

ARTHUR
ANDERSEN

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

C.N.M.V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 5388

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1997,

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



OE4922212

CLASE 8.^a

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997



OE4922213

CLASE 8.a

1. BALANCES DE SITUACION

Balances de situación de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996
(en millones de pesetas)

ACTIVO	1997	1996
Caja y depósitos en bancos centrales	10.199	8.195
Caja	4.375	4.519
Banco de España	5.824	3.676
Deudas del Estado (Nota 4)	101.622	180.805
Entidades de crédito (Nota 5)	82.662	81.684
A la vista	9.780	7.173
Otros créditos	72.882	74.511
Créditos sobre clientes (Nota 6)	442.234	396.487
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	15.857	15.533
De emisión pública	14	18
Otros emisores	15.843	15.515
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	2.548	2.420
Participaciones (Nota 9)	724	2.241
En entidades de crédito	-	1.541
Otras participaciones	724	700
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	4.310	5.361
En entidades de crédito	431	382
Otras	3.879	4.979
Activos inmateriales (Nota 11)	-	-
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
Activos materiales (Nota 12)	30.105	31.433
Terrenos y edificios de uso propio	13.431	13.420
Otros inmuebles	5.051	5.744
Mobiliario, instalaciones y otros	11.623	12.269
Otros activos (Nota 13)	8.128	8.651
Cuentas de periodificación (Nota 14)	8.114	9.148
Total activo	706.503	741.958

Las notas 1 a 25 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



OE4922214

CLASE 8.a

CINCO PESETAS

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 1997 y 1996
(en millones de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	49.873	62.742
de los que: cartera de renta fija	10.970	15.871
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	28.440	42.498
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)	2.500	1.945
De acciones y otros títulos de renta variable	138	152
De participaciones	181	188
De participaciones en el grupo	2.181	1.605
MARGEN DE INTERMEDIACION	<u>23.933</u>	<u>22.189</u>
Comisiones percibidas (Nota 23)	7.191	6.060
Comisiones pagadas	954	1.026
Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	1.214	1.978
MARGEN ORDINARIO	<u>31.384</u>	<u>29.201</u>
Otros productos de explotación	268	237
Gastos generales de administración	21.160	20.334
De personal (Nota 23)	14.827	14.331
de los que: sueldos y salarios	11.363	10.729
cargas sociales	2.938	2.929
de las que: pensiones	192	124
Otros gastos administrativos	6.333	6.003
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.668	2.018
Otras cargas de explotación	456	877
MARGEN DE EXPLOTACION	<u>7.368</u>	<u>6.209</u>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	2.163	1.761
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9 y 10)		
(neto)	150	280
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	3.271	870
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	3.068	678
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>5.258</u>	<u>4.360</u>
Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	1.195	1.188
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>4.063</u>	<u>3.172</u>

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



OE4922215

CLASE 8.a

12/5/1997

Así, los valores negociables con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses, incluidos como activos adquiridos a descuento, se registrarán por el precio de adquisición corregido. El Banco ha adaptado el balance de situación del ejercicio 1996 a la nueva valoración, por lo que éste difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas exclusivamente en este aspecto.

Según se indica en la Nota 12, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, que ascendió a 6.106 millones de pesetas, fue abonada al capítulo "Reservas de revalorización" del balance de situación (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 aprobaron las Normas de Actualización de Balances, se actualizaron 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 ascendió 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.



OE4922216

CLASE 8.a

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

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

a) Principio del devengo

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 44.291 y 40.375 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, respectivamente (45.616 y 45.663 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

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 los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente.



OE4922217

CLASE 8.a

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

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

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

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 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".



OE4922218

CLASE 8.a~~ESTADO~~

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

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1997 se han dotado a dichos fondos -2, -21 y 172 millones de pesetas respectivamente (-50, 66 y 214 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1996) 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

En este capítulo de los balances de situación adjuntos se registran 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 sean utilizables en varios ejercicios (Nota 11). Estos activos se amortizan en un periodo máximo de cinco y tres años, respectivamente. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas han ascendido en 1997 por el primer concepto a 8 millones de pesetas, y a 2 y 6 millones de pesetas en 1996 y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y "Otros gastos Administrativos", respectivamente.

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).



OE4922219

CLASE 8.a

Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, eran los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pasivo</u>
	<u>constituidas</u>	<u>devengado</u>	<u>constituidas</u>	<u>devengado</u>
Compromisos cubiertos con fondos internos (Nota 17)				
Personal en activo	6.335	6.335	5.634	5.608
Personal jubilado	9.895	9.895	9.112	9.112
Personal jubilado anticipadamente	758	758	1.080	1.080

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1997 y 1996, han sido:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Interés técnico:		
Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos		
Hasta el 28 de febrero del 2009	(*) 8,42 %	(*) 8,42 %
Resto de años	5,50 %	6 %
Activos y prejubilados hasta la jubilación	5,50 %	6 %
Crecimiento salarial a largo plazo	3,75%	4 %
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	2,75%	3 %
Crecimiento de la pensión máxima a la Seguridad Social	2%	2 %
Crecimiento del IPC	2,75%	3 %
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal		
Hasta 44 años	1,5 %	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %	0,5 %
Tasa de invalidez		
Hasta 44 años	0,85 %	0,85 %
Desde 45 a 54 años	1,7 %	1,7 %
Desde 55 años en adelante	4,25 %	4,25 %
Edad de jubilación	65	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.



OE4922220

CLASE 8.a

~~ESTADO~~

m) Operaciones de futuro

Estas operaciones comprenden, entre otras, 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).

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

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 noción 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.



OE4922221

CLASE 8.a

Balances de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de Junio y 31 de Octubre de 1997:

<u>Activo</u>	<u>Millones de pesetas</u>			<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Junio</u> <u>1997</u>	<u>Octubre</u> <u>1997</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Junio</u> <u>1997</u>	<u>Octubre</u> <u>1997</u>
Caja y depósitos en Bancos centrales	14.712	10.286	Entidades de Crédito	119.372	110.629
Deudas del Estado	131.333	130.169	Débitos a clientes	528.634	518.198
Entidades de Crédito	83.796	65.159	Otros pasivos	1.379	1.091
Créditos sobre clientes	425.977	433.814	Cuentas periodificación	8.553	7.299
Obligaciones y otros valores de renta fija	19.364	14.942	Provisiones para riesgos y cargas	17.085	17.256
Acciones y otros títulos de renta variable	2.420	2.950	Beneficios del ejercicio	2.236	3.354
Participaciones	2.243	2.242	Pasivos subordinados	10.000	10.000
Participaciones en empresas del grupo	5.360	5.310	Capital suscrito	9.525	9.525
Activos inmateriales	-	-	Primas de emisión	13.328	13.328
Activos materiales	30.181	29.834	Reservas	15.287	15.287
Acciones propias	1.623	2.008	Reservas de revalorización	6.106	6.106
Otros activos	5.290	6.777			
Cuentas de periodificación	9.206	8.582			
TOTAL ACTIVO	731.505	712.073	TOTAL PASIVO	731.505	712.073

(4) Deudas del Estado

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Certificados de Banco de España	12.453	15.926
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	3.627
De inversión ordinaria	59.685	130.593
De inversión a vencimiento	29.484	30.659
	101.622	180.805



OE4922222

CLASE 8.a

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 1997 ha estado comprendido entre el 7,22 % y 4,25 % (entre el 8,90 % y 5,75 % durante el ejercicio 1996).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 8,84 % y 4,86 % durante el ejercicio 1997 (entre el 10,17 % y 5,57 % durante 1996).

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 1997 un importe nominal de 88.457 millones de pesetas (174.622 millones de pesetas, en 1996), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en los epígrafes "Entidades de crédito" (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 1997 y 1996 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</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>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997					
Certificados de Banco España	1.845	1.953	8.655	-	12.453
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	-	-	-
De inversión ordinaria	3.857	19.650	33.858	2.320	59.685
De inversión a vencimiento	-	994	-	28.490	29.484
	<u>5.702</u>	<u>22.597</u>	<u>42.513</u>	<u>30.810</u>	<u>101.622</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	54.678	37.999	37.810	106	130.593
De inversión a vencimiento	-	989	989	28.681	30.659
	<u>56.387</u>	<u>40.752</u>	<u>52.501</u>	<u>31.165</u>	<u>180.805</u>



OE4922223

CLASE 8.a

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos.

	<u>Millones de pesetas</u>				Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1997					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	46.465	10.080	4.252	-	60.797 5,60 %
Adquisición temporal de activos	12.085	-	-	-	12.085 1,35 %
	58.550	10.080	4.252	-	72.882
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 %
	70.003	3.508	1.000	-	74.511



OE4922224

CLASE 8a

Durante 1997 Banco Zaragozano, S.A. ha mantenido su actividad en la concesión de Préstamos Hipotecarios Vivienda a Particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 6.904 operaciones por un saldo inicial de 57.158 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1997, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores ascendía a 160.440 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluye 2.336 y 2.622 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 1.384 y 1.459 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 1997 y 1996 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>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	7.301	14.544
Más - Entradas	4.518	4.214
Menos - Recuperaciones	(3.425)	(5.731)
Traspasos a activos en suspenso	(2.707)	(5.726)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5.687</u>	<u>7.301</u>



OE4922225

CLASE 8a

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	382	631
En moneda extranjera	15.475	14.902
	<hr/>	<hr/>
	15.857	15.533
Por clases de cartera:		
De inversión ordinaria	15.857	15.533
Por sectores:		
Administraciones Públicas	14	18
De otras entidades de crédito residentes	327	432
De otros sectores residentes	41	182
De no residentes	15.475	14.901
	<hr/>	<hr/>
	15.857	15.533
Por cotización:		
Cotizados	15.857	15.533
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	14	18
Bonos y obligaciones	15.843	15.515
	<hr/>	<hr/>
	15.857	15.533

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no había fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 ascendía al 6,72% (6,81% en 1996).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1997, 144 millones de pesetas vencen durante 1998.



OE4922226

CLASE 8.a

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	2.548	2.420
Por clases de cartera:		
De inversión ordinaria	2.548	2.420
Por cotización:		
No cotizados	2.622	2.496
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(74)	(76)
	2.548	2.420

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.496	1.785
Compras	8.121	3.801
Ventas	(7.995)	(3.086)
Otros movimientos	-	(4)
Saldo al cierre del ejercicio	2.622	2.496

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.



OE4922227

CLASE 8.a

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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	722	2.239
En moneda extranjera	2	2
	724	2.241
Por cotización:		
No cotizados	1.063	2.596
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(339)	(355)
	724	2.241

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>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.596	2.419
Compras	8	152
Ventas	(1.541)	(1)
Otros movimientos	-	26
Saldo al cierre del ejercicio	1.063	2.596

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

En diciembre de 1997, se vendió la participación del 45,09% en Bancofar, S.A. cuyo valor contable era de 1.541 millones de pesetas. La venta se llevó a efecto con pago aplazado del 80% el día 30 de junio de 1998. El beneficio de la operación, que asciende a 1.834 millones de pesetas, figura registrado en el epígrafe "Beneficios extraordinarios". La dotación al fondo específico que cubre el beneficio aplazado y que asciende a 1.467 millones de pesetas, se ha registrado con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios - Dotaciones netas a otros fondos específicos" y abono al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias y balance de situación al 31 de diciembre de 1997, respectivamente (Notas 17 y 23).



TIMBRE
DEL ESTADO



OE4922228

CLASE 8.a

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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	4.310	5.361
Por cotización:		
Cotizados	55	55
No cotizados	5.771	6.650
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.516)	(1.344)
	<hr/>	<hr/>
	4.310	5.361
Por sociedades:		
Banzano Group Factoring, S.A.	431	382
B.Z. Gestión, S.A.	451	451
B.Z. Pensiones, S.A.	151	151
Gesbanzano, S.A.	50	50
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	55	55
Carthiconsa, S.A.	2.439	3.767
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	626	386
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	25	25
Saracosta, S.A.	5	5
I.S.B. Canarias, S.A.	77	89
	<hr/>	<hr/>
	4.310	5.361

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 las acciones de Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. cotizan en las Bolsas de Valores Españolas.

De los saldos anteriores, 431 y 382 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.



OE4922229

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 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.344	1.173
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	172	218
Fondos disponibles	-	(4)
	-----	-----
		1.387
Menos - Cancelación por utilización		
en ventas y otros	-	(43)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	1.516	1.344
	=====	=====

(11) Activos Inmateriales

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	23
Adiciones	8	-
	-----	-----
Amortizaciones	8	23
	(8)	(23)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-
	=====	=====

(12) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:



OE4922230

CLASE 8.a

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 practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>					
	1997			1996		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Efecto neto</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Efecto neto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	3.111	61	3.050	3.132	-	3.132
Otros inmuebles	917	18	899	996	-	996
Mobiliario, instalaciones y otros	2.170	753	1.417	2.170	-	2.170
	<hr/> 6.198	<hr/> 832	<hr/> 5.366	<hr/> 6.298	<hr/> -	<hr/> 6.298

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reservas de revalorización". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron 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 va amortizando en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 incluye un importe de 511 millones de pesetas (428 millones en 1996) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 23).



OE4922231

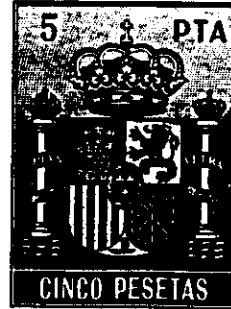
CLASE 8.a

(14) Cuentas de Periodificación

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	21	28
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	7.984	8.973
Gastos pagados no devengados	88	122
Gastos financieros diferidos	7	7
Otras periodificaciones	14	18
	8.114	9.148

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.227	1.519
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.872	6.735
Gastos devengados no vencidos	1.625	1.134
Otras periodificaciones	334	294
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(857)	(805)
	6.201	8.877



OE4922232

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:

Hasta 3 meses	<u>Millones de pesetas</u>			Total	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Saldos al 31 de diciembre de 1997					
Banco de España:					
Cesión temporal de					
Certificados de Banco					
de España	11.400	-	-	-	11.400
Cuentas a plazo	49.378	5.497	2.290	206	57.371
Cesión temporal de activos	17.074	-	-	-	17.074
	<hr/> 77.852	<hr/> 5.497	<hr/> 2.290	<hr/> 206	<hr/> 85.845

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 %
	<hr/> 146.639	<hr/> 4.988	<hr/> 1.392	<hr/> 121	<hr/> 153.140	



OE4922233

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 adjuntos se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	117.566	136.446
Entre 3 meses y 1 año	63.438	67.079
Entre 1 año y 5 años	57.650	20.855
	<hr/>	<hr/>
	238.654	224.380
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	81.610	73.472
Entre 3 meses y 1 año	14.726	32.852
Entre 1 año y 5 años	8.141	-
	<hr/>	<hr/>
	104.477	106.324
<hr/>	<hr/>	<hr/>



OE4922234

CLASE 8.a

(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 1997 y 1996, han ascendido a 550 y 397 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 1997, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 18.500.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 18.500.000, 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 1997 y 1996 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.



OE4922235

CLASE 8a

(20) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	43	58
Reservas para acciones propias:		
Por garantía	49	39
Reservas de revalorización	6.106	6.106
	8.419	8.424
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	11.241	13.795
	19.660	22.219

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	22.219	16.519
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior (Nota 3)	1.205	330
Plusvalía actualización R.D.L. 7/1996	-	6.106
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 19)	(3.764)	(610)
Ajustes Circular 2/96	-	(126)
Saldo al cierre del ejercicio	19.660	22.219

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.



OE4922236

CLASE 8.a
~~RECURSOS PROPIOS~~
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 1997 y 1996, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 12.461 y 16.481 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 1997, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado contable antes de impuestos	5.258	4.360
Aumentos por diferencias permanentes	3.470	2.292
Disminuciones por diferencias permanentes	(3.430)	(1.869)
-----	-----	-----
Resultado ajustado	5.298	4.783
-----	-----	-----
Impuesto bruto	1.854	1.674
Deducciones y bonificaciones	(659)	(486)
-----	-----	-----
Impuesto sobre Sociedades devengado	1.195	1.188
-----	-----	-----



OE4922237

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 1997 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	522	24
Impuestos Diferidos	8	175

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.



OE4922238

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	3.758	5.642
De la cartera de renta fija	10.970	15.871
De créditos sobre clientes	35.145	41.229
	49.873	62.742
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	2.062	6.099
De entidades de crédito	4.118	5.519
De acreedores	20.495	29.258
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	1.212	1.222
Otros intereses (Nota 18)	553	400
	28.440	42.498
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	783	773
De servicios de cobros y pagos	3.876	3.865
De servicios de valores	1.162	510
De otras operaciones	1.370	912
	7.191	6.060

Rendimiento de la cartera de renta variable

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
De acciones y otros títulos de renta variable	138	152
De participaciones	181	188
De participaciones en el Grupo	2.181	1.605
	2.500	1.945



OE4922239

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.i y 17)

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Alta Dirección	16	10
Técnicos	1.504	1.487
Administrativos	734	803
Servicios generales	36	40
	<hr/>	<hr/>
	2.290	2.340
	<hr/>	<hr/>

**Beneficios extraordinarios y
Quebrantos extraordinarios**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficios extraordinarios		
Beneficios en venta Bancofar, S.A. (Nota 9)	1.834	-
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	511	428
Otros productos	926	442
	<hr/>	<hr/>
	3.271	870
	<hr/>	<hr/>
Quebrantos extraordinarios		
Dotaciones netas a otros fondos específicos	1.397	157
Dotaciones netas extraordinarias a fondos de pensiones internos	1.008	58
Otros quebrantos	663	463
	<hr/>	<hr/>
	3.068	678
	<hr/>	<hr/>

Dentro de las dotaciones netas a otros fondos específicos en 1997, figuran 1.467 millones de pesetas por el beneficio aplazado en la venta de Bancofar, S.A. (Nota 9).



OE4922240

CLASE 8.a

278423

(24) Operaciones de futuro

El valor nocial o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compraventa de divisas		
Compras	88.809	75.409
Ventas	79.477	69.019
Compraventa de activos financieros		
Ventas	-	12
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	12.311	4.841
Ventas	15.501	610
Opciones		
Compradas	9.308	5.821
Emitidas	5.552	5.821
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	15.072	5.997
Permutas financieras	132.465	46.756
	-----	-----
	358.495	214.286
	-----	-----

La posición neta en estos instrumentos financieros cubre 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.



OE4922241

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 Orozko (Vizcaya), autopistas, participación del 5,07%, valor contable de la participación de 1.459 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 45.000 millones, reservas de 61.690 millones, beneficio neto de 1.325 millones de pesetas.

Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A., con domicilio en Madrid, utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público, participación del 6 %, valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 100 millones, reservas de 996 millones, beneficio neto de 843 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 1997 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:

CLASE 8.a



OE4922242

	Domicilio	Porcentaje de Participación Directa	Porcentaje de Participación Indirecta	Millones de pesetas			Dividendos Recibidos	Participación	Libros de la Participación	Valor según Libros de la Participación
				Capital Social	Reservas	Ejercicio				
ENTIDADES DE CREDITO										
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	300	146	52	4	431	52	
ENTIDADES GESTORAS:										
B. Z. Gestión, S.A.	Madrid	100	-	450	99	443	(500)	451	435	
B. Z. Pensiones, S.A.	Madrid	100	-	150	25	79	-	151	69	
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	27	6	-	50	5	
ENTIDADES INSTRUMENTALES:										
Cardibanca, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.241	1.556	(1)	2.439	1.545	
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	5	-	
SOCIEDADES DE INVERSION MOBILIARIA										
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	Zaragoza	3,35	-	688	809	358	-	55	4	
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:										
Immuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	228	(189)	15	626	-	
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	(8)	(17)	11	77	-	
ENTIDADES ASEGURADORAS:										
B. Z. Grupo BZ S.á.d. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	8	72	-	25	71	



OE4922243

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	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones						
Públicas	2.540	0,6	4.719	1,2	(2.179)	(46,2)
Crédito a otros sectores residentes	441.266	97,7	391.661	96,5	49.605	12,7
Crédito comercial	85.234	18,9	77.199	19,0	8.035	10,4
Deudores con garantía real	210.270	46,5	184.315	45,4	25.955	14,1
Hipotecaria	199.736	44,2	177.067	43,6	22.669	12,8
Otras	10.534	2,3	7.248	1,8	3.286	45,3
Otros deudores a plazo	121.900	27,0	106.207	26,2	15.693	14,8
Deudores a la vista y varios	11.731	2,6	11.446	2,8	285	2,5
Arrendamientos financieros	12.131	2,7	12.494	3,1	(363)	(2,9)
Crédito a no residentes	1.969	0,4	1.994	0,5	(25)	(1,3)
Activos dudosos	5.687	1,3	7.301	1,8	(1.614)	(22,1)
Créditos sobre clientes (bruto)	451.462	100,0	405.675	100,0	45.787	11,3
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	9.228		9.188		40	0,4
Créditos sobre clientes (neto)	442.234		396.487		45.747	11,5
Créditos en pesetas	436.331	96,6	392.487	96,7	43.844	11,2
Créditos en moneda extranjera	15.131	3,4	13.188	3,3	1.943	14,7
Créditos sobre clientes (bruto)	451.462	100,0	405.675	100,0	45.787	11,3

A 31 de diciembre de 1997, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 451.462 millones de pesetas, el aumento experimentado en el año ha sido de 45.787 millones de pesetas equivalente a un 11,3%.

