1.248	1.190
	-----	-----
Inmovilizado neto	<u>33.392</u>	<u>26.771</u>

(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>1996</u>	<u>1995</u>
<u>Gastos de constitución</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	77	-
Adiciones	3	84
Reducciones	(77)	-
	-----	-----
Amortizaciones	3	84
	-	(7)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	3	77
	====	====
<u>Otros gastos amortizables</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	59	170
Adiciones	77	31
Reducciones	-	(28)
	-----	-----
Amortizaciones	136	173
	(80)	(114)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	56	59
	====	====

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	-	12
	-----	-----
	-	12
	====	====

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	701	559
Compras	-----	-----
Ventas	152	308
Otros movimientos	(1)	(388)
Traspaso Univyp y Prosegur	265	(3)
	-	225
Saldo al cierre del ejercicio	-----	-----
	<u>1.117</u>	<u>701</u>
	=====	=====

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 noviembre de 1996, se desembolsó 150 millones de pesetas correspondientes al dividendo pasivo pendiente de Uniseguros Vida y Pensiones, S.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>
25.1.96	Rentalanz, S.A.	Puerto del Carmen, Tias	20,56
29.4.96	Lanzasur, S.A.	Puerto del Carmen, Tias	14,11

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 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.894	6.921
	-----	-----
Compras	11.787	3.043
Ventas	(9.069)	(6.054)
Otros movimientos	(4)	(16)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	6.608	3.894
	=====	=====

En agosto de 1996, el Banco adquirió un 1,33% de Autopista Vasco Aragonesa, S.A. pasando a tener una participación del 5,07%

En diciembre de 1996, el Banco procedió a la venta de su participación del 10% en Sociedad General de Televisión, S.A.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	434	1.109
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	43	184
Fondos disponibles	(167)	(99)
	-----	-----
	310	1.194
Menos - Cancelación por-utilización en ventas y otros	(187)	(760)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	123	434
	=====	=====

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

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 ascendía al 6,81% (6,86% en 1995).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1996, 319 millones de pesetas vencen durante 1997.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el "Fondo de fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	10.264	13.375
	-----	-----
Compras	9.842	6.268
Ventas	(4.918)	(4.360)
Amortizaciones	(257)	(4.883)
Diferencias de cambio	804	(137)
Otros movimientos	5	1
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	15.740	10.264
	=====	=====

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 dudosos, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Saldo al inicio del ejercicio	13.296	14.731
	-----	-----
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos	3.890	4.671
Diferencias de cambio	3	(8)
Fondos disponibles	(1.498)	(1.247)
	-----	-----
	15.691	18.147
	-----	-----
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(5.780)	(4.851)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	9.911	13.296
	=====	=====

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 875 millones de pesetas en 1996 y 660 millones de pesetas en 1995, e incluyendo 247 millones de pesetas en 1996 y 164 millones de pesetas en 1995 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>1996</u>	<u>1995</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	9.298	12.752
Cobertura del riesgo de insolvencia de entidades de crédito (Nota 6)	-	15
Cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	613	529
	-----	-----
	9.911	13.296
	=====	=====

(7) Créditos sobre Clientes

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Por moneda:		
En pesetas	392.164	364.668
En moneda extranjera	13.293	14.341
	-----	-----
	405.457	379.009
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	5.127	7.302
Otros sectores residentes	407.338	383.289
No residentes	2.290	1.170
Menos - Fondos de insolvencias	(9.298)	(12.752)
	-----	-----
	405.457	379.009
	=====	=====

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	144.001	163.464
Entre 3 meses y 1 año	70.550	68.413
Entre 1 año y 5 años	91.606	72.846
Más de 5 años	108.598	87.038
	-----	-----
	414.755	391.761
	=====	=====
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	82.259	78.344
Efectos financieros	52	138
Deudores con garantía real	189.384	148.955
Otros deudores a plazo	112.036	125.695
Deudores a la vista	10.930	12.119
Arrendamientos financieros	12.770	11.922
Activos dudosos	7.324	14.588
	-----	-----
	414.755	391.761
	=====	=====