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

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 1,3% del total de la inversión en clientes en 1997, frente al 1,8% en 1996.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 84% de los recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, dicho porcentaje era el 80% el año anterior.



OE4922244

CLASE 8.a

Descuento comercial en 1997, 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 6	14,86	13,71	3,51	0,44	0,10	32,62
De 6,01 a 7	7,81	15,93	5,40	0,40	0,14	29,68
De 7,01 a 8	4,22	9,36	3,74	0,20	0,03	17,55
De 8,01 a 9	1,89	4,47	2,06	0,06	0,01	8,49
De 9,01 a 10	0,89	2,54	1,27	0,05	0,00	4,75
De 10,01 a 11	0,41	1,42	0,53	0,03	0,00	2,39
De 11,01 a 12	0,22	1,12	0,32	0,01	0,00	1,67
Mayor de 12	0,13	1,53	1,17	0,02	0,00	2,85
Total	30,43	50,08	18,00	1,21	0,28	100,00

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes

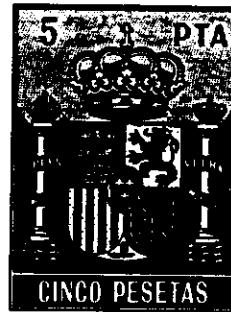
El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1997 en este tipo de inversión fue de 210.270 millones. De ellos 160.440 millones, (el 76,3%) corresponden a hipotecarios vivienda a particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 16.543 millones, (el 7,9%) a hipotecarios promotor subrogables.

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 y referencial de variabilidad.

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	2.418	949	254	83	13	-	3.717
Interés variable ref.							
5 grandes bancos	7.228	1.351	646	117	19	-	9.361
Interés variable ref. Mibor 1 año	61.138	26.849	32.860	18.050	4.591	13	143.501
Resto variable	631	560	2.343	256	71	-	3.861
Total	71.415	29.709	36.103	18.506	4.694	13	160.440



OE4922245

CLASE 8.a

Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1997
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)

Tipos de rendimiento	Plazo hasta vencimiento					
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	Total
Menor o igual a 4	0,03	0,01	0,02	0,09	1,88	2,03
De 4,01 a 5	0,12	0,00	0,00	0,04	3,87	4,03
De 5,01 a 6	9,78	2,37	0,64	0,54	9,88	23,21
De 6,01 a 7	2,69	2,40	0,22	0,79	18,19	24,29
De 7,01 a 8	1,65	0,93	0,18	0,71	14,23	17,70
De 8,01 a 9	1,63	0,66	0,36	0,91	8,84	12,40
De 9,01 a 10	1,07	0,60	0,10	0,86	3,23	5,86
De 10,01 a 11	0,73	0,42	0,12	0,61	1,49	3,37
Mayor de 11	4,72	0,44	0,40	0,77	0,78	7,11
Total	22,42	7,83	2,04	5,32	62,39	100,00

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	1997	1996
Andalucía	8,4	8,9
Aragón	9,4	8,7
Asturias	0,9	0,8
Baleares	1,4	1,2
Canarias	4,9	4,6
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	2,9	2,6
Castilla La Mancha	3,4	3,5
Cataluña	20,1	19,2
Extremadura	0,8	0,7
Galicia	2,3	2,3
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	29,6	31,6
Murcia	1,8	1,8
Navarra	1,2	1,2
País Vasco	3,1	3,0
Valencia	8,7	8,8
	100,0	100,0

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



OE4922246

CLASE 8.a

Activos dudosos

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	7.361	14.643	(7.282)	(49,7)
Aumentos	4.518	4.214	304	7,2
Recuperaciones	(3.467)	(5.731)	2.264	(39,5)
Variación neta	1.051	(1.517)	2.568	(169,3)
Variación en %	14,28	(10,36)		
Amortizaciones	(2.707)	(5.765)	3.058	(53,0)
Saldo al cierre del ejercicio	5.705	7.361	(1.656)	(22,5)
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	9.800	13.189	(3.389)	(25,7)
Dotación bruta	4.788	4.328	460	10,6
Disponible	(1.994)	(1.940)	(54)	2,8
Dotación neta	2.794	2.388	406	17,0
Utilización y traspasos	(2.731)	(5.777)	3.046	(52,7)
Saldo al cierre del ejercicio	9.863	9.800	63	0,6
Activos adquiridos por aplicación	4.080	4.934	(854)	(17,3)
Provisiones específicas	987	1.042	(55)	(5,3)
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	24.507	23.889	618	2,6
Hipotecarios dudosos	2.336	2.622	(286)	(10,9)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	1,1	1,6		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,5	1,3		
Fondo de insolencias sobre dudosos	172,9	133,1		
Fondo de insolencias más hipotecarios				
dudosos sobre dudosos	213,8	168,8		

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 1997, asciende a 5.705 millones de pesetas, que frente a los 7.361 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1996 suponen una disminución en el año de 1.656 millones de pesetas, un 22,5% menos.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.518 millones de pesetas y se han recuperado asuntos por 3.467 millones de pesetas.



OE4922247

CLASE 8.a

Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
			Absoluta	%
Hasta 6 meses	1.300	1.260	40	3,2
Más de 6 meses sin exceder de 12	1.401	1.067	334	31,3
Más de 12 meses sin exceder de 18	902	1.301	(399)	(30,7)
Más de 18 meses sin exceder de 21	285	480	(195)	(40,6)
Más de 21 meses	1.799	3.193	(1.394)	(43,7)
Riesgos de firma	18	60	(42)	(70,0)
Total	5.705	7.361	(1.656)	(22,5)

Cobertura de los riesgos dudosos

Millones de pesetas	Total computable	Cobertura
Riesgos con cobertura obligatoria	5.652	5.705
Riesgos sin cobertura obligatoria	53	-
Total	5.705	5.705
Provisión genérica del 1%	326.911	3.269
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	176.905	885
Total cobertura		9.859
Fondos de provisión de insolvencias		9.863
Nivel de cobertura (en %)		100



OE4922248

CLASE 8.a

Cartera de valores

A 31 de diciembre de 1.997 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 125.061 millones de pesetas.

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

El 80,0% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 12,5% a inversiones en otros valores de renta fija y el 7,5%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

Millones de pesetas	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Deudas del Estado	101.622	80,0	180.805	86,9	(79.183)	(43,8)
Certificados de Banco de España	12.453	9,8	15.926	7,7	(3.473)	(21,8)
Letras del Tesoro	27.201	21,4	39.435	18,9	(12.234)	(31,0)
Otra deuda pública	61.968	48,8	125.444	60,3	(63.476)	(50,6)
Otros valores de renta fija	15.857	12,5	15.533	7,5	324	2,1
Acciones y participaciones	9.511	7,5	11.797	5,6	(2.286)	(19,4)
Acciones	2.622	2,1	2.496	1,2	126	5,0
Participaciones en empresas del grupo	5.826	4,6	6.705	3,2	(879)	(13,1)
Otras participaciones	1.063	0,8	2.596	1,2	(1.533)	(59,1)
Cartera de valores (bruto)	126.990	100,0	208.135	100,0	(81.145)	(39,0)
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(1.929)		(1.775)		(154)	8,7
Cartera de valores (neto)	125.061		206.360		(81.299)	(39,4)
En pesetas	111.494	87,8	193.212	92,8	(81.718)	(42,3)
En moneda extranjera	15.496	12,2	14.923	7,2	573	3,8
Cartera de valores (bruto)	126.990	100,0	208.135	100,0	(81.145)	(39,0)

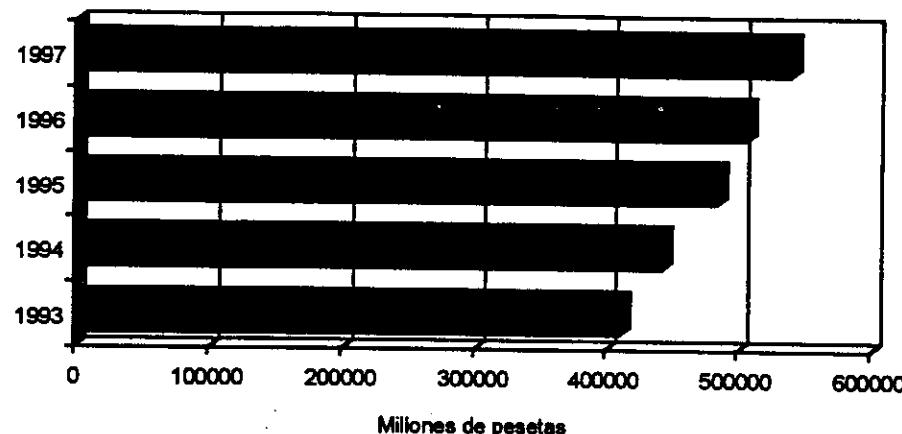


OE4922249

CLASE 8a

CINCO PESETAS

RECURSOS DE CLIENTES



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
A la vista	186.359	34,6	165.348	32,7	21.011	12,7
De 1 a 3 meses	199.176	36,9	209.918	41,5	(10.742)	(5,1)
De 3 meses a 1 año	78.164	14,5	99.931	19,7	(21.767)	(21,8)
A más de 1 año	75.791	14,0	30.855	6,1	44.936	145,6
Total	539.490	100,0	506.052	100,0	33.438	6,6

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

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes
Saldos (en miles de pesetas)								
Menos de 100	61,21	0,86	60,67	4,61	0,88	0,01	49,97	0,95
de 100 a 500	20,74	6,03	24,96	21,24	8,64	0,73	20,68	5,32
de 500 a 1.000	7,25	6,04	7,82	19,52	17,16	3,38	9,34	6,56
de 1.000 a 2.500	5,93	10,84	5,07	26,75	40,15	19,17	11,71	17,97
de 2.500 a 5.000	2,43	9,98	1,05	12,70	17,01	19,57	4,38	15,82
de 5.000 a 10.000	1,35	11,07	0,33	7,83	11,07	24,08	2,60	17,95
Más de 10.000	1,09	55,18	0,10	7,35	5,09	33,06	1,32	35,43
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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.



OE4922250

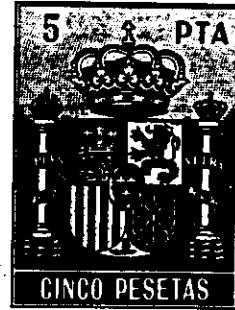
CLASE 8.a

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1997	1996
Andalucía	6,1	5,9
Aragón	31,3	34,1
Asturias	1,0	1,0
Baleares	0,7	0,7
Canarias	2,9	2,7
Cantabria	0,6	0,6
Castilla-León	3,7	3,5
Castilla La Mancha	8,8	9,3
Cataluña	9,2	9,4
Extremadura	0,6	0,6
Galicia	2,3	2,3
La Rioja	1,4	1,4
Madrid	21,4	18,6
Murcia	0,8	0,7
Navarra	1,1	1,2
País Vasco	2,4	2,4
Valencia	5,7	5,6
	100,0	100,0

CAPITAL Y RESERVAS

Millones de pesetas	Capital	Reservas	Total
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
Variaciones:			
Beneficio neto de 1996	-	1.205	1.205
Reducción de capital	(750)	(3.764)	(4.514)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.250	32.988	42.238



OE4922251

CLASE 8.a

ESTAMPILLAS

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

Volumen de contratación

Millones de pesetas					
1997		1996		1995	
Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
3.454,7	24.371,3	1.482,3	6.865,2	1.584,7	6.085,2

Durante 1997, Banco Zaragozano adquirió 1.604.701 acciones propias, por un valor nominal de 802.350.500 pesetas, y vendió 104.701 acciones, por importe de 52.350.500 pesetas nominales, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 13 de marzo de 1997, con un total de 997.436 títulos, equivalentes al 4,98% del capital social del Banco en aquel momento. Además la Entidad procedió a la amortización de 1.500.000 acciones de 500 pesetas nominales, reduciéndose el capital social en la cifra correspondiente, según se informa al comienzo de este apartado.

Asimismo, en 1997 las restantes sociedades del Grupo adquirieron 399.038 acciones del propio Banco por un valor nominal de 199.519.000 pesetas y vendieron 1.199.719 acciones por importe nominal de 599.859.500 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 1997, tanto el Banco como las sociedades del Grupo carecían de acciones propias en cartera.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1997, Banco Zaragozano tenía 15.560 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, ascendiendo la reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por tal concepto a 48.398.343 pesetas.

A 31 de diciembre de 1997 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 4.335 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 2.750 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1997 fue de 4.450 pesetas el día 19 de diciembre y la cotización mínima se situó en 2.740 pesetas el día 2 de enero.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 80.198 millones de pesetas. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 19,7.



OE4922252

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 1997, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 730.131 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 52.373 millones de pesetas, tras una disminución de la rentabilidad media global de 1,6 puntos al pasar del 8,8% en 1996 al 7,2% en 1997.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 28.440 millones de pesetas, con una disminución del tipo medio global de 1,9 puntos al pasar del 5,8% en 1996 al 3,9% en 1997.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros asciende a 23.933 millones de pesetas y representa un aumento del 7,9% sobre el ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 7,2%, el tipo medio global del coste de los recursos, 3,9%, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1997, este diferencial ha sido de 3,3 puntos, superior en 0,3 al de 1996.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios, que han ascendido a 6.237 millones de pesetas, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 1.214 millones, ha sido de 31.384 millones de pesetas. Esta cifra supone un incremento del 7,5% 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 24.016 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 7.368 millones de pesetas y representa un incremento del 18,7% respecto a 1996.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 2.163 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 150 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 203 millones.

El resultado antes de impuestos en el ejercicio 1997 ha sido de 5.258 millones de pesetas, frente a los 4.360 millones obtenidos en el ejercicio anterior. Es superior en el 20,6% al del ejercicio 1996.



OE4922253

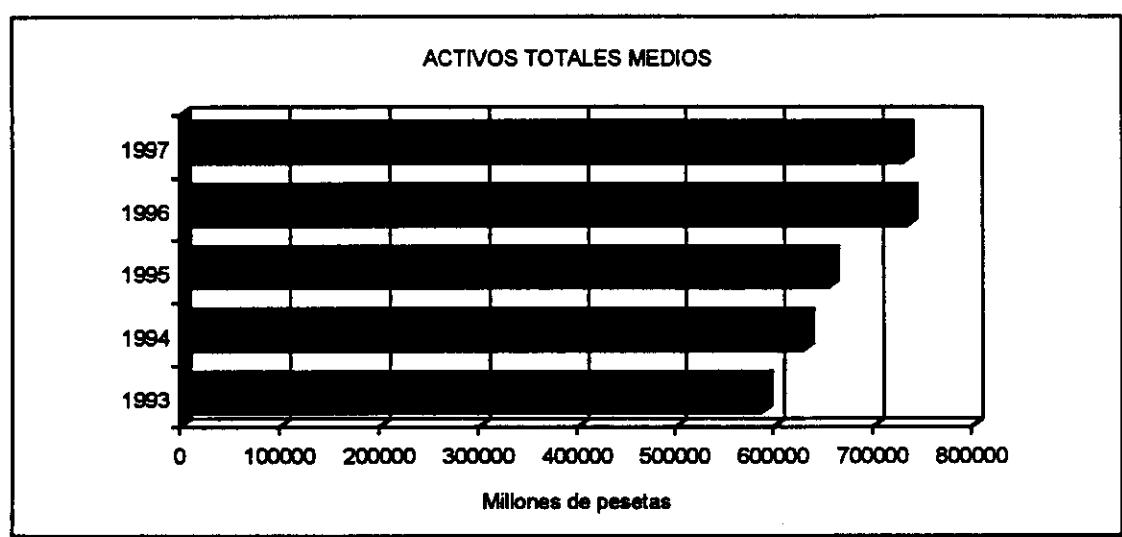
CLASE 8.a

Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1997	1.996
Intereses y rendimientos asimilados	6,83	8,54
Intereses y cargas asimiladas	(3,89)	(5,79)
Rendimiento cartera renta variable	0,34	0,27
Margen de intermediación	3,28	3,02
Comisiones netas	0,85	0,69
Operaciones financieras	0,17	0,27
Margen ordinario	4,30	3,98
Gastos de explotación	(2,90)	(2,77)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,36)	(0,28)
Otros gastos	(0,03)	(0,09)
Margen de explotación	1,01	0,84
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,30)	(0,24)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,02)	(0,04)
Otros resultados netos	0,03	0,03
Resultado antes de impuestos	0,72	0,59
Impuesto de sociedades	(0,16)	(0,16)
Resultado del ejercicio	0,56	0,43

A. T. M. (millones de pesetas)

730.131 734.436





TIMBRE
DEL ESTADO



OE4922254

CLASE 8.a

Estructura de los costes de transformación

En porcentajes	1997	1996
Gastos de explotación	88,1	88,4
Personal	61,7	62,3
Generales y tributos	26,4	26,1
Amortización activos materiales e inmateriales	11,1	8,8
Otros gastos de explotación	0,8	2,8
	100,0	100,0

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Durante los meses transcurridos del ejercicio 1998 no se han producido acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

En los próximos meses se determinarán los países que accederán a la primera fase de la UEM.

El 1º de enero de 1999 marcará el comienzo efectivo de la unión económica y monetaria, el euro pasará a ser una moneda por derecho propio.

El 1º de enero del 2002 culminará la unión monetaria con la emisión de euros.

Este proceso de adopción de la nueva moneda es sin duda una de las transformaciones más importantes de la historia del sistema bancario español y europeo.

Banco Zaragozano verá condicionada su evolución futura por estos acontecimientos.

El nuevo marco financiero, desde el punto de vista operativo, presenta una serie de problemas técnicos y organizativos que ya están siendo acometidos en nuestra Entidad desde la óptica de la eficiencia en la contención y racionalización de sus costes.

Por otro lado, los cambios en el entorno competitivo, requerirán de actuaciones todavía más eficaces tendentes a diseñar la estrategia apropiada para abordar este reto, siendo razonablemente optimistas al respecto, dada la demostrada capacidad de reacción y adaptación del Banco.

La fortaleza patrimonial, crecimiento del beneficio y rentabilidad para el accionista, siguen siendo objetivos prioritarios en la evolución futura, a los que esperamos hacer frente con eficacia, prestación de un buen servicio a nuestros clientes y la calidad de nuestros activos.



0D9042734

CLASE 8.a
SPEEDY

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Pierre Mancini".

Pierre Mancini

A handwritten signature in black ink, appearing to read "M. Amparo Martínez Sufrategui".

M. Amparo Martínez Sufrategui

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos".

Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos

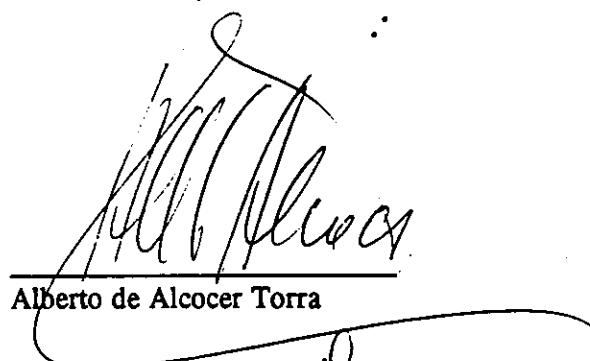


0D9042733

CLASE 8^a

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio 1997, que se encuentran recogidos en cuarenta y tres folios de papel timbrado de la clase 8^a, números OE4922212 al OE4922254, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

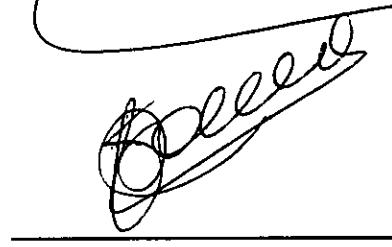
Madrid, 26 de febrero de 1998



Alberto de Alcocer Torra



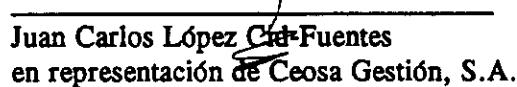
Alberto Cortina de Alcocer



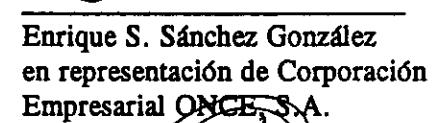
Eduardo Soláns Abadías



Felipe Echevarría Herreras



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



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



Pablo de Garnica Gutiérrez



Alfredo López Rojas

Rendimientos y costes medios

Millones de pesetas	1997				1996			
	Saldo medios	Distri-bución %	Produc-tos Costes	Tipo %	Saldo medios	Distri-bución %	Produc-tos Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	11.189	1,5	-	-	8.721	1,2	-	-
Entidades de crédito	77.296	10,6	3.758	4,9	79.627	10,8	5.642	7,1
Inversión crediticia	432.040	59,2	35.145	8,1	397.448	54,1	41.229	10,4
Cartera de renta fija	152.060	20,8	10.970	7,2	192.489	26,2	15.871	8,3
Cartera de renta variable	12.442	1,7	2.500	20,1	16.849	2,3	1.945	11,5
Inmovilizado	31.333	4,3	-	-	26.373	3,6	-	-
Otros activos	13.771	1,9	-	-	12.929	1,8	-	-
Total empleos	730.131	100,0	52.373	7,2	734.436	100,0	64.687	8,8
Entidades de crédito	124.670	17,1	6.180	5,0	163.744	22,3	11.618	7,1
Débitos a clientes	513.010	70,3	20.495	4,0	483.488	65,9	29.258	6,1
Financiaciones subordinadas	10.000	1,4	550	5,5	5.208	0,7	397	7,6
Recursos propios	42.700	5,8	-	-	39.874	5,4	-	-
Otros recursos	39.751	5,4	1.215	3,1	42.122	5,7	1.225	2,9
Total recursos	730.131	100,0	28.440	3,9	734.436	100,0	42.498	5,8

Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	1997	1996
Productos de		
Entidades de crédito	7,2	8,7
Inversión crediticia	67,1	63,7
Cartera de renta fija	20,9	24,6
Cartera de renta variable	4,8	3,0
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	21,7	27,3
Débitos a clientes	72,1	68,9
Financiaciones subordinadas	1,9	0,9
Otros recursos	4,3	2,9
	100,0	100,0

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	49.873	62.742	(12.869)	(20,5)
de los que: cartera de renta fija	10.970	15.871	(4.901)	(30,9)
Intereses y cargas asimiladas	28.440	42.498	(14.058)	(33,1)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.500	1.945	555	28,5
a) De acciones y otros títulos de renta variable	138	152	(14)	(9,2)
b) De participaciones	181	188	(7)	(3,7)
c) De participaciones en el grupo	2.181	1.605	576	35,9
MARGEN DE INTERMEDIACION	23.933	22.189	1.744	7,9
Comisiones percibidas	7.191	6.060	1.131	18,7
Comisiones pagadas	954	1.026	(72)	(7,0)
Resultados por operaciones financieras	1.214	1.978	(764)	(38,6)
MARGEN ORDINARIO	31.384	29.201	2.183	7,5
Otros productos de explotación	268	237	31	13,1
Gastos generales de administración	21.160	20.334	826	4,1
a) De personal de los que: sueldos y salarios	14.827	14.331	496	3,5
cargas sociales	11.363	10.729	634	5,9
de las que: pensiones	2.938	2.929	9	0,3
b) Otros gastos administrativos	192	124	68	54,8
Amortización y saneamiento de activos	6.333	6.003	330	5,5
materiales e inmateriales	2.668	2.018	650	32,2
Otras cargas de explotación	456	877	(421)	(48,0)
MARGEN DE EXPLOTACION	7.368	6.209	1.159	18,7
Amortización y provisiones para				
insolvencias	2.163	1.761	402	22,8
Saneamiento de inmovilizaciones				
financieras	150	280	(130)	(46,4)
Beneficios extraordinarios	3.271	870	2.401	276,0
Quebrantos extraordinarios	3.068	678	2.390	352,5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.258	4.360	898	20,6
Impuesto sobre beneficios	1.195	1.188	7	0,6
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.063	3.172	891	28,1

Accionistas

A 31 de diciembre de 1997 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 22.633.

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

Número y distribución de los accionistas y de las acciones

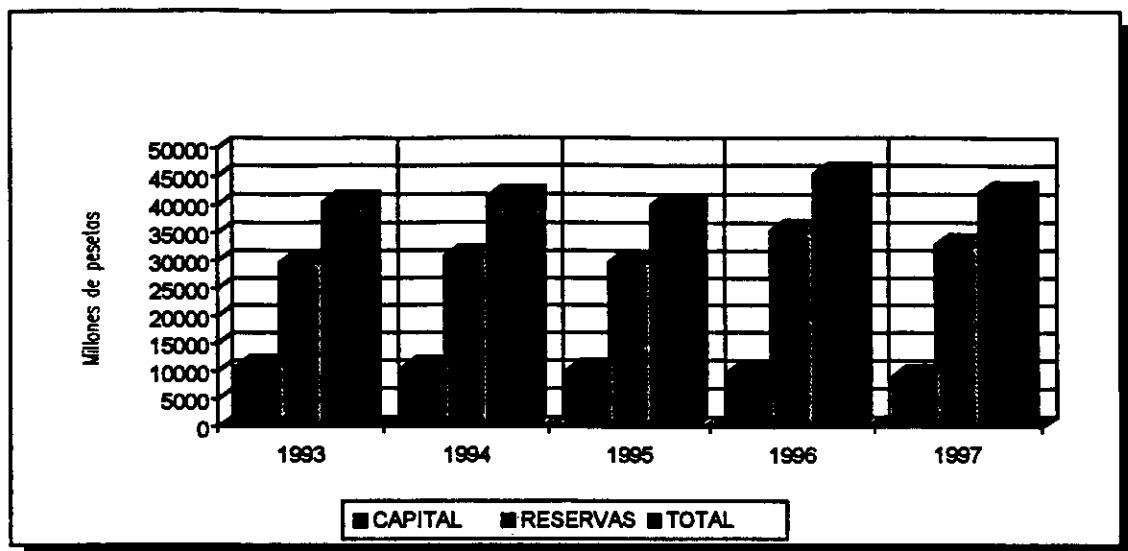
		Accionistas		Acciones	
		Número	% a/total	Número	% a/total
De	1 a	9 accs.	2.911	12,9	14.145
De	10 a	50 accs.	7.781	34,4	192.919
Dc	51 a	100 accs.	3.137	13,9	235.236
De	101 a	500 accs.	6.276	27,7	1.472.227
De	501 a	1.000 accs.	1.368	6,0	985.673
De	1.001 a	5.000 accs.	976	4,3	1.884.590
De	5.001 a	10.000 accs.	91	0,4	628.858
De	10.001 a	50.000 accs.	67	0,3	1.399.426
De	50.001 a	100.000 accs.	12	0,1	889.821
De	100.001 a	200.000 accs.	4	0,0	572.300
	Más de	200.000 accs.	10	0,0	10.224.805
	Total		22.633	100,0	18.500.000
					100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (26,0%), Cataluña (15,1%), Madrid (14,8%), Castilla-La Mancha (8,3%), Andalucía (7,0%) y Valencia (6,3%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1997 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 9.449.903, que representaban el 51,1% del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,4%.



Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 1997 el capital social de Banco Zaragozano era de 9.250.000.000 de pesetas, representado por 18.500.000 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 marzo del pasado año, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad, celebrada el día 12 de febrero de 1997, se redujo el capital social en 475.000.000 de pesetas mediante la amortización de 950.000 acciones de las que era titular la propia Entidad, quedando fijado el capital en la cifra de 9.525.000.000 de pesetas.

Asimismo, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad celebrada el día 20 de octubre de 1997, acordó reducir el capital social en 275.000.000 de pesetas mediante la amortización de 550.000 acciones propias, con lo que el capital de la Entidad quedó fijado en 9.250.000.000 de pesetas. La referida reducción de capital se hizo efectiva en noviembre de 1997.

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.

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	11,55	19,16	18,42	19,22
De 1,01 a 2	3,92	3,03	2,65	2,88
De 2,01 a 3	8,18	5,22	5,09	6,03
De 3,01 a 4	6,20	5,19	7,69	18,47
De 4,01 a 5	22,20	32,95	39,25	43,79
De 5,01 a 6	28,99	21,93	22,08	7,26
Mayor de 6	18,96	12,52	4,82	2,35
	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	14,21	23,42	22,48	23,57
De 1,01 a 2	4,83	3,71	3,24	3,53
De 2,01 a 3	10,07	6,41	6,21	6,90
De 3,01 a 4	7,64	6,37	9,39	19,43
De 4,01 a 5	27,28	40,07	47,29	37,58
De 5,01 a 6	20,60	10,31	8,02	6,09
Mayor de 6	15,37	9,71	3,37	2,90
	100,0	100,0	100,0	100,0

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	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	17.029	3,2	15.637	3,1	1.392	8,9
Depósitos	8.478	1,6	8.578	1,7	(100)	(1,2)
Cuentas de recaudación	8.551	1,6	7.059	1,4	1.492	21,1
Otros sectores residentes	497.477	92,2	467.358	92,3	30.119	6,4
Cuentas corrientes	117.880	21,8	102.456	20,2	15.424	15,1
Cuentas de ahorro	57.137	10,6	52.295	10,3	4.842	9,3
Cuentas a plazo	226.383	42,0	213.227	42,1	13.156	6,2
Cesión temporal de activos	95.708	17,7	99.063	19,6	(3.355)	(3,4)
Cuentas especiales	369	0,1	317	0,1	52	16,4
No residentes	14.984	2,7	13.057	2,6	1.927	14,8
Cuentas corrientes	4.001	0,7	3.098	0,6	903	29,1
Cuentas a plazo	10.983	2,0	9.959	2,0	1.024	10,3
Débitos a clientes	529.490	98,1	496.052	98,0	33.438	6,7
Pasivos subordinados	10.000	1,9	10.000	2,0	-	-
Recursos de clientes	539.490	100,0	506.052	100,0	33.438	6,6
En pesetas	532.612	98,7	499.665	98,7	32.947	6,6
En moneda extranjera	6.878	1,3	6.387	1,3	491	7,7
Recursos de clientes	539.490	77,2	506.052	80,2	33.438	6,6
Patrimonio Fondos de Inversión	150.949	21,6	118.627	18,8	32.322	27,2
Patrimonio Fondo de Pensiones	8.300	1,2	6.070	1,0	2.230	36,7
Recursos intermediados clientes	698.739	100,0	630.749	100,0	67.990	10,8

A 31 de diciembre de 1997, el volumen de recursos de clientes, asciende a 539.490 millones de pesetas, con un aumento en el año de 33.438 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 6,6%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 698.739 millones de pesetas, con un aumento de 67.990 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 10,8%.

Significar que el crecimiento de recursos a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, ha sido del 12,7%, 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 Banco.

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público a 31 de diciembre de 1997, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

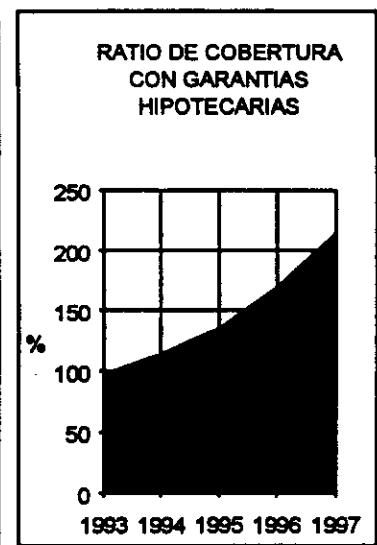
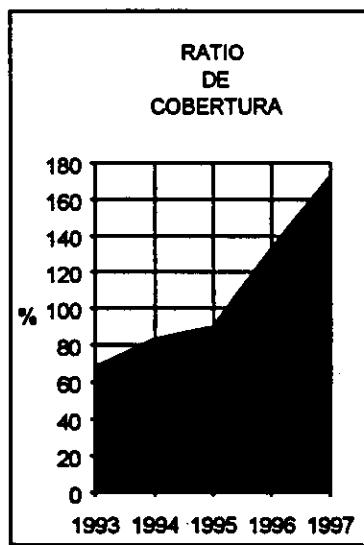
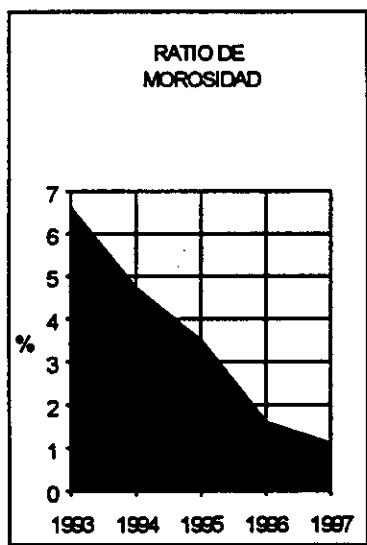
Millones de pesetas	Total	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	10.199	-	-	-	-	-	-	-	10.199
Entidades de crédito	82.662	69.307	75.084	75.084	75.085	75.086	75.086	75.086	7.576
Inversión clientes	442.234	250.931	313.299	408.309	419.658	423.785	430.112	438.227	4.007
Cartera de títulos	125.061	18.536	20.215	41.215	56.025	65.211	83.958	117.479	7.582
Renta fija	117.479	18.536	20.215	41.215	56.025	65.211	83.958	117.479	-
Renta variable	7.582	-	-	-	-	-	-	-	7.582
Inmovilizado	30.105	-	-	-	-	-	-	-	30.105
Otras cuentas	16.242	-	-	-	-	-	-	-	16.242
Total	706.503	338.774	408.598	524.608	550.768	564.082	589.156	630.792	75.711
PASIVO									
Entidades de crédito	92.860	74.410	80.515	80.835	80.844	80.886	80.950	81.544	11.316
Pasivo de clientes	539.490	326.574	354.339	405.604	455.505	471.344	471.392	471.395	68.095
Recursos propios	42.238	-	-	-	-	-	-	-	42.238
Otras cuentas	31.915	-	-	-	-	-	-	-	31.915
Total	706.503	400.984	434.854	486.439	536.349	552.230	552.342	552.939	153.564
Diferencia Activos-Pasivo	(62.210)	(26.256)	38.169	14.419	11.852	36.814	77.853	(77.853)	
Activo/Pasivo (en %)	84,49	93,96	107,85	102,69	102,15	106,67	114,08	49,30	

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 1997 se han amortizado 2.707 millones de pesetas, (220 millones con cargo a resultados y 2.487 millones con cargo al fondo de insolvencias constituidas).

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido superior en un 17,0% a la del año anterior.

El saldo de 5.705 millones de activos dudosos de fin de año supone el 1,1% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 172,9%. 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 1996, que fueron del 1,6% y 133,1%, respectivamente.

Pero la sanidad del activo queda realmente valorada al considerar que de los 5.705 millones de pesetas de activos dudosos, 2.336 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 213,8%.



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 Dinerario	Riesgo de firma	Activos dudosos	Total	Concentración (en %)	Dudosos/riesgos (en %)
Más de 500	74.562	18.915	-	93.477	18,1	0,0
De 250 a 500	28.517	8.956	-	37.473	7,3	0,0
De 100 a 250	28.831	11.982	150	40.963	7,9	0,4
De 75 a 100	13.850	2.964	249	17.063	3,3	1,5
De 50 a 75	19.459	2.638	412	22.509	4,3	1,8
De 20 a 50	59.503	7.295	1.105	67.903	13,2	1,6
De 5 a 20	155.559	7.774	2.019	165.352	32,1	1,2
Menos de 5	65.494	3.750	1.770	71.014	13,8	2,5
Total	445.775	64.274	5.705	515.754	100,0	1,1

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 86% 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 89% están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año, el 6% a interés variable 5 grandes bancos y el 2% a tipo fijo.

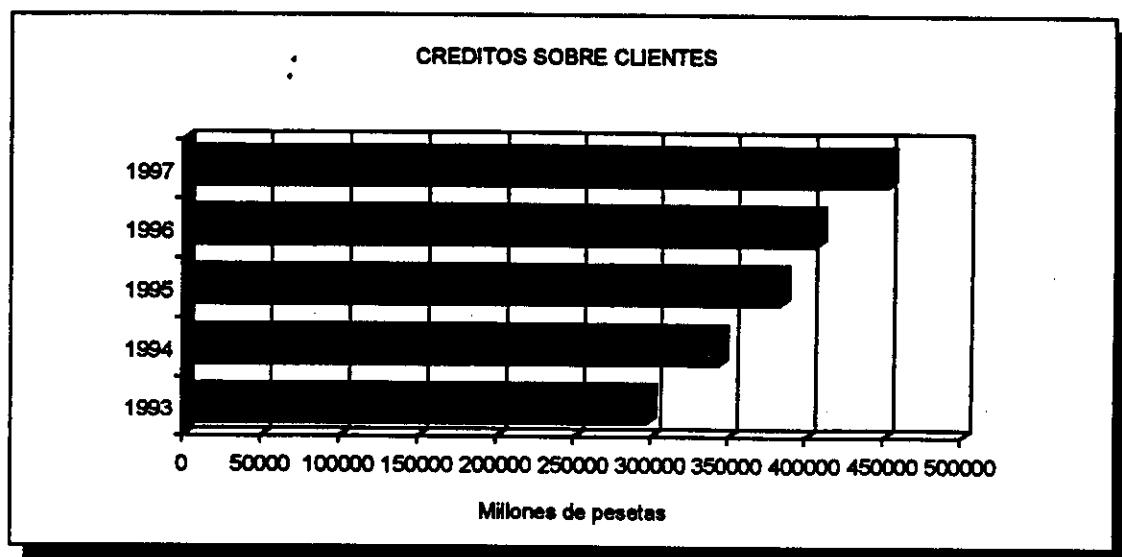
Préstamos hipotecarios vivienda particulares.
Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de operaciones	Saldo en millones	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	1.085	3.717	9,51	-
Interés variable				
referencia: media 5 grandes bancos	3.412	9.361	9,61	1,45
referencia: Mibor a 1 año	20.844	143.501	6,63	1,41
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1998	2.208	16.950	5,30	1,18
el año de 1998	2.882	22.055	5,43	1,29
con posterioridad a 1998	432	2.499	8,41	1,70
otras condiciones	751	6.382	5,75	0,72
-a condiciones revisadas	14.571	95.615	10,14	1,81
Resto interés variable otras referencias	688	3.861	8,93	0,10
Total	26.029	160.440	6,93	

Significar que el 26% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones iniciales aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero 1998 se revisarán 16.950 millones, 22.055 millones a lo largo de 1998 y 2.499 millones con posterioridad a 1998.

Durante 1997 el volumen de papel descontado ascendió a 378.061 millones de pesetas, un 1,3% más que en 1996. El plazo medio de descuento ha sido de 67 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 63,6% están instrumentados a tipos de interés variable.



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	129.990	28,8	141.766	34,9	(11.776)	(8,3)
De 3 meses a 1 año	86.240	19,1	69.210	17,1	17.030	24,6
De 1 a 5 años	116.291	25,8	88.841	21,9	27.450	30,9
A más de 5 años	118.941	26,3	105.858	26,1	13.083	12,4
Total	451.462	100,0	405.675	100,0	45.787	11,3

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 1997

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	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	10.199	8.195	2.004	24,45
Entidades de crédito	82.662	81.684	978	1,20
Créditos sobre clientes	442.234	396.487	45.747	11,54
Cartera de valores	125.061	206.360	(81.299)	(39,40)
Activos materiales e inmateriales	30.105	31.433	(1.328)	(4,22)
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos	8.128	8.651	(523)	(6,05)
Cuentas de periodificación	8.114	9.148	(1.034)	(11,30)
Total activo	706.503	741.958	(35.455)	(4,78)
PASIVO				
Entidades de crédito	92.860	159.397	(66.537)	(41,74)
Débitos a clientes	529.490	496.052	33.438	6,74
Otros pasivos	2.396	2.098	298	14,20
Cuentas de periodificación	6.201	8.877	(2.676)	(30,15)
Provisiones y fondos	19.255	16.815	2.440	14,51
Pasivos subordinados	10.000	10.000	-	-
Capital y Reservas	42.238	45.547	(3.309)	(7,27)
Beneficio del ejercicio	4.063	3.172	891	28,09
Total pasivo	706.503	741.958	(35.455)	(4,78)

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:

Mercavalar, S.V.B., S.A., con domicilio en Madrid, sociedad de valores y bolsa, participación del 16,67 %, valor contable de la participación de 156 millones de pesetas

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 750 millones, reservas de 159 millones, beneficio neto de 95 millones de pesetas.

Asiris, S.A., con domicilio en Madrid, correduría de seguros, participación del 25 %, valor contable de la participación de 5 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 20 millones, reservas de 95 millones, beneficio neto de 3 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10 %, valor contable de la participación de 99 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 427 millones, reservas de 2.241 millones, beneficio neto de 2.368 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20 %, valor contable de la participación de 374 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 1.500 millones, reservas de 146 millones, beneficio neto de 180 millones pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,29 %, valor contable de la participación de 29 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 50 millones de pesetas, reservas de 22 millones, beneficio neto de 12 millones de pesetas.

(25) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:

APLICACIONES	Millones de pesetas		Millones de pesetas	
	1997	1996	1997	1996
Reembolso de participaciones en el capital	6.635	2.822	ORIGENES	
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	69.663	-	Recursos generados en las operaciones	
Inversión crediticia (incremento neto)	48.761	28.961	Resultado del ejercicio	11.338
Titulos de renta fija (incremento neto)	-	15.225	Más - Amortizaciones	4.063
Titulos de renta variable no permanente (incremento neto)	127	715	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos benéficos	2.668
Adquisición de inversiones permanentes			- Saneamientos directos de activos	6.752
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	457	442	- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e immobilizado	3.991
Compra de elementos de immobilizado material e intangible	3.521	3.933	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e immobilizado	220
			Titulos subordinados emitidos (incremento neto)	247
			Titulos de renta fija (disminución neto)	162
			Acreedores (incremento neto)	(2.393)
			Venta de inversiones permanentes	(435)
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	5.000
			Venta de elementos de immobilizado material e intangible	78.859
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	33.438
				16.451
				2.392
				2.526
				2.869
				—
				—
				129.164
			TOTAL ORIGENES	52.118
TOTAL APLICACIONES	129.164	52.118		

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 99 millones de pesetas, que serán satisfechos cuando la Junta General de Accionistas apruebe las cuentas. Los Consejeros que, además, son Directivos del Banco, o prestan para él su trabajo o servicios, han percibido en 1997 la cantidad global de 240 millones de pesetas, en concepto de remuneración por su trabajo personal, registradas como gastos de personal y generales en las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco.

En materia de pensiones y seguros de vida, las obligaciones asumidas por el Banco respecto a los actuales y antiguos miembros del Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 1997, importan globalmente la suma de 87 millones de pesetas.

La suma de los créditos concedidos, durante 1997, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 90 millones de pesetas, estando los tipos de interés comprendidos entre el MIBOR a tres meses más 0,50% y más 1%. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 5 millones de pesetas.

Resultados por operaciones financieras

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2 d)	(75)	-
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(127)	(141)
Otros quebrantos	(6)	-
	<hr/>	<hr/>
	(208)	(141)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2 d)	-	887
En la cartera de renta fija de inversión	807	479
En la cartera de renta variable	66	66
Productos por otras operaciones de futuro	54	290
Otros beneficios	495	397
	<hr/>	<hr/>
	1.422	2.119
	<hr/>	<hr/>
	1.214	1.978
	<hr/>	<hr/>

Gastos Generales de Administración De Personal

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Sueldos y salarios	11.363	10.729
Seguros sociales	2.746	2.805
Otros gastos	718	797
	<hr/>	<hr/>
	14.827	14.331
	<hr/>	<hr/>

(22) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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>1997</u>	<u>1996</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	63.706	57.248
Otros pasivos contingentes	4.762	4.012
	<hr/>	<hr/>
	68.468	61.260
	<hr/>	<hr/>
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	3.439	4.784
Por el sector Administraciones Públicas	3.750	3.471
Por otros sectores residentes	96.598	103.667
Por no residentes	109	87
	<hr/>	<hr/>
	103.896	112.009
Otros compromisos	18.832	14.382
	<hr/>	<hr/>
	122.728	126.391
	<hr/>	<hr/>
	191.196	187.651
	<hr/>	<hr/>

(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.

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>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado contable antes de impuestos	5.258	4.360
Diferencias permanentes, neto	40	423
Diferencias temporales, neto	946	263
Compensación bases imponibles negativas	-	(2.984)
Base imponible	6.244	2.062
Cuota íntegra	2.185	722
Deducciones y bonificaciones	(659)	(486)
Impuesto sobre Sociedades	1.526	236
Retenciones y pagos a cuenta	(1.238)	(248)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	288	(12)

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 3.727 y 2.877 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente (Nota 13).

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 1997 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.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1997 y 1996, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
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
Marzo 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones propias	(475)
Noviembre 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 550.000 acciones propias	(275)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.250

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 1997 y 1996 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.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 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 1995	-	-	-	-
Adquisición de acciones propias	200	610	810	810
Amortización de acciones propias (Nota 20)	(200)	(610)	(810)	(810)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	-	-	-
Adquisición de acciones propias	802	4.085	4.887	4.887
Venta de acciones propias	(52)	(321)	(373)	(373)
Amortización de acciones propias (Nota 20)	(750)	(3.764)	(4.514)	(4.514)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-	-

(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 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondo de pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	15.415	5.244
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 23)	1.212	1.222
Coste normal y otros (Nota 2.i)	1.200	182
	<hr/> 17.827	<hr/> 6.648
Menos: Pagos a pensionistas	(1.099)	(1.045)
Otros movimientos (Nota 2.i)	-	9.812
	<hr/> 16.728	<hr/> 15.415
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	1.400	1.253
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.540	411
	<hr/> 2.940	<hr/> 1.664
Menos: Fondos disponibles	(77)	(7)
Pagos jubilación anticipada	(185)	(271)
Otros movimientos	(151)	14
	<hr/> 2.527	<hr/> 1.400

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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>1997</u>	<u>1996</u>
Fondos para la cobertura de riesgos		
de firma (Notas 2.c y 6)	635	612
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	216	365
Otros fondos:		
De jubilación (Nota 2.i)	44	46
Provisión Bancofar, S.A. (Nota 9)	1.467	-
Resto	165	377
	<hr/> 2.527	<hr/> 1.400

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	522.612	489.665
En moneda extranjera	6.878	6.387
	<hr/>	<hr/>
	529.490	496.052
	<hr/>	<hr/>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	17.029	15.637
Otros sectores residentes	497.477	467.358
No residentes	14.984	13.057
	<hr/>	<hr/>
	529.490	496.052
	<hr/>	<hr/>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cuentas corrientes	117.880	102.456
Cuentas de ahorro	57.137	52.295
Imposiciones a plazo	226.383	213.227
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	95.708	99.063
Otras cuentas	369	317
	<hr/>	<hr/>
	497.477	467.358
	<hr/>	<hr/>

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	60.176	120.689
En moneda extranjera	32.684	38.708
	<hr/>	<hr/>
	92.860	159.397
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	867	496
Aplicación de efectos	2.658	826
Otras cuentas	3.490	4.935
	<hr/>	<hr/>
	7.015	6.257
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados		
de Banco de España (Nota 4)	11.400	15.922
Cesión temporal de activos (Nota 4)	14.001	60.000
Cuentas a plazo	57.371	47.194
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	3.073	30.024
	<hr/>	<hr/>
	85.845	153.140
	<hr/>	<hr/>
	92.860	159.397
	<hr/>	<hr/>

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios		
anticipados (Nota 21)	3.727	2.877
Otros conceptos	1.350	790
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	1.554	1.400
Operaciones en camino	902	796
Diferencias positivas operaciones		
compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	-	387
Otros conceptos	595	2.401
	<hr/>	<hr/>
	8.128	8.651
	<hr/>	<hr/>

				<u>Millones de pesetas</u>
	<u>Terrenos y Edificios de Uso propio</u>	<u>Otros Inmuebles</u>	<u>Mobiliario, Instalaciones y Otros</u>	<u>Total</u>
Coste regularizado actualizado				
Saldo al 31.12.95	11.606	6.167	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	14.890	7.056	23.701	45.647
Adiciones	416	1.217	1.888	3.521
Retiros	(179)	(1.934)	(279)	(2.392)
Saldo al 31.12.97	15.127	6.339	25.310	46.776
Amortización acumulada				
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
Adiciones	240	40	2.380	2.660
Retiros	(14)	-	(134)	(148)
Saldo al 31.12.97	1.696	375	13.613	15.684
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos				
Saldo al 31.12.95	-	1.111	61	1.172
Adiciones	-	241	16	257
Retiros	-	(375)	(12)	(387)
Saldo al 31.12.96	-	977	65	1.042
Adiciones	-	269	11	280
Retiros	-	(333)	(2)	(335)
Saldo al 31.12.97	-	913	74	987
Inmovilizado neto				
Saldo al 31.12.96	13.420	5.744	12.269	31.433
Saldo al 31.12.97	13.431	5.051	11.623	30.105

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.705	11.304
Compras	449	291
Devolución aportaciones de Carthiconsa, S.A.	(1.328)	(4.440)
Integración Fibanzano, S.A.	-	(450)
Saldo al cierre del ejercicio	5.826	6.705

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, 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.

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 marzo de 1997, se adquirió un 10% de Banzano Group Factoring, S.A. con lo que la participación del Banco pasa a ser del 100%.

En diciembre de 1997, Carthiconsa devolvió a sus accionistas 1.328 millones de pesetas procedentes de la ampliación de capital realizada en 1995 con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.

En diciembre de 1997, se reintegró el patrimonio de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. en la cantidad de 400 millones de pesetas, para compensar en su totalidad las pérdidas acumuladas de los ejercicios 1995 y 1996, y previstas de 1997.

En aplicación del principio de prudencia, el Banco ha diferido el reconocimiento del beneficio asociado a la parte aplazada de cobro ya que el contrato de compraventa contempla diversas cláusulas y condiciones que se deben cumplir hasta la fecha indicada.

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.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	355	263
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	15	96
Traspaso del fondo de insolvencias	5	-
Fondos disponibles	(36)	(30)
	339	329
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	-	26
Saldo al cierre del ejercicio	339	355

(10) Participaciones en Empresas de Grupo

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

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

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna filial no consolidable.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	76	130
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Fondos disponibles	(2)	(50)
	—	—
	74	80
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	-	(4)
	—	—
Saldo al cierre del ejercicio	74	76
	—	—

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 movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.533	10.037
Compras	10.656	9.842
Ventas	(12.425)	(4.918)
Amortizaciones	(322)	(232)
Diferencias de cambio	2.415	804
Saldo al cierre del ejercicio	15.857	15.533

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.058
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	-	(1.039)
Fondos disponibles	-	(66)
Diferencias de cambio	-	47
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

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>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	9.800	13.189
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos	3.932	3.862
Diferencias de cambio	13	3
Fondos disponibles	(1.138)	(1.474)
	-----	-----
	2.807	2.391
	-----	-----
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(2.744)	(5.780)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	9.863	9.800
	=====	=====

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 851 millones de pesetas en 1997 y 874 millones de pesetas en 1996, e incluyendo 220 millones de pesetas en 1997 y 247 millones de pesetas en 1996 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	9.227	9.188
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	1	-
Cobertura de riesgos de firma (Nota 17)	635	612
	-----	-----
	9.863	9.800
	=====	=====

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	427.355	383.490
En moneda extranjera	14.879	12.997
	<hr/>	<hr/>
	442.234	396.487
	<hr/>	<hr/>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	2.593	4.772
Otros sectores residentes	446.854	398.864
No residentes	2.015	2.039
Menos - Fondos de insolvencias	(9.228)	(9.188)
	<hr/>	<hr/>
	442.234	396.487
	<hr/>	<hr/>

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>1997</u>	<u>1996</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	129.990	141.766
Entre 3 meses y 1 año	86.240	69.210
Entre 1 año y 5 años	116.291	88.841
Más de 5 años	118.941	105.858
	<hr/>	<hr/>
	451.462	405.675
	<hr/>	<hr/>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	85.249	77.219
Efectos financieros	47	52
Deudores con garantía real	211.666	185.253
Otros deudores a plazo	122.391	111.886
Deudores a la vista	14.291	11.470
Arrendamientos financieros	12.131	12.494
Activos dudosos	5.687	7.301
	<hr/>	<hr/>
	451.462	405.675
	<hr/>	<hr/>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	292
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	-	(170)
Fondos disponibles	-	(122)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-
	<u> </u>	<u> </u>

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	69.816	65.059
En moneda extranjera	12.846	16.625
	<u> </u>	<u> </u>
	82.662	81.684
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	3.232	1.845
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.688	3.622
Cámara de compensación	-	126
Otras cuentas	2.860	1.580
	<u> </u>	<u> </u>
	9.780	7.173
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	60.797	59.860
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	12.085	14.651
	<u> </u>	<u> </u>
	72.882	74.511
	<u> </u>	<u> </u>
	82.662	81.684
	<u> </u>	<u> </u>

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 25.469 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1997 (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>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</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
	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>
	<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	27.201	27.201	39.435	39.435
Deuda anotada	32.473	34.275	91.146	93.257
Otros títulos	11	7	12	13
	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>
	59.685	61.483	130.593	132.705
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	29.484	34.706	30.659	34.117
	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>	<u>_____</u>

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.

(3) **Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1996 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficio neto del ejercicio	4.063	3.172
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Nota 1)	1.554	1.400
- complementario (Nota 1)	666	567
Reservas voluntarias (Nota 20)	1.843	1.205
	————	————
	4.063	3.172
	————	————

En julio y octubre de 1997, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1997, de 48 y 36 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de estos dividendos activos a cuenta ha ascendido a 1.554 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:

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 fueron dados de alta en el Banco dentro del ejercicio 1996 con contrapartida a fondos internos de pensiones y otras provisiones.

La variación de las hipótesis utilizadas para el cálculo de rentabilidad del fondo de pensiones ha supuesto una dotación extraordinaria de 510 millones de pesetas (Nota 23).

j) Indemnizaciones por despido

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

k) Impuesto sobre Sociedades

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

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones para evitar la doble imposición y bonificaciones 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 durante 1996 y el 1 por mil durante 1997 de los pasivos computables, se refleja en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisface.

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 (en el caso de inmuebles) 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 %

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

h) Acciones propias

A 31 de diciembre de 1997 y 1996 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.

La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos.

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 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 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 los epígrafes "Otros activos"/"Otros pasivos". 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 (cuya cobertura se recoge en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos), 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 1997 y 1996 a 4.157 y 3.692 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, el Banco ha complementado los fondos de insolvencia mínimos exigidos por la citada normativa, con el fin de situar la cobertura específica de todos los activos dudosos, sean cuales fueren su antigüedad y garantía, en el 100% de su saldo (lo que ha representado, en el ejercicio 1997, una dotación superior a la mínima exigida de 1.267 millones de pesetas).

- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1997 y 1996 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Capital suscrito (Nota 19)	9.250	10.000
Reservas		
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	13.554	16.113
Reservas de revalorización (Nota 20)	6.106	6.106
	-----	-----
	42.238	45.547
	-----	-----
Más		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	4.063	3.172
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(1.554)	(1.400)
	-----	-----
Patrimonio neto contable	44.747	47.319
	-----	-----
Menos		
Dividendo complementario (Nota 3)	(666)	(567)
	-----	-----
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	44.081	46.752
	-----	-----

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

- (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 369 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y con un Grupo Financiero que realiza actividades de 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 1997 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. Las cuentas anuales del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 10 de mayo de 1997, sin ninguna modificación.

Comparación de la información

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España modificó la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros.

PASIVO	1997	1996
Entidades de crédito (Nota 15)	92.860	159.397
A la vista	7.015	6.257
A plazo o con preaviso	85.845	153.140
Débitos a clientes (Nota 16)	529.490	496.052
Depósitos de ahorro	424.773	389.524
A la vista	186.119	165.144
A plazo	238.654	224.380
Otros débitos	104.717	106.528
A la vista	240	204
A plazo	104.477	106.324
Otros pasivos	2.396	2.098
Cuentas de periodificación (Nota 14)	6.201	8.877
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	19.255	16.815
Fondo de pensionistas	16.728	15.415
Otras provisiones	2.527	1.400
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	4.063	3.172
Pasivos subordinados (Nota 18)	10.000	10.000
Capital suscrito (Nota 19)	9.250	10.000
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	13.554	16.113
Reservas de revalorización (Nota 20)	6.106	6.106
 Total pasivo	706.503	741.958
 CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	1997	1996
 Pasivos contingentes	68.468	61.260
Fianzas, avales y cauciones	63.706	57.248
Otros pasivos contingentes	4.762	4.012
Compromisos	122.728	126.391
Disponibles por terceros	103.896	112.009
Otros compromisos	18.832	14.382
 Suma cuentas de orden	191.196	187.651

Las notas 1 a 25 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

Plaza de Aragón, 10
50004 Zaragoza

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

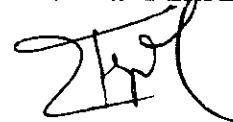
A los Accionistas de
Banco Zaragozano, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997 y 1996 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 1997 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 1997. 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

27 de febrero de 1998

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

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

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

ARTHUR
ANDERSEN



BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES,
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
BANCO ZARAGOZANO

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE
1997 Y 1996 E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1997,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

Plaza de Aragón, 10
50004 Zaragoza

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas 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 1997 y 1996, 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 1997 y 1996 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 1997 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 1997. 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

27 de febrero de 1998

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

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

Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469



0D9042679

CLASE 8^a

**BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, QUE COMPONEN
EL GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997



0D9042680

CLASE 8.a

1. BALANCES DE SITUACION

Balances de situación consolidados de Banco Zaragozano, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (en millones de pesetas)

ACTIVO	1997	1996
Caja y depósitos en bancos centrales	10.199	8.348
Caja	4.375	4.531
Banco de España	5.824	3.817
Deudas del Estado (Nota 5)	101.622	182.724
Entidades de crédito (Nota 6)	78.358	79.179
A la vista	9.790	7.378
Otros créditos	68.568	71.801
Créditos sobre clientes (Nota 7)	442.203	405.457
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	16.037	15.740
De emisión pública	82	102
Otros emisores	15.955	15.638
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	8.434	6.485
Participaciones (Nota 10)	1.508	732
Otras participaciones	1.508	732
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	72	33
Otras	72	33
Activos inmateriales (Nota 12)	18	59
Gastos de constitución	-	3
Otros gastos amortizables	18	56
Fondo de comercio de consolidación (Nota 13)	-	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
Activos materiales (Nota 14)	31.196	33.392
Terrenos y edificios de uso propio	13.370	13.480
Otros inmuebles	6.173	7.455
Mobiliario, instalaciones y otros	11.653	12.457
Acciones propias (Nota 22)	-	2.031
Pro memoria: nominal	-	400
Otros activos (Nota 15)	8.395	8.738
Cuentas de periodificación (Nota 16)	7.967	9.244
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	107	164
Por integración global y proporcional	87	140
Por puesta en equivalencia	20	24
Total activo	706.116	752.326