(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 :

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	62.554	46.245
En moneda extranjera	16.625	50.186
	-----	-----
	79.179	96.431
	=====	=====
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	1.845	1.828
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.647	3.591
Cámara de compensación	126	399
Otras cuentas	1.760	3.371
	-----	-----
	7.378	9.189
	-----	-----
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	57.150	63.471
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	14.651	23.756
Activos dudosos	-	30
Menos - Fondos de insolvencias (Nota 7)	-	(15)
	-----	-----
	71.801	87.242
	-----	-----
	79.179	96.431
	=====	=====

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 5,57% y 10,17% durante el ejercicio 1996 (entre el 8,41 % y 10,65% durante 1995).

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 1996 un importe nominal de 176.430 millones de pesetas (164.728 millones de pesetas, en 1995), 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 1996 y 1995, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondo de Fluctuación de valores" y "Otras periodificaciones", es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1996					
Certificados de Banco España	1.733	1.789	12.627	-	16.149
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	1.249	2.378	3.627
De inversión ordinaria	54.745	39.397	37.810	106	132.058
De inversión a vencimiento	-	1.695	1.979	28.681	32.355
	<u>56.478</u>	<u>42.881</u>	<u>53.665</u>	<u>31.165</u>	<u>184.189</u>
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
	<u>20.583</u>	<u>36.086</u>	<u>80.584</u>	<u>34.753</u>	<u>172.006</u>

(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>1996</u>	<u>1995</u>
Certificados de Banco de España		
Cartera de renta fija:	16.149	19.367
De negociación	3.627	6.621
De inversión ordinaria	132.058	122.716
De inversión a vencimiento	32.355	23.302
	-----	-----
	184.189	172.006
	-----	-----
Menos - Fondo fluctuación de valores	-	(292)
Más - Otras periodificaciones	-	170
	-----	-----
	184.189	171.884
	=====	=====

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 1996 (Nota 17).

En diciembre de 1996, se produjo la disolución de Financiera Banzano, S.A. sin apertura de periodo de liquidación, con cesión global de todo su activo y pasivo a título universal al único socio Banco Zaragozano, 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.

El Banco es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 98,6% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1996 (99,7% al 31 de diciembre de 1995).

(4) **Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1995 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Beneficio neto del ejercicio	3.172	1.554
	=====	=====
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Nota 1)	1.400	1.224
- complementario (Nota 1)	571	-
Reservas voluntarias	1.201	330
	-----	-----
	3.172	1.554
	=====	=====

En julio y noviembre de 1996, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1996, de 40 y 30 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de estos dividendos activos a cuenta ha ascendido a 1.400 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15).

	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado Neto Ejercicio</u>	<u>Resultados Extraordinarios</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
		<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>					<u>Libros de la Participación</u>	<u>Dividendos Recibidos</u>
<u>ENTIDADES DE CREDITO</u>									
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	90	-	300	139	67	-	382	52
<u>ENTIDADES GESTORAS:</u>									
B. Z. Gestión, S.A.	Madrid	100	-	450	60	656	(12)	451	617
B. Z. Pensiones, S.A.	Madrid	100	-	150	16	60	-	151	51
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	27	7	-	50	7
<u>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</u>									
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	2.567	737	-	3.767	735
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	5	-
<u>SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA</u>									
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	Zaragoza	3,72	-	688	695	171	-	55	3
<u>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</u>									
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	1	(173)	(4)	386	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	3	(11)	3	89	-
<u>ENTIDADES ASEGURADORAS:</u>									
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	7	77	28	25	76

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 contable ajustado antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable ajustado 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.

l) Fondo de Garantía de Depósitos

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, cifrada en el 2 por mil de los pasivos computables, se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisface.

m) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 29).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de activos financieros, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA) y las permutas financieras de interés (IRS).