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

P A S I V O	1997	1996
Entidades de crédito (Nota 17)	92.904	160.953
A la vista	6.968	5.494
A plazo o con preaviso	85.936	155.459
Débitos a clientes (Notas 18 y 27)	525.872	502.590
Depósitos de ahorro	422.460	396.748
A la vista	183.810	170.064
A plazo	238.650	226.684
Otros débitos	103.412	105.842
A la vista	315	378
A plazo	103.097	105.464
Otros pasivos	2.767	2.469
Cuentas de periodificación (Nota 16)	6.384	9.125
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	19.735	16.743
Fondo de pensionistas	16.728	15.423
Otras provisiones	3.007	1.320
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	37	100
Beneficios consolidados del ejercicio	4.472	3.402
Del Grupo	4.126	3.230
De minoritarios	346	172
Pasivos subordinados (Nota 20)	10.000	10.000
Intereses minoritarios (Nota 21)	1.429	1.229
Capital suscrito (Nota 22)	9.250	10.000
Primas de emisión (Nota 22)	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	13.554	16.113
Reservas de revalorización (Nota 23)	6.106	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	278	168
Por integración global y proporcional	180	132
Por puesta en equivalencia	98	36
Total pasivo	706.116	752.326

CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	1997	1996
Pasivos contingentes	68.462	59.355
Fianzas, avales y cauciones	63.700	55.343
Otros pasivos contingentes	4.762	4.012
Compromisos	125.192	130.417
Disponibles por terceros	100.808	110.214
Otros compromisos	24.384	20.203
Suma cuentas de orden	193.654	189.772

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



CLASE 8.a

2. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de Banco Zaragozano, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano, correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 (en millones de pesetas)

	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)	49.628	63.564
de los que: cartera de renta fija	10.982	16.015
Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	28.369	42.395
Rendimiento de la cartera de renta variable	680	499
De acciones y otros títulos de renta variable	428	203
De participaciones	181	156
De participaciones en el Grupo	71	140
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	21.939	21.668
Comisiones percibidas (Nota 28)	8.803	7.474
Comisiones pagadas	984	1.043
Resultados por operaciones financieras (Nota 28)	2.986	2.461
MARGEN ORDINARIO	32.744	30.560
Otros productos de explotación	291	287
Gastos generales de administración	21.623	21.087
De personal (Nota 28)	15.070	14.689
de los que: sueldos y salarios	11.565	11.022
cargas sociales	2.975	2.992
de las que: pensiones	192	124
Otros gastos administrativos	6.553	6.398
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.707	2.136
Otras cargas de explotación	456	897
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.249	6.727
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	64	33
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	157	117
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(93)	(84)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	3	20
Beneficios por operaciones del Grupo (Nota 28)	508	43
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	367	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	141	43
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
Quebrantes por operaciones del Grupo (Nota 28)	10	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	10	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	2.104	1.764
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	15	137
Beneficios extraordinarios (Nota 28)	1.561	893
Quebrantes extraordinarios (Nota 28)	2.230	711
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.020	5.064
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	1.548	1.662
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.472	3.402
Resultado atribuido a la minoría	346	172
Beneficio atribuido al Grupo	4.126	3.230

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

**BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**

- (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 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 1997 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. Las cuentas anuales de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 10 de mayo de 1997, sin ninguna modificación.

Comparación de la información

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, modificó la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros.



0D9042682

CLASE 8.a

ESTADO

Así, los valores negociables con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses, incluidos como activos adquiridos a descuento, se registrarán por el precio de adquisición corregido. El Grupo ha adaptado el balance de situación consolidado del ejercicio 1996 a la nueva valoración, por lo que éste difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas exclusivamente en este aspecto.

Según se indica en la Nota 14, el Banco y algunas sociedades del Grupo consolidado actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 %, que ascendió a 6.160 millones de pesetas, fue 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 (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 aprobaron las Normas de Actualización de Balances, se actualizaron 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 ascendió 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

De acuerdo con la circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo financiero Banco Zaragozano incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, excepto la sociedad B.Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A. por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco.

Asimismo, de acuerdo con la citada Circular, las participaciones en entidades de crédito, otras entidades financieras y sociedades instrumentales, cuya actividad está relacionada con la del Banco, iguales o superiores al 20% y cuya gestión está compartida con otras sociedades ajenas al Grupo se han consolidado por el método de integración proporcional.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que se posee una participación igual o superior al 20%, se han valorado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

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.

Al 31 de diciembre de 1997 no se consolida por el método de integración proporcional la participación en Bancofar, S.A. por haberse procedido a su venta en el citado mes (Nota 10).

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.



0D9042683

CLASE 8a
Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Capital suscrito (Nota 22)	9.250	10.000
Reservas		
Primas de emisión (Nota 22)	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	13.554	16.113
Reservas de revalorización (Nota 23)	6.106	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	278	168
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(107)	(164)
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	37	100
	<hr/>	<hr/>
	42.446	45.651
	<hr/>	<hr/>
Más		
Beneficios consolidados del ejercicio Del Grupo	4.126	3.230
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 15)	(1.549)	(1.378)
Acciones propias (Nota 22)	-	(2.031)
	<hr/>	<hr/>
Patrimonio neto contable	45.023	45.472
Menos		
Dividendo complementario (Nota 4)	(666)	(567)
	<hr/>	<hr/>
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	44.357	44.905
	<hr/>	<hr/>

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 1997 y 1996, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 12.461 y 16.481 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 1997 y 1996, 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 44.726 y 40.651 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, respectivamente (45.988 y 45.858 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

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" y "Otros pasivos", respectivamente.



0D9042684

CLASE 8.a

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que cubren operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en el epígrafe "Otros activos"/"Otros pasivos". 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 (cuya cobertura se recoge en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos), 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 1997 y 1996 a 4.139 y 3.783 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, el Grupo ha complementado los fondos de insolvencia mínimos exigidos por la citada normativa, con el fin de situar la cobertura específica de todos los activos dudosos, sean cuales fueren su antigüedad y garantía, en el 100% de su saldo (lo que ha representado, en el ejercicio 1997, una dotación superior a la mínima exigida de 1.267 millones de pesetas).

- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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

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

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

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

Cartera de negociación

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

Cartera de inversión ordinaria

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".

La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos.



0D9042685

CLASE 8.a

ESTADO

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 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.

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 1997 se han dotado a dichos fondos, 60 y 15 millones de pesetas respectivamente, 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 consolidadas adjuntas (-124 y 96 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1996).

f) Activos inmateriales

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se registran los 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 sean utilizables en varios ejercicios (Nota 12). Estos activos se amortizan en un periodo máximo de cinco y tres años, respectivamente. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por estos conceptos en 1997 han ascendido a 33 millones de pesetas, y en 1996 a 65 millones de pesetas, y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y "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 (en el caso de inmuebles) 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 %



0D9042686

CLASE 8.a

ESTADOS

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Según la norma vigésima segunda de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidados 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 1997 el citado límite del Grupo consolidado excede en 8.411 millones de pesetas de las inmovilizaciones materiales netas.

h) Acciones propias

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

i) Compromisos por pensiones

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

Las provisiones constituidas y los pasivos actariales devengados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, eran los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pasivo</u>
	<u>constituidas</u>	<u>devengado</u>	<u>constituidas</u>	<u>devengado</u>
Compromisos cubiertos con fondos internos				
Personal en activo	6.335	6.335	5.642	5.616
Personal jubilado	9.895	9.895	9.112	9.112
Personal jubilado anticipadamente	758	758	1.080	1.080

Las hipótesis actariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1997 y 1996, han sido:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Interés técnico:		
Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos		
Hasta el 28 de febrero del 2009	(*) 8,42 %	(*) 8,42 %
Resto de años	5,50 %	6 %
Activos y prejubilados hasta la jubilación	5,50 %	6 %
Crecimiento salarial a largo plazo	3,75%	4 %
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	2,75%	3 %
Crecimiento de la pensión máxima a la Seguridad Social	2%	2 %
Crecimiento del IPC	2,75%	3 %
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal		
Hasta 44 años	1,5 %	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %	0,5 %
Tasa de invalidez		
Hasta 44 años	0,85 %	0,85 %
Desde 45 a 54 años	1,7 %	1,7 %
Desde 55 años en adelante	4,25 %	4,25 %
Edad de jubilación	65	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., rescataron 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 fueron dados de alta en Banco Zaragozano, S.A. dentro del ejercicio 1996 con contrapartida a fondos internos de pensiones y otras provisiones.

La variación de las hipótesis utilizadas para el cálculo de rentabilidad del fondo de pensiones ha supuesto una dotación extraordinaria de 510 millones de pesetas (Nota 28).



0D9042687

CLASE 8.a

SARPE

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, entendiendo 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 y bonificaciones 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 durante 1996 y el 1 por mil durante 1997 de los pasivos computables, se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se satisface.

m) Operaciones de futuro

Estas operaciones comprenden, entre otras, 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).

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

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 1997 con indicación de los porcentajes de participación total de Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante se detallan a continuación:



	Domicilio	Porcentaje de Participación	Capital Social	Reservas	Millones de pesetas			Dividendos Recibidos	Valor según Libros de la Participación
					Resultado Neto	Resultado Ejercicio	Extraordin.		
ENTIDADES DE CREDITO									
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	300	146	52	4	431	52
ENTIDADES GESTORAS:									
B. Z. Gestión, S.A.	Madrid	100	-	450	99	443	(500)	451	435
B. Z. Pensiones, S.A.	Madrid	100	-	150	25	79	-	151	69
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	27	6	-	50	5
ENTIDADES INSTRUMENTALES:									
Carhiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.241	1.556	(1)	2.439	1.545
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	5	-
SOCIEDADES DE INVERSIÓN MOBILIARIA									
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	Zaragoza	3,35	-	688	809	358	-	55	4
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:									
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	228	(189)	15	626	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	(8)	(17)	11	77	-
ENTIDADES ASEGURADORAS:									
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	8	72	-	25	71

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 1997 y 1996, fueron las siguientes:

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, 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.

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 marzo de 1997, se adquirió un 10% de Banzano Group Factoring, S.A. con lo que la participación del Banco pasa a ser del 100%.

En diciembre de 1997, Carthiconsa devolvió a sus accionistas 1.328 millones de pesetas procedentes de la ampliación de capital realizada en 1995 con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.

En diciembre de 1997, se reintegró el patrimonio de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. en la cantidad de 400 millones de pesetas, para compensar en su totalidad las pérdidas acumuladas de los ejercicios 1995 y 1996 y las pérdidas previstas del ejercicio 1997.

El Banco es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 97,9% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1997 (96,9% al 31 de diciembre de 1996).



0D9042689

CLASE 8.a

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1997 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1996 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficio neto del ejercicio	4.063	3.172
Distribución:	_____	_____
Dividendos		
- a cuenta	1.554	1.400
- complementario (Nota 1)	666	567
Reservas voluntarias (Nota 23)	1.843	1.205
	_____	_____
	4.063	3.172
	_____	_____

En julio y octubre de 1997, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1997, de 48 y 36 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de estos dividendos activos a cuenta ha ascendido a 1.554 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 15).

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:

Balances de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de Junio y 31 de Octubre de 1997:

<u>Activo</u>	<u>Millones de pesetas</u>			<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Junio</u> <u>1997</u>	<u>Octubre</u> <u>1997</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Junio</u> <u>1997</u>	<u>Octubre</u> <u>1997</u>
Caja y depósitos en Bancos centrales	14.712	10.286	Entidades de Crédito	119.372	110.629
Deudas del Estado	131.333	130.169	Débitos a clientes	528.634	518.198
Entidades de Crédito	83.796	65.159	Otros pasivos	1.379	1.091
Créditos sobre clientes	425.977	433.814	Cuentas periodificación	8.553	7.299
Obligaciones y otros valores de renta fija	19.364	14.942	Provisiones para riesgos y cargas	17.085	17.256
Acciones y otros títulos de renta variable	2.420	2.950	Beneficios del ejercicio	2.236	3.354
Participaciones	2.243	2.242	Pasivos subordinados	10.000	10.000
Participaciones en empresas del grupo	5.360	5.310	Capital suscrito	9.525	9.525
Activos inmateriales	-	-	Primas de emisión	13.328	13.328
Activos materiales	30.181	29.834	Reservas	15.287	15.287
Acciones propias	1.623	2.008	Reservas de revalorización	6.106	6.106
Otros activos	5.290	6.777			
Cuentas de periodificación	9.206	8.582			
TOTAL ACTIVO	731.505	712.073	TOTAL PASIVO	731.505	712.073

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.



0D9042690

CLASE 8a

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Certificados de Banco de España	12.453	16.149
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	3.627
De inversión ordinaria	59.685	130.593
De inversión a vencimiento	29.484	32.355
	<hr/>	<hr/>
	101.622	182.724
	<hr/>	<hr/>

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 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 1997 (Nota 17).

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>1997</u>		<u>1996</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			<u>3.627</u>	<u>3.595</u>
	<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	<u>27.201</u>	<u>27.201</u>	<u>39.435</u>	<u>39.435</u>
Deuda anotada	<u>32.473</u>	<u>34.275</u>	<u>91.146</u>	<u>93.257</u>
Otros títulos	<u>11</u>	<u>7</u>	<u>12</u>	<u>13</u>
	<u>59.685</u>	<u>61.483</u>	<u>130.593</u>	<u>132.705</u>
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	<u>29.484</u>	<u>34.706</u>	<u>32.355</u>	<u>35.879</u>

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 1997 ha estado comprendido entre el 7,22% y 4,25% (entre el 8,90% y 5,75% durante el ejercicio 1996).



0D9042691

CLASE 8.a
PAPEL

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 8,84% y 4,86% durante el ejercicio 1997 (entre el 10,17 % y 5,57% durante 1996).

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 1997 un importe nominal de 88.457 millones de pesetas (176.430 millones de pesetas, en 1996), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en los epígrafes "Entidades de crédito" (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 1997 y 1996, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1997					
Certificados de Banco España	1.845	1.953	8.655	-	12.453
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	-	-	-
De inversión ordinaria	3.857	19.650	33.858	2.320	59.685
De inversión a vencimiento	-	994	-	28.490	29.484
	5.702	22.597	42.513	30.810	101.622
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	54.678	37.999	37.810	106	130.593
De inversión a vencimiento	-	1.695	1.979	28.681	32.355
	56.411	41.483	53.665	31.165	182.724

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	292
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con contrapartida en cuentas de periodificación		
(Nota 2.d)	-	(170)
Fondos disponibles	-	(122)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-



0D9042692

CLASE 8.a

(6) Entidades de Crédito - Activo

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	65.512	62.554
En moneda extranjera	12.846	16.625
	<hr/>	<hr/>
	78.358	79.179
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	3.232	1.845
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.688	3.647
Cámara de compensación	-	126
Otras cuentas	2.870	1.760
	<hr/>	<hr/>
	9.790	7.378
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	56.483	57.150
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	12.085	14.651
	<hr/>	<hr/>
	68.568	71.801
	<hr/>	<hr/>
	78.358	79.179

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.

	<u>Millones de pesetas</u>					Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1997						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	42.465	9.766	4.252	-	56.483	5,63 %
Adquisición temporal de activos	12.085	-	-	-	12.085	1,35 %
	54.550	9.766	4.252	-	68.568	
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 %
	67.293	3.508	1.000	-	71.801	



0D9042693

CLASE 8.a

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	427.019	392.164
En moneda extranjera	15.184	13.293
	<hr/>	<hr/>
	442.203	405.457
Por sectores:		
Administraciones Públicas	3.007	5.127
Otros sectores residentes	446.093	407.338
No residentes	2.320	2.290
Menos - Fondos de insolvencias	(9.217)	(9.298)
	<hr/>	<hr/>
	442.203	405.457

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>1997</u>	<u>1996</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	134.401	144.001
Entre 3 meses y 1 año	86.425	70.550
Entre 1 año y 5 años	111.653	91.606
Más de 5 años	118.941	108.598
	<hr/>	<hr/>
	451.420	414.755
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	90.041	82.259
Efectos financieros	47	52
Deudores con garantía real	211.666	189.384
Otros deudores a plazo	116.894	112.036
Deudores a la vista	14.928	10.930
Arrendamientos financieros	12.131	12.770
Activos dudosos	5.713	7.324
	<hr/>	<hr/>
	451.420	414.755

Durante 1997 Banco Zaragozano, S.A. ha mantenido su actividad en la concesión de Préstamos Hipotecarios Vivienda a Particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 6.904 operaciones por un saldo inicial de 57.158 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1997, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores ascendía a 160.440 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluye 2.336 y 2.622 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 1.384 y 1.459 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 1997 y 1996 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>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	7.324	14.588
Más - Entradas	4.543	4.215
Menos - Recuperaciones	(3.425)	(5.753)
Traspasos a activos en suspenso	(2.707)	(5.726)
Otros movimientos	(22)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5.713</u>	<u>7.324</u>



0D9042694

CLASE 8.a

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	9.911	13.296
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos	3.892	3.890
Diferencias de cambio	13	3
Fondos disponibles	(1.157)	(1.498)
	2.748	2.395
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(2.807)	(5.780)
Saldo al cierre del ejercicio	9.852	9.911

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 851 millones de pesetas en 1997 y 875 millones de pesetas en 1996, e incluyendo 220 millones de pesetas en 1997 y 247 millones de pesetas en 1996 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>1997</u>	<u>1996</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	9.216	9.298
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	1	-
Cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	635	613
	9.852	9.911

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

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	562	838
En moneda extranjera	15.475	14.902
	-----	-----
	16.037	15.740
	-----	-----
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria	16.037	15.740
	-----	-----
Por sectores:		
Administraciones Públicas	82	102
De otras entidades de crédito residentes	400	514
De otros sectores residentes	80	223
De no residentes	15.475	14.901
	-----	-----
	16.037	15.740
	-----	-----
Por cotización:		
Cotizados	16.037	15.740
	-----	-----
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	82	102
Bonos y obligaciones	15.955	15.638
	-----	-----
	16.037	15.740
	-----	-----

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no había fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 ascendía al 6,72% (6,81% en 1996).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1997, 144 millones de pesetas vencen durante 1998.



0D9042695

CLASE 8.a

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.740	10.264
Compras	10.656	9.842
Ventas	(12.425)	(4.918)
Amortizaciones	(347)	(257)
Diferencias de cambio	2.415	804
Otros movimientos	(2)	5
Saldo al cierre del ejercicio	16.037	15.740

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.058
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Con contrapartida en cuentas de periodificación (Nota 2.d)	-	(1.039)
Fondos disponibles	-	(66)
Diferencias de cambio	-	47
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	8.313	6.412
En moneda extranjera	121	73
	<hr/>	<hr/>
	8.434	6.485
	<hr/>	<hr/>
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria	8.434	6.485
	<hr/>	<hr/>
Por cotización:		
Cotizados	5.955	3.991
No cotizados	2.574	2.617
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(95)	(123)
	<hr/>	<hr/>
	8.434	6.485
	<hr/>	<hr/>

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.608	3.894
Compras	46.807	11.787
Ventas	(44.698)	(9.069)
Otros movimientos	(188)	(4)
Saldo al cierre del ejercicio	8.529	6.608
	<hr/>	<hr/>

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



0D9042696

CLASE 8.a

FAPEA

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

En mayo de 1997, Carthiconsa, S.A. adquirió 3.107.826 acciones de Valenciana de Cementos Portland, S.A. a 1.590,40 pesetas/acción, mediante concesión por Banco Zaragozano, S.A. de un préstamo con vencimiento 3 de mayo del 2001. Seguidamente se estableció un contrato de compromiso de compraventa de las citadas acciones a 1.750 pesetas/acción que se llevará a efecto con fechas 3 de mayo de los años 1998, 1999, 2000 y 2001.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	123	434
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	107	43
Fondos disponibles	(47)	(167)
	183	310
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	(88)	(187)
Saldo al cierre del ejercicio	95	123

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 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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.506	730
En moneda extranjera	2	2
	<hr/>	<hr/>
	1.508	732
	<hr/>	<hr/>
Por cotización:		
No cotizados	1.847	1.117
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(339)	(385)
	<hr/>	<hr/>
	1.508	732
	<hr/>	<hr/>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.117	701
	<hr/>	<hr/>
Compras	8	152
Ventas	-	(1)
Otros movimientos	22	265
Traspaso Descan, S.A. y Parzara, S.A.	700	-
	<hr/>	<hr/>
Saldo al cierre del ejercicio	1.847	1.117
	<hr/>	<hr/>

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

I.S.B. Canarias, S.A. posee el 50% de Descan, S.A. por importe de 200 millones de pesetas e Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. el 50% de Parzara, S.A. por 500 millones de pesetas.



0D9042697

CLASE 8.a

En diciembre de 1997, se vendió la participación del 45,09% en Bancofar, S.A. cuyo valor contable era de 1.541 millones de pesetas. La venta se llevó a efecto con pago aplazado del 80% el día 30 de junio de 1998. El beneficio de la operación que asciende a 1.834 millones de pesetas, figura registrado neto de la dotación al fondo específico que cubre el beneficio aplazado por 1.467 millones de pesetas, en "Beneficios por operaciones del grupo" y "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias y balance de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997, respectivamente (Notas 19 y 28).

En aplicación del principio de prudencia, el Grupo ha diferido el reconocimiento del beneficio asociado a la parte aplazada de cobro ya que el contrato de compraventa contempla diversas cláusulas y condiciones que se deben cumplir hasta la fecha indicada.

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.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	385	63
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	15	96
Traspaso del fondo de insolvencias	5	-
Fondos disponibles	(36)	-
	369	159
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	(30)	226
Saldo al cierre del ejercicio	339	385

(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.

(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>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<u>Gastos de constitución</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	3	77
Adiciones	8	3
Reducciones	(3)	(77)
	—	—
Amortizaciones	8	3
	(8)	—
Saldo al cierre del ejercicio	—	3
	—	—
<u>Otros gastos amortizables</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	56	59
Adiciones	—	77
Reducciones	(13)	—
	—	—
Amortizaciones	43	136
	(25)	(80)
Saldo al cierre del ejercicio	18	56
	—	—



0D9042698

CLASE 8.a

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

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 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>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	12
Adiciones	3	8
	3	20
Amortizaciones	(3)	(20)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-
	—	—

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>1997</u>	<u>1996</u>
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	14	14
Asiris, S.A.	13	13
Bancofar, S.A.	-	63
Prosegur Seguridad, S.A.	10	10
	37	100
	—	—

(14) **Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Coste regularizado actualizado		
Saldo al inicio del ejercicio	48.115	39.697
Adiciones	3.743	11.013
Retiros	(3.700)	(2.595)
Saldo al cierre del ejercicio	48.158	48.115
Amortización acumulada		
Saldo al inicio del ejercicio	13.475	11.736
Adiciones	2.675	1.905
Retiros	(297)	(166)
Saldo al cierre del ejercicio	15.853	13.475
Provisión de inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos		
Saldo al inicio del ejercicio	1.248	1.190
Adiciones	287	445
Retiros	(426)	(387)
Saldo al cierre del ejercicio	1.109	1.248
Inmovilizado neto	<u>31.196</u>	<u>33.392</u>

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 practicó 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).



0D9042699

CLASE 8^a

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>					
	1997			1996		
	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización</u>	<u>Efecto</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización</u>	<u>Efecto</u>
Terrenos y edificios de uso propio	3.111	61	3.050	3.136	-	3.136
Otros inmuebles	945	18	927	1.031	-	1.031
Mobiliario, instalaciones y otros	2.176	753	1.423	2.187	-	2.187
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	6.232	832	5.400	6.354	-	6.354
	-----	-----	-----	-----	-----	-----

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a las cuentas "Reservas de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron 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 va amortizando en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 incluye un importe de 578 millones de pesetas (435 millones en 1996) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 28).

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios		
anticipados (Nota 25)	3.727	2.877
Otros conceptos	1.623	1.035
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	1.549	1.378
Operaciones en camino	902	639
Diferencias positivas operaciones		
compraventa plazo divisas (Nota 2. b)	-	387
Otros conceptos	594	2.422
	<hr/>	<hr/>
	8.395	8.738
	<hr/>	<hr/>



0D9042700

CLASE 8a

(16) Cuentas de Periodificación

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	21	28
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	7.848	9.071
Gastos pagados no devengados	73	115
Gastos financieros diferidos	7	7
Otras periodificaciones	18	23
	<hr/>	<hr/>
	7.967	9.244
	<hr/>	<hr/>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.280	1.581
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.972	6.853
Gastos devengados no vencidos	1.625	1.146
Otras periodificaciones	390	370
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(883)	(825)
	<hr/>	<hr/>
	6.384	9.125
	<hr/>	<hr/>

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	60.129	122.156
En moneda extranjera	32.775	38.797
	<hr/>	<hr/>
	92.904	160.953
	<hr/>	<hr/>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	867	496
Aplicación de efectos	2.658	826
Otras cuentas	3.443	4.172
	<hr/>	<hr/>
	6.968	5.494
	<hr/>	<hr/>
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados		
de Banco de España (Nota 5)	11.400	16.144
Cesión temporal de activos (Nota 5)	14.001	61.808
Cuentas a plazo	57.462	47.483
Cesión temporal de activos		
(Notas 5 y 6)	3.073	30.024
	<hr/>	<hr/>
	85.936	155.459
	<hr/>	<hr/>
	92.904	160.953
	<hr/>	<hr/>



0D9042701

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 consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>					<u>Tipo medio de interés al cierre del ejercicio</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1997						
Banco de España:						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	11.400	-	-	-	11.400	4,75 %
Cuentas a plazo	49.378	5.497	2.381	206	57.462	5,01 %
Cesión temporal de activos	17.074	-	-	-	17.074	4,75 %
	77.852	5.497	2.381	206	85.936	
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	

(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>1997</u>	<u>1996</u>
Por moneda:		
En pesetas	518.994	496.203
En moneda extranjera	6.878	6.387
	<hr/>	<hr/>
	525.872	502.590
Por sectores:		
Administraciones Públicas	17.369	16.206
Otros sectores residentes	493.519	473.327
No residentes	14.984	13.057
	<hr/>	<hr/>
	525.872	502.590

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Cuentas corrientes	115.571	107.147
Cuentas de ahorro	57.137	52.502
Imposiciones a plazo	226.379	215.531
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	93.988	97.449
Otras cuentas	444	698
	<hr/>	<hr/>
	493.519	473.327



0D9042702

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>1997</u>	<u>1996</u>
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	117.566	137.646
Entre 3 meses y 1 año	63.434	67.583
Entre 1 año y 5 años	57.650	21.455
	<hr/>	<hr/>
	238.650	226.684
	<hr/>	<hr/>
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	80.202	72.612
Entre 3 meses y 1 año	14.754	32.852
Entre 1 año y 5 años	8.141	-
	<hr/>	<hr/>
	103.097	105.464
	<hr/>	<hr/>

(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 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondo de pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	15.423	5.252
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 28)	1.212	1.222
Coste normal y otros (Nota 2.i)	1.200	182
	<hr/> 17.835	<hr/> 6.656
Menos: Pagos a pensionistas	(1.099)	(1.045)
Otros movimientos (Nota 2.i)	(8)	9.812
	<hr/> 16.728	<hr/> 15.423
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	1.320	1.166
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
	2.024	467
	<hr/> 3.344	<hr/> 1.633
Menos: Fondos disponibles	(77)	(16)
Pagos jubilación anticipada	(185)	(271)
Otros movimientos	(75)	(26)
	<hr/> 3.007	<hr/> 1.320



0D9042703

CLASE 8a

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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>1997</u>	<u>1996</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c.y 7)	635	613
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	216	365
Otros fondos:		
De jubilación (Nota 2.i)	44	46
Provisión Bancofar, S.A. (Nota 10)	1.467	-
Resto	645	296
	-----	-----
	3.007	1.320
	-----	-----

(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 1997 y 1996, han ascendido a 550 y 397 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 28).

(21) Intereses Minoritarios

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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>1997</u>	<u>1996</u>
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	1.429	1.185
Banzano Group Factoring, S.A.	-	44
	---	---
	1.429	1.229
	---	---

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.229	1.452
Participación de minoritarios	---	---
en el beneficio del ejercicio anterior	165	115
Dividendos satisfechos a minoritarios	(55)	(121)
Modificación de porcentajes de participación	5	(137)
Diferencia valor autocartera	129	(80)
Otros movimientos	(44)	-
	---	---
	1.429	1.229
	---	---

(22) Capital Suscrito y Prima de Emisión

Al 31 de diciembre de 1997, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 18.500.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 18.500.000, 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.



0D9042704

CLASE 8.a

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
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
Marzo 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones propias	(475)
Noviembre 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 550.000 acciones propias	(275)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.250

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 1997 y 1996 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 1997, el Grupo consolidado no poseía participación alguna en el capital social en circulación del Banco. Al 31 de diciembre de 1996 poseía con carácter de inversión el 4%.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos :

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>
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
Adquisición de acciones propias	1.002	5.412	6.414
Venta de acciones propias	(652)	(3.279)	(3.931)
Amortización de acciones propias (Nota 23)	(750)	(3.764)	(4.514)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-

Al 31 de diciembre de 1997 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.



0D9042705

CLASE 8a

(23) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	3	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	43	58
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	-	2.031
Por garantía	49	39
Reservas de revalorización	6.106	6.106
	8.419	10.455
	=====	=====
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	11.241	11.764
	=====	=====
	19.660	22.219
	=====	=====

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	22.219	16.519
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior (Nota 4)	1.205	330
Plusvalía actualización R.D.L. 7/1996	-	6.106
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 22)	(3.764)	(610)
Ajustes Circular 2/96	-	(126)
	=====	=====
Saldo al cierre del ejercicio	19.660	22.219
	=====	=====

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 1997 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 1997 y 1996 se indica a continuación:



0D9042706

CLASE 8a

S/PESETA

Reservas en sociedades consolidadas**De empresas del Grupo consolidadas:**

	<u>Millones de pesetas</u>	1997	1996
Banzano Group Factoring, S.A.	28	28	28
B.Z. Gestión, S.A.	98	59	59
B.Z. Pensiones, S.A.	24	15	15
Gesbanzano, S.A.	27	27	27
I.S.B. Canarias, S.A.	3	3	3
Total por integración global	180	132	132

De empresas asociadas:

Asiris, S.A., Correduría de Seguros	11	10	10
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	73	26	26
Descan, S.A.	13	-	-
Parzara, S.A.	1	-	-
Total por puesta en equivalencia	98	36	36

Total reservas en sociedades consolidadas

278	168
------------	------------

Pérdidas en sociedades consolidadas**De empresas del Grupo consolidadas:**

Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	48	43	43
Carthiconsa, S.A.	37	31	31
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	2	2	2
Total por integración global	87	76	76

De empresas asociadas:

Bancofar, S.A.	-	64	64
Total por integración proporcional	-	64	64
Total por integración global y proporcional	87	140	140

De empresas del Grupo no consolidadas por integración global:

B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	6	7	7
Total por integración global y proporcional	87	140	140

De empresas del Grupo consolidadas por integración global:

B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	6	7	7
Total por integración global y proporcional	87	140	140

De empresas asociadas:

Prosegur, S.A.	14	17	17
Total por integración proporcional	20	24	24
Total por integración global y proporcional	107	164	164

Total pérdidas en sociedades consolidadas

107	164
------------	------------

(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 1997, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado antes de impuestos	6.020	5.064
Aumentos por diferencias permanentes	3.284	2.292
Disminuciones por diferencias permanentes	(3.221)	(1.869)
Resultado ajustado	6.083	5.487
Impuesto bruto	2.129	1.920
Deducciones y bonificaciones	(438)	(183)
Otros ajustes	(143)	(75)
Impuesto sobre Sociedades devengado	1.548	1.662

De acuerdo con la legislación vigente en 1997, 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.



0D9042707

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>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado antes de impuestos	6.020	5.064
Diferencias permanentes, neto	63	423
Diferencias temporales, neto	946	263
Compensación bases imponibles negativas	-	(2.984)
Base imponible	7.029	2.766
Cuota integra	2.460	968
Deducciones y bonificaciones	(438)	(183)
Otros ajustes	(143)	(75)
Cuota liquida	1.879	710

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 3.727 y 2.877 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997 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	522	24
Impuestos Diferidos	8	175

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.

(26) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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>1997</u>	<u>1996</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	63.700	55.343
Otros pasivos contingentes	4.762	4.012
	<hr/>	<hr/>
	68.462	59.355
	<hr/>	<hr/>
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	2.003	3.445
Por el sector Administraciones Públicas	3.750	3.471
Por otros sectores residentes	94.946	103.211
Por no residentes	109	87
	<hr/>	<hr/>
	100.808	110.214
Otros compromisos	24.384	20.203
	<hr/>	<hr/>
	125.192	130.417
	<hr/>	<hr/>
	193.654	189.772
	<hr/>	<hr/>

(27) Operaciones con Sociedades del Grupo no consolidadas

En el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluyen 37 y 67 millones de pesetas, correspondientes a operaciones con B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A., sociedad del Grupo no consolidada al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.



009042708

CLASE 8.a

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

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

A) Ámbito 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>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	3.526	5.480
De la cartera de renta fija	10.982	16.015
De créditos sobre clientes	35.120	42.069
	49.628	63.564
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	2.062	6.099
De entidades de crédito	4.138	5.556
De acreedores	20.396	29.118
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19)	1.212	1.222
Otros intereses (Nota 20)	561	400
	28.369	42.395
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	783	766
De servicios de cobros y pagos	3.876	3.884
De servicios de valores	3.105	1.808
De otras operaciones	1.039	1.016
	8.803	7.474

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>1997</u>	<u>1996</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de renta fija de negociación (Nota 2.d)	(81)	-
En la cartera de renta variable	(477)	(61)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(129)	(142)
	<hr/>	<hr/>
	(687)	(203)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	-	887
En la cartera de renta fija de inversión	814	497
En la cartera de renta variable	2.310	586
Productos por otras operaciones de futuro	54	290
Otros beneficios	495	404
	<hr/>	<hr/>
	3.673	2.664
	<hr/>	<hr/>
	2.986	2.461
	<hr/>	<hr/>

Gastos generales de administración - 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>1997</u>	<u>1996</u>
Sueldos y salarios	11.565	11.022
Seguros sociales	2.783	2.868
Otros gastos	722	799
	<hr/>	<hr/>
	15.070	14.689
	<hr/>	<hr/>



0D9042709

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 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 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Alta Dirección	18	16
Técnicos	1.510	1.507
Administrativos	753	832
Servicios generales	42	45
	-----	-----
	2.323	2.400
	-----	-----

Beneficios y quebrantes por operaciones del grupo

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficios por operaciones del grupo		
Por la venta de Bancofar, S.A. (Nota 10)	367	-
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	141	43
	-----	-----
	508	43
	-----	-----
Quebrantes por operaciones del grupo		
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	10	-
	-----	-----
	10	-
	-----	-----

Beneficios y quebrantes extraordinarios

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficios extraordinarios		
Por enajenación de inmovilizado (Nota 14)	578	435
Otros productos	983	458
	<hr/>	<hr/>
	1.561	893
	<hr/>	<hr/>
Quebrantes extraordinarios		
Dotaciones netas extraordinarias a fondos de pensiones internos	1.008	58
Dotaciones netas a otros fondos específicos y otros quebrantes	1.222	653
	<hr/>	<hr/>
	2.230	711
	<hr/>	<hr/>

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 99 millones de pesetas, que serán satisfechos cuando la Junta General de Accionistas apruebe las cuentas. Los Consejeros de Banco Zaragozano, S.A. que, además, son Directivos del Grupo, o prestan para él su trabajo o servicios, han percibido en 1997 la cantidad global de 240 millones de pesetas, en concepto de remuneración por su trabajo personal, registradas como gastos de personal y generales.

En materia de pensiones y seguros de vida, las obligaciones asumidas por el Banco respecto a los actuales y antiguos miembros del Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 1997, importan globalmente la suma de 87 millones de pesetas.

La suma de los créditos concedidos, durante 1997, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 90 millones de pesetas, estando los tipos de interés comprendidos entre el MIBOR a tres meses más 0,50% y más 1%. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 5 millones de pesetas.



0D9042710

CLASE 8.a

SAEZ

(29) Operaciones de futuro

El valor nocial o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no recogidas en los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compraventa de divisas		
Compras	88.809	75.409
Ventas	79.477	69.019
Compraventa de activos financieros		12
Ventas		
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	12.311	4.841
Ventas	15.501	610
Opciones		
Compradas	9.308	5.776
Emitidas	5.552	5.821
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	132.465	46.756
Permutas financieras	358.495	214.241

La posición neta en estos instrumentos financieros cubre 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.

(30) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996:

<u>APLICACIONES</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Reembolso de participaciones en el capital	6.085	4.244	Recursos generados en las operaciones	12.058	9.254
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	69.235	-	Resultado del ejercicio	4.472	3.402
Inversión crediticia (incremento neto)	39.701	29.087	Más - Amortizaciones	2.710	2.169
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	16.147	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	5.661	3.737
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	2.009	2.901	- Sancamientos directos de activos	220	247
Adquisición de inversiones permanentes			- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	81	177
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	8	152	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(1.086)	(478)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.743	4.659	Aportaciones externas de capital	2.031	-
Otros conceptos activos menores pasivos (variación neta)	1.095	-	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 fija (incremento neto)	80.805	-
			Acreedores (incremento neto)	23.252	23.244
			Venta de inversiones permanentes	-	-
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1	-
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.700	2.595
			Otros conceptos activos menores pasivos (variación neta)	-	5.708
TOTAL APLICACIONES	121.876	57.190	TOTAL ORIGENES	121.876	57.190



0D9042711

CLASE 8a
ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas.

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

Autopista Vasco Aragonesa, S.A., con domicilio en Orozko (Vizcaya), autopistas, participación del 5,07%, valor contable de la participación de 1.459 millones de pesetas.
Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 45.000 millones, reservas de 61.690 millones, beneficio neto de 1.325 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 %, valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 100 millones, reservas de 996 millones, beneficio neto de 843 millones de pesetas.

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

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

Mercavvalor, S.V.B., S.A., con domicilio en Madrid, sociedad de valores y bolsa, participación del 16,67 %, valor contable de la participación de 156 millones de pesetas

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 750 millones, reservas de 159 millones, beneficio neto de 95 millones de pesetas.

Asiris, S.A., con domicilio en Madrid, correduría de seguros, participación del 25 %, valor contable de la participación de 5 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 20 millones, reservas de 95 millones, beneficio neto de 3 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10 %, valor contable de la participación de 99 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 427 millones, reservas de 2.241 millones, beneficio neto de 2.368 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20 %, valor contable de la participación de 374 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 1.500 millones, reservas de 146 millones, beneficio neto de 180 millones pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,29 %, valor contable de la participación de 29 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 50 millones, reservas de 22 millones, beneficio neto de 12 millones de pesetas.

Descan, S.A., con domicilio en Madrid, inmobiliaria, participación del 50 %, valor contable de la participación de 200 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 30 millones, reservas de 428 millones, pérdidas de 8 millones de pesetas.

Parzara, S.A., con domicilio en Valladolid, inmobiliaria, participación del 50 %, valor contable de la participación de 500 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997, capital social de 1.000 millones, reservas 2 millones.



0D9042712

CLASE 8.a

BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO

Informe de gestión del ejercicio 1997

1.- Evolución de los negocios y situación

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

Hay que destacar que, como se dice en la memoria, en diciembre de 1997 se vendió la participación en Bancofar, S.A., sociedad que se integraba proporcionalmente en el grupo consolidado.