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 1996 el citado límite del Grupo consolidado excede en 8.239 millones de pesetas de las inmovilizaciones materiales netas.

h) Acciones propias

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

i) Compromisos por pensiones

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

Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, eran los siguientes:

	<u>1996</u>		<u>1995</u>	
	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>
Pensiones aseguradas en Uniseguros				
Vida y Pensiones, S.A.				
Personal jubilado hasta 3.11.1988	-	-	3.881	3.883
Personal jubilado anticipadamente	-	-	949	949
Personal jubilado desde 3.11.1988	-	-	4.924	4.892
Compromisos cubiertos con fondos internos				
Personal en activo	5.642	5.616	5.031	5.031
Personal jubilado	9.112	9.112	230	230
Personal jubilado anticipadamente	1.080	1.080	600	600

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 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 no se requiere la constitución de fondo de fluctuación de valores.

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

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.

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 1996 y 1995 a 3.783 y 3.506 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, el Grupo ha constituido fondos de insolvencia por 1.835 millones de pesetas, superiores a las coberturas establecidas en las citadas Circulares.

- 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).

Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Capital suscrito (Nota 22)		
Reservas	10.000	10.200
Primas de emisión (Nota 22)		
Reservas (Nota 23)	13.328	13.328
Reservas de revalorización (Nota 23)	16.113	16.519
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	6.106	-
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	168	155
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	(164)	(276)
	100	100
	-----	-----
	45.651	40.026
	-----	-----
Más		
Beneficios consolidados del ejercicio Del Grupo	3.230	1.649
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	(1.400)	(1.224)
Acciones propias (Nota 22)	(2.031)	(562)
	-----	-----
Patrimonio neto contable	45.450	39.889
Menos		
Dividendo complementario (Nota 4)	(571)	-
	-----	-----
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	44.879	39.889
	=====	=====

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.

GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

- (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, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, 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).

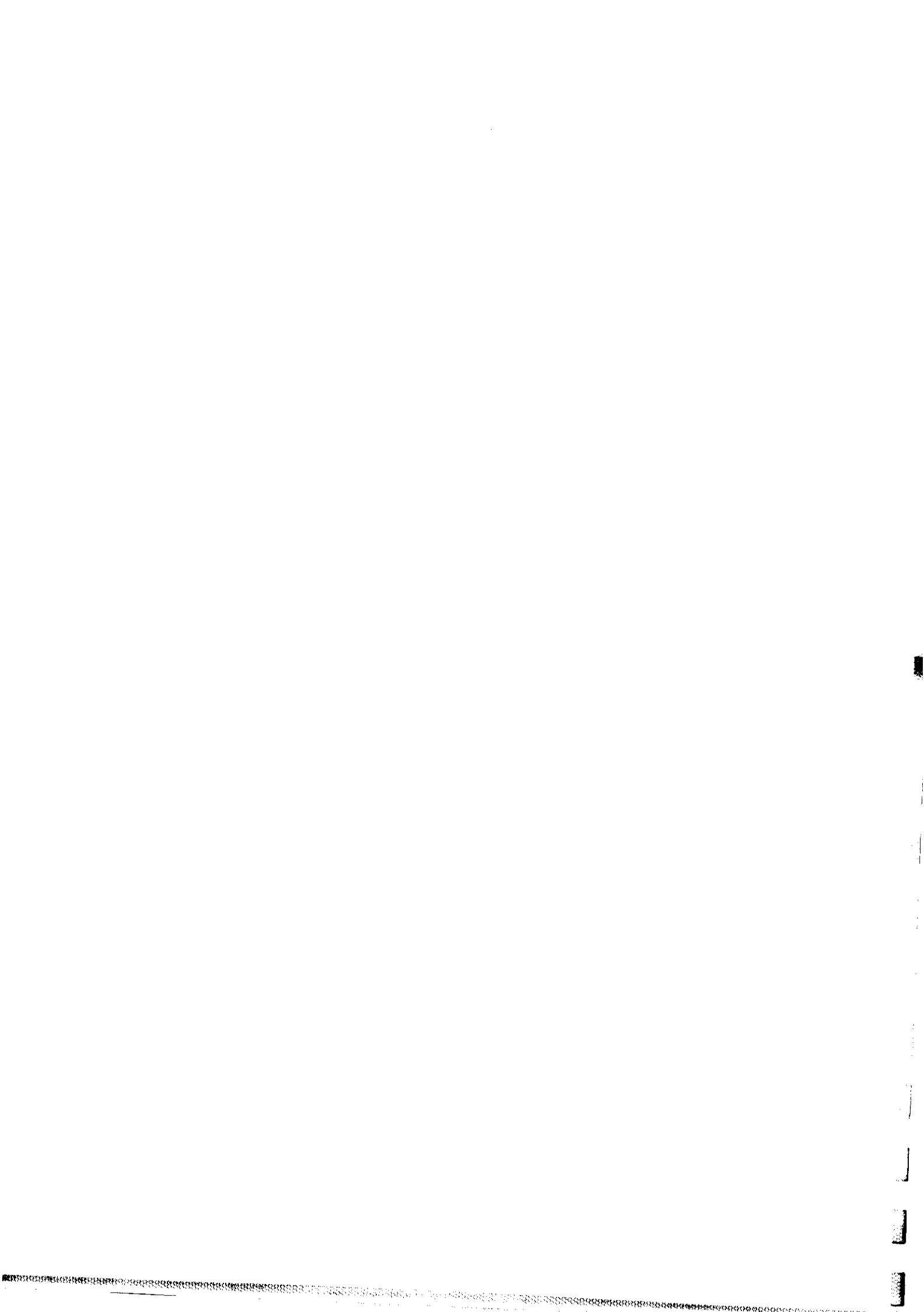
Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las restantes sociedades consolidadas correspondientes al ejercicio 1996 no han sido, todavía, sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Comparación de la información