Así pues, las variaciones tanto absolutas como en porcentaje de los siguientes cuadros reflejan adecuadamente, esta nueva situación.

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	10.199	8.348	1.851	22,2
Entidades de crédito	78.358	79.179	(821)	(1,0)
Créditos sobre clientes	442.203	405.457	36.746	9,1
Cartera de valores	127.673	205.714	(78.041)	(37,9)
Activos materiales e inmateriales	31.214	33.451	(2.237)	(6,7)
Acciones propias	-	2.031	(2.031)	(100,0)
Otros activos	8.502	8.902	(400)	(4,5)
Cuentas de periodificación	7.967	9.244	(1.277)	(13,8)
Total activo	706.116	752.326	(46.210)	(6,1)
PASIVO				
Entidades de crédito	92.904	160.953	(68.049)	(42,3)
Débitos a clientes	525.872	502.590	23.282	4,6
Otros pasivos	2.804	2.569	235	9,1
Cuentas de periodificación	6.384	9.125	(2.741)	(30,0)
Provisiones y fondos	19.735	16.743	2.992	17,9
Pasivos subordinados	10.000	10.000	-	-
Intereses minoritarios	1.429	1.229	200	16,3
Capital y Reservas	42.516	45.715	(3.199)	(7,0)
Beneficio del ejercicio	4.472	3.402	1.070	31,5
Total pasivo	706.116	752.326	(46.210)	(6,1)

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	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones						
Públicas	2.954	0,7	5.127	1,2	(2.173)	(42,4)
Crédito a otros sectores residentes	440.479	97,5	400.014	96,4	40.465	10,1
Crédito comercial	90.026	19,9	82.239	19,8	7.787	9,5
Deudores con garantía real	210.270	46,6	188.446	45,4	21.824	11,6
Hipotecaria	199.736	44,3	181.170	43,7	18.566	10,2
Otras	10.534	2,3	7.276	1,7	3.258	44,8
Otros deudores a plazo	115.741	25,6	105.653	25,5	10.088	9,5
Deudores a la vista y varios	12.311	2,7	10.906	2,6	1.405	12,9
Arrendamientos financieros	12.131	2,7	12.770	3,1	(639)	(5,0)
Crédito a no residentes	2.274	0,5	2.290	0,6	(16)	(0,7)
Activos dudosos	5.713	1,3	7.324	1,8	(1.611)	(22,0)
Créditos sobre clientes (bruto)	451.420	100,0	414.755	100,0	36.665	8,8
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(9.217)		(9.298)		81	(0,9)
Créditos sobre clientes (neto)	442.203		405.457		36.746	9,1
Créditos en pesetas	435.984	96,6	401.271	96,7	34.713	8,7
Créditos en moneda extranjera	15.436	3,4	13.484	3,3	1.952	14,5
Créditos sobre clientes (bruto)	451.420	100,0	414.755	100,0	36.665	8,8

A 31 de diciembre de 1997, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 451.420 millones de pesetas. El aumento experimentado en el año ha sido de 36.665 millones de pesetas equivalente a un 8,8%.

Si tenemos en cuenta que de la inversión crediticia de 1996, 6.427 millones de pesetas eran de Bancofar, S.A., el aumento experimentado en año ha sido de 43.092 millones de pesetas, equivalente a un 10,6%.

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

Hay que resaltar, por su significación, la disminución tanto en valores absolutos como en relativos de los activos dudosos, que han pasado a suponer el 1,3% del total de la inversión en clientes en 1997, frente al 1,8% en 1996.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 84,2% de los recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, el 80,9% en el año anterior.

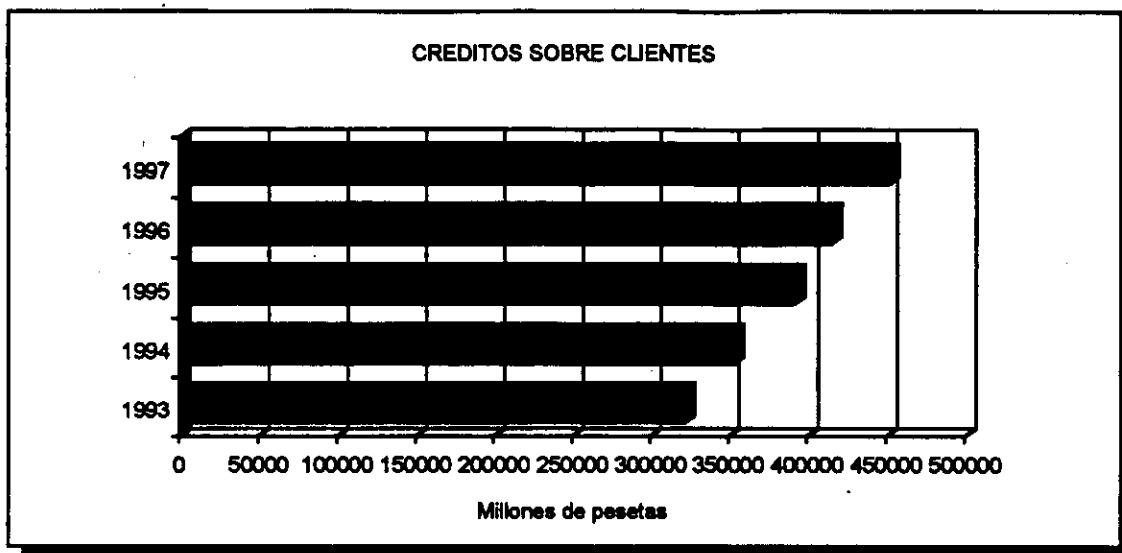


0D9042713

CLASE 8.a

Durante 1997 el volumen de papel descontado ascendió a 378.061 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 67 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 63,6% están instrumentados a tipos de interés variable.



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	134.401	29,8	144.001	34,7	(9.600)	(6,7)
De 3 meses a 1 año	86.425	19,2	70.550	17,0	15.875	22,5
De 1 a 5 años	111.653	24,7	91.606	22,1	20.047	21,9
A más de 5 años	118.941	26,3	108.598	26,2	10.343	9,5
Total	451.420	100,0	414.755	100,0	36.665	8,8

Descuento comercial en 1997, clasificado por plazos y tipos de interés

Tipos de interés	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 6	14,86	13,71	3,51	0,44	0,10	32,62
De 6,01 a 7	7,81	15,93	5,40	0,40	0,14	29,68
De 7,01 a 8	4,22	9,36	3,74	0,20	0,03	17,55
De 8,01 a 9	1,89	4,47	2,06	0,06	0,01	8,49
De 9,01 a 10	0,89	2,54	1,27	0,05	0,00	4,75
De 10,01 a 11	0,41	1,42	0,53	0,03	0,00	2,39
De 11,01 a 12	0,22	1,12	0,32	0,01	0,00	1,67
Mayor de 12	0,13	1,53	1,17	0,02	0,00	2,85
Total	30,43	50,08	18,00	1,21	0,28	100,00

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1997 en este tipo de inversión fue de 210.270 millones. De ellos 160.440 millones, (el 76,3%) corresponden a hipotecarios vivienda a particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 16.543 millones, (el 7,9%) 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.

Derróptate en función del % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación y referencial de variabilidad.

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	2.418	949	254	83	13	-	3.717
Interés variable ref. 5 grandes bancos	7.228	1.351	646	117	19	-	9.361
Interés variable ref. Mibor 1 año	61.138	26.849	32.860	18.050	4.591	13	143.501
Resto variable	631	560	2.343	256	71	-	3.861
Total	71.415	29.709	36.103	18.506	4.694	13	160.440



TIMBRE
DEL ESTADO



CLASE 8a

0D9042714

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 86% 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 89% están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año, el 6% a interés variable 5 grandes bancos y el 2% a tipo fijo.

Préstamos hipotecarios vivienda particular.

Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de operaciones	Saldo en millones	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	1.085	3.717	9,51	-
Interés variable				
referencia: media 5 grandes bancos	3.412	9.361	9,61	1,45
referencia: Mibor a 1 año	20.844	143.501	6,63	1,41
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1998	2.208	16.950	5,30	1,18
el año de 1998	2.882	22.055	5,43	1,29
con posterioridad a 1998	432	2.499	8,41	1,70
otras condiciones	751	6.382	5,75	0,72
-a condiciones revisadas				
Resto interés variable otras referencias	14.571	95.615	10,14	1,81
Total	688	3.861	8,93	0,10
	26.029	160.440	6,93	

Significar que el 26% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones iniciales aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero 1998 se revisarán 16.950 millones, 22.055 millones a lo largo de 1998 y 2.499 millones con posterioridad a 1998.

**Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1997
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)**

Tipos de rendimiento	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		
Menor o igual a 4	0,03	0,01	0,02	0,09	1,88		2,03
De 4,01 a 5	0,12	0,00	0,00	0,04	3,87		4,03
De 5,01 a 6	9,78	2,37	0,64	0,54	9,88		23,21
De 6,01 a 7	2,69	2,40	0,22	0,79	18,19		24,29
De 7,01 a 8	1,65	0,93	0,18	0,71	14,23		17,70
De 8,01 a 9	1,63	0,66	0,36	0,91	8,84		12,40
De 9,01 a 10	1,07	0,60	0,10	0,86	3,23		5,86
De 10,01 a 11	0,73	0,42	0,12	0,61	1,49		3,37
Mayor de 11	4,72	0,44	0,40	0,77	0,78		7,11
Total	22,42	7,83	2,04	5,32	62,39		100,00

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	1997	1996
Andalucía	8,4	9,2
Aragón	9,4	8,5
Asturias	0,9	0,8
Baleares	1,4	1,2
Canarias	4,9	4,5
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	2,9	2,6
Castilla La Mancha	3,4	3,4
Cataluña	20,1	19,5
Extremadura	0,8	0,7
Galicia	2,3	2,3
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	29,6	31,5
Murcia	1,8	1,8
Navarra	1,2	1,2
País Vasco	3,1	3,0
Valencia	8,7	8,7
	100,0	100,0

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



0D9042715

CLASE 8.a

PAPELERA

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 Dinerario	Riesgo de firma	Activos dudosos	Total	Concentración (en %)	Dudosos/riesgos (en %)
Más de 500	68.802	18.915	-	87.717	17,0	0,0
De 250 a 500	28.796	8.956	-	37.752	7,3	0,0
De 100 a 250	30.620	11.982	158	42.760	8,3	0,4
De 75 a 100	14.297	2.964	251	17.512	3,4	1,5
De 50 a 75	19.704	2.638	413	22.755	4,4	1,8
De 20 a 50	60.572	7.295	1.110	68.977	13,4	1,6
De 5 a 20	156.410	7.768	2.024	166.202	32,2	1,2
Menos de 5	66.506	3.750	1.775	72.031	14,0	2,5
Total	445.707	64.268	5.731	515.706	100,0	1,1

Activos dudosos

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	7.384	14.687	(7.303)	(49,7)
Aumentos	4.543	4.215	328	7,8
Recuperaciones	(3.467)	(5.753)	2.286	(39,7)
Variación neta	1.076	(1.538)	2.614	(170,0)
Variación en %	14,6	(10,5)		
Amortizaciones	(2.707)	(5.765)	3.058	(53,0)
Otros	(22)	-	(22)	-
Saldo al cierre del ejercicio	5.731	7.384	(1.653)	(22,4)
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	9.911	13.296	(3.385)	(25,5)
Dotación bruta	4.748	4.355	393	9,0
Disponible	(2.013)	(1.963)	(50)	2,5
Dotación neta	2.735	2.392	343	14,3
Utilización y traspasos	(2.731)	(5.777)	3.046	(52,7)
Otros	(63)	-	(63)	-
Saldo al cierre del ejercicio	9.852	9.911	(59)	(0,6)
Activos adquiridos por aplicación	5.234	6.152	(918)	(14,9)
Provisiones específicas	1.109	1.248	(139)	(11,1)
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	24.507	23.945	618	2,6
Hipotecarios dudosos	2.336	2.622	(286)	(10,9)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	1,1	1,6		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,5	1,2		
Fondo de insolencias sobre dudosos	171,9	134,2		
Fondo de insolencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	212,7	169,7		

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 1997, asciende a 5.731 millones de pesetas, que frente a los 7.384 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1996 suponen una disminución en el año de 1.653 millones de pesetas, un 22,4% menos.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.543 millones de pesetas, un 7,8% superiores a las entradas en 1996, y se han recuperado asuntos por 3.467 millones de pesetas. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos dudosos de 1.076 millones de pesetas.



0D9042716

CLASE 8.a

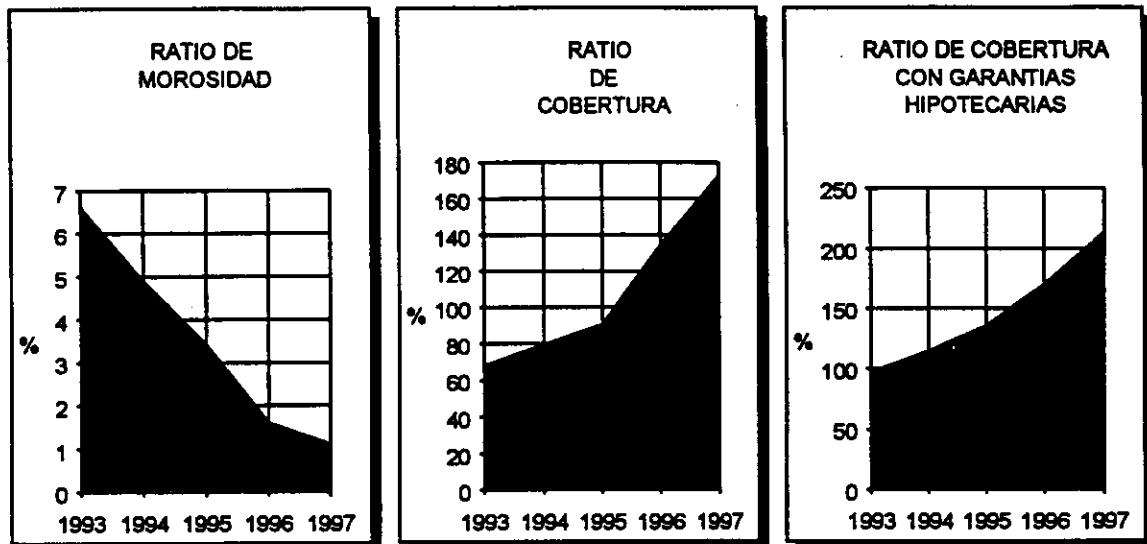
PAPEL

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 1997 se han amortizado 2.707 millones de pesetas, (220 millones con cargo a resultados y 2.487 millones con cargo al fondo de insolvencias constituidas).

La dotación realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido superior en un 14,3% a la del año anterior.

El saldo de 5.731 millones de activos dudosos de fin de año supone el 1,1% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 171,9%. 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 1996, que fueron del 1,6% y 134,2%, respectivamente.

Pero la sanidad del activo queda realmente valorada al considerar que de los 5.731 millones de pesetas de activos dudosos, 2.336 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 212,7%.



Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
			Absoluta	%
Hasta 6 meses	1.300	1.263	37	2,9
Más de 6 meses sin exceder de 12	1.427	1.067	360	33,7
Más de 12 meses sin exceder de 18	902	1.301	(399)	(30,7)
Más de 18 meses sin exceder de 21	285	487	(202)	(41,5)
Más de 21 meses	1.799	3.206	(1.407)	(43,9)
Riesgos de firma	18	60	(42)	(70,0)
Total	5.731	7.384	(1.653)	(22,4)

Cobertura de los riesgos dudosos

Millones de pesetas	Total computable	Cobertura
Riesgos con cobertura obligatoria	5.678	5.712
Riesgos sin cobertura obligatoria	53	-
Total	5.731	5.712
Provisión genérica del 1%	325.400	3.254
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	176.905	885
Total cobertura		9.851
Fondos de provisión de insolvencias		9.852
Nivel de cobertura (en %)		100



T I M B R E
DEL ESTADO

0D9042717

CLASE 8.a



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 1997, 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	10.199	-	-	-	-	-	-	-	10.199
Entidades de crédito	78.358	65.317	70.780	70.780	70.781	70.782	70.782	70.782	7.576
Inversión clientes	442.203	255.701	317.558	412.199	422.339	426.771	431.879	438.687	3.516
Cartera de títulos	127.673	18.540	20.219	41.230	56.044	65.238	83.995	117.659	10.014
Renta fija	117.659	18.540	20.219	41.230	56.044	65.238	83.995	117.659	-
Renta variable	10.014	-	-	-	-	-	-	-	10.014
Immobilizado	31.214	-	-	-	-	-	-	-	31.214
Otras cuentas	16.469	-	-	-	-	-	-	-	16.469
Total	706.116	339.558	408.557	524.209	549.164	562.791	586.656	627.128	78.988
PASIVO									
Entidades de crédito	92.904	74.363	80.468	80.788	80.797	80.930	80.994	81.588	11.316
Pasivo de clientes	535.872	322.644	350.725	401.986	451.887	467.726	467.774	467.777	68.095
Recursos propios	43.945	-	-	-	-	-	-	-	43.945
Otras cuentas	33.395	-	-	-	-	-	-	-	33.395
Total	706.116	397.007	431.193	482.774	532.684	548.656	548.768	549.365	156.751

Diferencia Activo-Pasivo	(57.449)	(22.636)	41.435	16.480	14.135	37.888	77.763	(77.763)
Activo/Pasivo (en %)	85,53	94,75	108,58	103,99	102,58	106,20	114,16	50,39

Cartera de valores del Grupo consolidado

A 31 de diciembre de 1.997 el volumen de la cartera de valores del Grupo es de 127.673 millones de pesetas, experimentando en el año una reducción de 78.041 millones, equivalente al 37,9%.

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

El 79% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 13% a inversiones en otros valores de renta fija y el 8% restante a inversiones en acciones y participaciones.

Millones de pesetas	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Deudas del Estado	101.622	79,3	182.724	88,6	(81.102)	(44,4)
Certificados de Banco de España	12.453	9,7	16.149	7,8	(3.696)	(22,9)
Letras del Tesoro	27.201	21,2	39.435	19,1	(12.234)	(31,0)
Otra deuda pública	61.968	48,4	127.140	61,7	(65.172)	(51,3)
Otros valores de renta fija	16.037	12,5	15.740	7,6	297	1,9
Acciones y participaciones	10.448	8,2	7.758	3,8	2.690	34,7
Acciones	8.529	6,7	6.608	3,2	1.921	29,1
Participaciones en empresas del grupo	72	0,1	33	0,0	39	118,2
Otras participaciones	1.847	1,4	1.117	0,6	730	65,4
Cartera de valores (bruto)	128.107	100,0	206.222	100,0	(78.115)	(37,9)
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(434)		(508)		74	(14,6)
Cartera de valores (neto)	127.673		205.714		(78.041)	(37,9)
En pesetas	112.490	87,8	191.225	92,7	(78.735)	(41,2)
En moneda extranjera	15.617	12,2	14.997	7,3	620	4,1
Cartera de valores (bruto)	128.107	100,0	206.222	100,0	(78.115)	(37,9)



0D9042718

CLASE 8a

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.