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de la mencionada Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo. No obstante, el Grupo ha adaptado los criterios de clasificación y presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta, por lo que ésta difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas exclusivamente en estos aspectos.

PASIVO		
Entidades de crédito (Nota 17)	<u>1996</u>	<u>1995</u>
A la vista	160.953	165.473
A plazo o con preaviso	5.494	6.818
Débitos a clientes (Notas 18 y 27)	155.459	158.655
Depósitos de ahorro	502.590	479.346
A la vista	396.748	397.904
A plazo	170.064	146.331
Otros débitos	226.684	251.573
A la vista	105.842	81.442
A plazo	378	515
Débitos representados por valores negociables	105.464	80.927
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	-	-
Cuentas de periodificación (Nota 16)	2.469	1.760
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	10.590	11.903
Fondo de pensionistas	16.743	6.425
Provisión para impuestos	15.423	5.252
Otras provisiones	-	7
Fondo para riesgos generales	1.320	1.166
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	-	-
Beneficios consolidados del ejercicio	100	100
Del grupo	3.402	1.764
De minoritarios	3.230	1.649
Pasivos subordinados (Nota 20)	172	115
Intereses minoritarios (Nota 21)	10.000	5.000
Capital suscrito (Nota 22)	1.229	1.452
Primas de emisión (Nota 22)	10.000	10.200
Reservas (Nota 23)	13.328	13.328
Reservas de revalorización (Nota 23)	16.113	16.519
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	6.106	-
Por integración global y proporcional	168	155
Por puesta en equivalencia	132	146
Por diferencias de conversión	36	9
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	753.791	713.425
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)		
Pasivos contingentes	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	59.355	51.238
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Fianzas, avales y cauciones	-	17
Otros pasivos contingentes	55.343	47.095
Compromisos	4.012	4.126
Cesiones temporales con opción de recompra	130.417	96.821
Disponibles por terceros	-	-
Otros compromisos	110.214	82.022
Suma cuentas de orden	20.203	14.799
	189.772	148.059

Las notas I a 30 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO (Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 consolidadas 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 de Banco Zaragozano, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano (Notas 1 y 3) al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996 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 1996. 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



Jesús Tejel

21 de marzo de 1997

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscríp. 1ª

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

Domicilio Social:
Raimundo Pdez. Villaverde, 65 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D 29014169