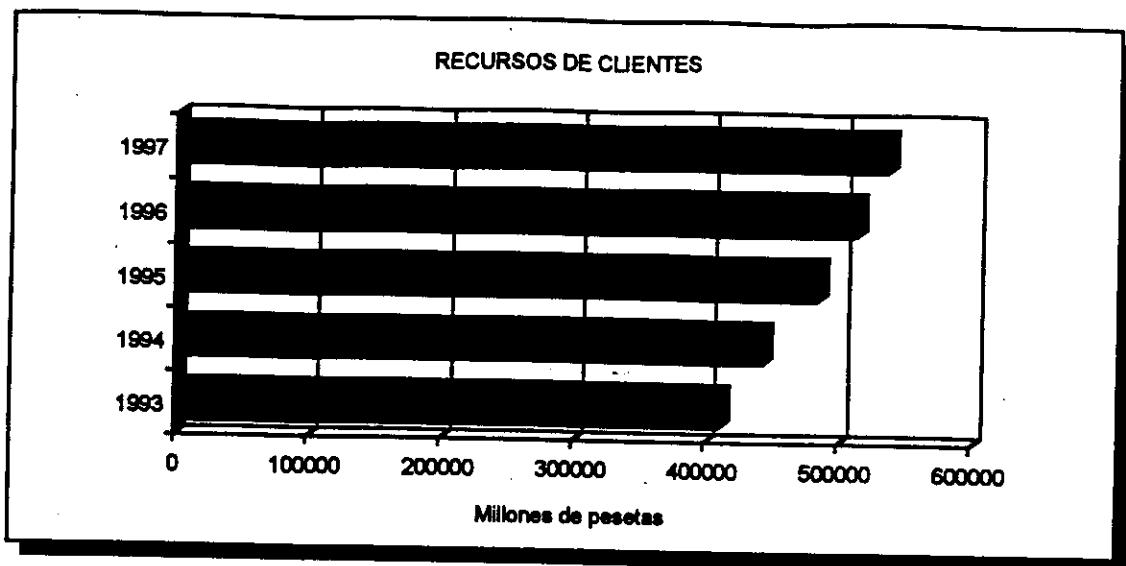
Millones de pesetas	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	17.369	3,3	16.206	3,2	1.163	7,2
Depósitos	8.818	1,7	8.592	1,7	226	2,6
Cuentas de recaudación	8.551	1,6	7.614	1,5	937	12,3
Otros sectores residentes	493.519	92,1	473.327	92,3	20.192	4,3
Cuentas corrientes	115.571	21,6	107.147	20,9	8.424	7,9
Cuentas de ahorro	57.137	10,7	52.502	10,2	4.635	8,8
Cuentas a plazo	226.379	42,2	215.531	42,1	10.848	5,0
Cesión temporal de activos	93.988	17,5	97.449	19,0	(3.461)	(3,6)
Cuentas especiales	444	0,1	698	0,1	(254)	(36,4)
No residentes	14.984	2,7	13.057	2,5	1.927	14,8
Cuentas corrientes	4.001	0,7	3.098	0,6	903	29,1
Cuentas a plazo	10.983	2,0	9.959	1,9	1.024	10,3
Débitos a clientes	525.872	98,1	502.590	98,0	23.282	4,6
Pasivos subordinados	10.000	1,9	10.000	2,0	-	-
Recursos de clientes	535.872	100,0	512.590	100,0	23.282	4,5
En pesetas	528.994	98,7	506.203	98,8	22.791	4,5
En moneda extranjera	6.878	1,3	6.387	1,2	491	7,7
Recursos de clientes	535.872	77,1	512.590	80,4	23.282	4,5
Patrimonio Fondos de Inversión	150.949	21,7	118.627	18,6	32.322	27,2
Patrimonio Fondo de Pensiones	8.300	1,2	6.070	1,0	2.230	36,7
Recursos intermediados clientes	695.121	100,0	637.287	100,0	57.834	9,1

A 31 de diciembre de 1997, el volumen de recursos de clientes, asciende a 535.872 millones de pesetas, con un aumento en el año de 23.282 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 4,5%.

Teniendo en cuenta que el volumen de recursos de clientes en 1996 de Bancofar, S.A. era de 7.412 millones de pesetas, el aumento en el año ha sido de 30.694 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 6,1%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 695.121 millones de pesetas, con un aumento de 57.834 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 9,1%.

Significar que el crecimiento de recursos a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, ha sido del 8,0%.



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1997		1996		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
A la vista	184.125	34,4	170.442	33,3	13.683	8,0
De 1 a 3 meses	197.768	36,9	210.258	41,0	(12.490)	(5,9)
De 3 meses a 1 año	78.188	14,6	100.435	19,6	(22.247)	(22,2)
A más de 1 año	75.791	14,1	31.455	6,1	44.336	141,0
Total	535.872	100,0	512.590	100,0	23.282	4,5

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

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes
Saldos (en miles de pesetas)								
Menos de 100	61,21	0,86	60,67	4,61	0,88	0,01	49,97	0,95
de 100 a 500	20,74	6,03	24,96	21,24	8,64	0,73	20,68	5,32
de 500 a 1.000	7,25	6,04	7,82	19,52	17,16	3,38	9,34	6,56
de 1.000 a 2.500	5,93	10,84	5,07	26,75	40,15	19,17	11,71	17,97
de 2.500 a 5.000	2,43	9,98	1,05	12,70	17,01	19,57	4,38	15,82
de 5.000 a 10.000	1,35	11,07	0,33	7,83	11,07	24,08	2,60	17,95
Más de 10.000	1,09	55,18	0,10	7,35	5,09	33,06	1,32	35,43
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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.



0D9042719

CLASE 8.a

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	11,55	19,16	18,42	19,22
De 1,01 a 2	3,92	3,03	2,65	2,88
De 2,01 a 3	8,18	5,22	5,09	6,03
De 3,01 a 4	6,20	5,19	7,69	18,47
De 4,01 a 5	22,20	32,95	39,25	43,79
De 5,01 a 6	28,99	21,93	22,08	7,26
Mayor de 6	18,96	12,52	4,82	2,35
	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	14,21	23,42	22,48	23,57
De 1,01 a 2	4,83	3,71	3,24	3,53
De 2,01 a 3	10,07	6,41	6,21	6,90
De 3,01 a 4	7,64	6,37	9,39	19,43
De 4,01 a 5	27,28	40,07	47,29	37,58
De 5,01 a 6	20,60	10,31	8,02	6,09
Mayor de 6	15,37	9,71	3,37	2,90
	100,0	100,0	100,0	100,0

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1997	1996
Andalucía	6,1	6,2
Aragón	31,3	33,6
Asturias	1,0	1,1
Baleares	0,7	0,7
Canarias	2,9	2,7
Cantabria	0,6	0,6
Castilla-León	3,7	3,4
Castilla La Mancha	8,8	9,1
Cataluña	9,2	9,4
Extremadura	0,6	0,7
Galicia	2,3	2,3
La Rioja	1,4	1,4
Madrid	21,4	18,7
Murcia	0,8	0,8
Navarra	1,1	1,2
País Vasco	2,4	2,5
Valencia	5,7	5,6
	100,0	100,0

Recursos propios consolidados

A 31 de diciembre de 1997 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 53.667 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 1997 en 41.206 millones, de pesetas, con lo que se produce un superávit de 12.461 millones de pesetas.



0D9042720

CLASE 8.a

Recursos propios computables

Millones de pesetas	1997	1996
Recursos propios básicos	39.677	39.946
Capital social y recursos asimilados	9.250	10.000
Reservas efectivas y expressas	30.314	32.032
de las que: minoritarios	1.429	1.229
resultados del ejercicio	2.003	1.362
Reservas en Sociedades consolidadas	275	168
Subtotal	39.839	42.200
A deducir:		
Activos inmateriales	18	59
Recursos computables en poder del Grupo	-	2.031
Pérdidas en sociedades consolidadas	144	164
Subtotal	162	2.254
Recursos propios de segunda categoría	14.146	15.106
Reservas de revalorización de activos	6.146	6.106
Financiaciones subordinadas y asimiladas	8.000	9.000
Otras deducciones de recursos propios	156	156
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%		
Total recursos propios computables	53.667	54.896
Sobrante de recursos propios	12.461	16.481

Acciones y Accionistas**Acciones**

A 31 de diciembre de 1997 el capital social de Banco Zaragozano era de 9.250.000.000 de pesetas, representado por 18.500.000 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 marzo del pasado año, en ejecución del acuerdo adoptado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad, celebrada el día 12 de febrero de 1997, se redujo el capital social en 475.000.000 de pesetas mediante la amortización de 950.000 acciones de las que era titular la propia Entidad, quedando fijado el capital en la cifra de 9.525.000.000 de pesetas.

Asimismo, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Entidad celebrada el día 20 de octubre de 1997, acordó reducir el capital social en 275.000.000 de pesetas mediante la amortización de 550.000 acciones propias, con lo que el capital de la Entidad quedó fijado en 9.250.000.000 de pesetas. La referida reducción de capital se hizo efectiva en noviembre de 1997.

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					
1997		1996		1995	
Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
3.454,7	24.371,3	1.482,3	6.865,2	1.584,7	6.085,2

Durante 1997, Banco Zaragozano adquirió 1.604.701 acciones propias, por un valor nominal de 802.350.500 pesetas, y vendió 104.701 acciones, por importe de 52.350.500 pesetas nominales, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 13 de marzo de 1997, con un total de 997.436 títulos, equivalentes al 4,98% del capital social del Banco en aquel momento. Además la Entidad procedió a la amortización de 1.500.000 acciones de 500 pesetas nominales, reduciéndose el capital social en la cifra correspondiente, según se informa al comienzo de este apartado.

Asimismo, en 1997 las restantes sociedades del Grupo adquirieron 399.038 acciones del propio Banco por un valor nominal de 199.519.000 pesetas y vendieron 1.199.719 acciones por importe nominal de 599.859.500 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 1997, tanto el Banco como las sociedades del Grupo carecían de acciones propias en cartera.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1997, Banco Zaragozano tenía 15.560 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, ascendiendo la reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por tal concepto a 48.398.343 pesetas.

A 31 de diciembre de 1997 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 4.335 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 2.750 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1997 fue de 4.450 pesetas el día 19 de diciembre y la cotización mínima se situó en 2.740 pesetas el día 2 de enero.



0D9042721

CLASE 8a

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 80.198 millones de pesetas. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 19,7.

Accionistas

A 31 de diciembre de 1997 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 22.633.

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.	2.911	12,9	14.145	0,1
De 10 a 50 accs.	7.781	34,4	192.919	1,0
De 51 a 100 accs.	3.137	13,9	235.236	1,3
De 101 a 500 accs.	6.276	27,7	1.472.227	7,9
De 501 a 1.000 accs.	1.368	6,0	985.673	5,3
De 1.001 a 5.000 accs.	976	4,3	1.884.590	10,2
De 5.001 a 10.000 accs.	91	0,4	628.858	3,4
De 10.001 a 50.000 accs.	67	0,3	1.399.426	7,6
De 50.001 a 100.000 accs.	12	0,1	889.821	4,8
De 100.001 a 200.000 accs.	4	0,0	572.300	3,1
Más de 200.000 accs.	10	0,0	10.224.805	55,3
Total	22.633	100,0	18.500.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (26,0%), Cataluña (15,1%), Madrid (14,8%), Castilla-La Mancha (8,3%), Andalucía (7,0%) y Valencia (6,3%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1997 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 9.449.903, que representaban el 51,1% del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,4%.

Ánalisis 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 1997, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 728.733 millones de pesetas, con una disminución en el año de 6.226 millones como consecuencia de no considerar en 1997 los activos correspondientes a Bancofar, S.A.

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 50.308 millones de pesetas, con un tipo de rentabilidad media del 6,9%, inferior en 1,8 puntos a la de 1996.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 28.369 millones de pesetas, con un tipo de coste medio del 3,9%, inferior en 1,9 puntos al de 1996.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 1997, ha sido de 3,0 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 6,9%, y el tipo medio del coste de los recursos, 3,9%. Dicho diferencial financiero es prácticamente igual al de 1996.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 21.939 millones de pesetas y representa un aumento del 1,3% 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 7.819 millones de pesetas, los beneficios por operaciones financieras que alcanzan 2.986 millones, se sitúa en 32.744 millones de pesetas, superior en 2.184 millones al obtenido en el año anterior, y con un incremento anual del 7,1%.

Al deducir del margen ordinario los gastos generales de administración, las amortizaciones de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, por un total de 24.495 millones, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 8.249 millones de pesetas, superior en un 22,6% 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 64 millones de pesetas, la amortización del fondo de comercio a 3 millones y los resultados por operaciones del Grupo a 498 millones de pesetas.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 2.104 millones de pesetas, 19,3% superiores a las del año anterior.



0D9042722

CLASE 8.a

PAPEL

El saneamiento neto de inmovilizaciones financieras ha sido de 15 millones de pesetas y los resultados extraordinarios negativos de 669 millones de pesetas.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, obtenemos un beneficio antes de impuestos de 6.020 millones de pesetas y una vez deducida la provisión para el impuesto sobre sociedades se llega a un beneficio consolidado en 1997 de 4.472 millones de pesetas, que excede en un 31,5% al del año anterior.

De este beneficio, 346 millones de pesetas corresponden a los minoritarios en las sociedades consolidadas y 4.126 millones de pesetas al Grupo Banco Zaragozano.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo consolidado

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos assimilados de los que: cartera de renta fija	49.628	63.564	(13.936)	(21,9)
Intereses y cargas assimiladas	10.982	16.015	(5.033)	(31,4)
Rendimiento de la cartera de renta variable a) De acciones y otros títulos de renta variable	28.369	42.395	(14.026)	(33,1)
b) De participaciones	680	499	181	36,3
c) De participaciones en el grupo	428	203	225	110,8
	181	156	25	16,0
	71	140	(69)	(49,3)
MARGEN DE INTERMEDIACION	21.939	21.668	271	1,3
Comisiones percibidas	8.803	7.474	1.329	17,8
Comisiones pagadas	984	1.043	(59)	(5,7)
Resultados por operaciones financieras	2.986	2.461	525	21,3
MARGEN ORDINARIO	32.744	30.560	2.184	7,1
Otros productos de explotación	291	287	4	1,4
Gastos generales de administración a) De personal	21.623	21.087	536	2,5
de los que: sueldos y salarios	15.070	14.689	381	2,6
cargas sociales	11.565	11.022	543	4,9
de los que: pensiones	2.975	2.992	(17)	(0,6)
b) Otros gastos administrativos	192	124	68	54,8
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	6.553	6.398	155	2,4
Otras cargas de explotación	2.707	2.136	571	26,7
MARGEN DE EXPLOTACION	456	897	(441)	(49,2)
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	8.249	6.727	1.522	22,6
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	64	33	31	93,9
Correcciones de valor por cobro de dividendos	157	117	40	34,2
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(93)	(84)	(9)	10,7
Beneficios por operaciones del Grupo	3	20	(17)	(85,0)
Por enaj. de partic. en ent. consolid. por integración global y proporcional	508	43	465	n.s.
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	367	-	367	n.s.
Quebrantos por operaciones del Grupo	141	43	98	227,9
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	10	-	10	n.s.
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	10	-	10	n.s.
Saneamiento de immobilizaciones financieras (neto)	2.104	1.764	340	19,3
Beneficios extraordinarios	15	137	(122)	(89,1)
Quebrantos extraordinarios	1.561	893	668	74,8
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.230	711	1.519	213,6
Impuesto sobre beneficios	6.020	5.064	956	18,9
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.548	1.662	(114)	(6,9)
Resultado atribuido a la minoría	4.472	3.402	1.070	31,5
Beneficio atribuido al grupo	346	172	174	101,2
	4.126	3.230	896	27,7



0D9042723

CLASE 8.a

Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados	6,81	8,65
Intereses y cargas asimiladas	(3,89)	(5,77)
Rendimiento cartera renta variable	0,09	0,07
Margen de intermediación	3,01	2,95
Comisiones netas	1,07	0,88
Operaciones financieras	0,41	0,33
Margen ordinario	4,49	4,16
Gastos de explotación	(2,97)	(2,87)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,37)	(0,29)
Otros gastos	(0,02)	(0,08)
Margen de explotación	1,13	0,92
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,29)	(0,24)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	-	(0,02)
Otros resultados netos	(0,01)	0,03
Resultado antes de impuestos	0,83	0,69
Impuesto de sociedades	(0,21)	(0,23)
Resultado del ejercicio	0,62	0,46

A.T. M. (millones de pesetas)

728.733 734.959

Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

Millones de pesetas	1997				1996			
	Saldo medio	Distribución %	Productos Costes	Tipo %	Saldo medio	Distribución %	Productos Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	11.189	1,5	-	-	8.903	1,2	-	-
Entidades de crédito	73.276	10,1	3.526	4,8	77.406	10,5	5.480	7,1
Inversión crediticia	432.648	59,4	35.120	8,1	406.806	55,4	42.069	10,3
Cartera de renta fija	152.254	20,9	10.982	7,2	194.095	26,4	16.015	8,3
Cartera de renta variable	12.833	1,7	680	5,3	6.576	0,9	499	7,6
Inmovilizado	32.858	4,5	-	-	28.050	3,8	-	-
Otros activos	13.675	1,9	-	-	13.123	1,8	-	-
Total empleos	728.733	100,0	50.308	6,9	734.959	100,0	64.063	8,7
Entidades de crédito	124.716	17,1	6.200	5,0	163.668	22,3	11.655	7,1
Débitos a clientes	510.281	70,0	20.396	4,0	483.910	65,8	29.118	6,0
Financiaciones subordinadas	10.000	1,4	550	5,5	5.208	0,7	397	7,6
Recursos propios	44.246	6,1	-	-	40.312	5,5	-	-
Otros recursos	39.490	5,4	1.223	3,1	41.861	5,7	1.225	2,9
Total recursos	728.733	100,0	28.369	3,9	734.959	100,0	42.395	5,8

Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	1997	1996
Productos de		
Entidades de crédito	7,0	8,5
Inversión crediticia	69,8	65,7
Cartera de renta fija	21,8	25,0
Cartera de renta variable	1,4	0,8
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	21,9	27,5
Débitos a clientes	71,9	68,7
Financiaciones subordinadas	1,9	0,9
Otros recursos	4,3	2,9
	100,0	100,0



0D9042724

CLASE 8.a
PAPEL**Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado**

En porcentajes	1997	1996
Gastos de explotación	88,3	88,4
Personal	61,5	61,6
Otros gastos administrativos	26,8	26,8
Amortización activos materiales e inmateriales	11,0	9,0
Otros gastos de explotación	0,7	2,6
	100,0	100,0

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 97,9% 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	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	10.199	8.195	2.004	24,45
Entidades de crédito	82.662	81.684	978	1,20
Créditos sobre clientes	442.234	396.487	45.747	11,54
Cartera de valores	125.061	206.360	(81.299)	(39,40)
Activos materiales e inmateriales	30.105	31.433	(1.328)	(4,22)
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos	8.128	8.651	(523)	(6,05)
Cuentas de periodificación	8.114	9.148	(1.034)	(11,30)
Total activo	706.503	741.958	(35.455)	(4,78)
PASIVO				
Entidades de crédito	92.860	159.397	(66.537)	(41,74)
Débitos a clientes	529.490	496.052	33.438	6,74
Otros pasivos	2.396	2.098	298	14,20
Cuentas de periodificación	6.201	8.877	(2.676)	(30,15)
Provisiones y fondos	19.255	16.815	2.440	14,51
Pasivos subordinados	10.000	10.000	-	-
Capital y Reservas	42.238	45.547	(3.309)	(7,27)
Beneficio del ejercicio	4.063	3.172	891	28,09
Total pasivo	706.503	741.958	(35.455)	(4,78)

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 1997, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 730.131 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 52.373 millones de pesetas, tras una disminución de la rentabilidad media global de 1,6 puntos al pasar del 8,8% en 1996 al 7,2% en 1997.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 28.440 millones de pesetas, con una disminución del tipo medio global de 1,9 puntos al pasar del 5,8% en 1996 al 3,9% en 1997.



0D9042725

CLASE 8.a

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros asciende a 23.933 millones de pesetas y representa un aumento del 7,9% sobre el ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 7,2%, el tipo medio global del coste de los recursos, 3,9%, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1997, este diferencial ha sido de 3,3 puntos, superior en 0,3 al de 1996.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios, que han ascendido a 6.237 millones de pesetas, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 1.214 millones, ha sido de 31.384 millones de pesetas. Esta cifra supone un incremento del 7,5% 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 24.016 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 7.368 millones de pesetas y representa un incremento del 18,7% respecto a 1996.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 2.163 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 150 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 203 millones.

El resultado antes de impuestos en el ejercicio 1997 ha sido de 5.258 millones de pesetas, frente a los 4.360 millones obtenidos en el ejercicio anterior, es superior en el 20,6% al del ejercicio 1996.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de pesetas	1997	1996	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	49.873	62.742	(12.869)	(20,5)
de los que: cartera de renta fija	10.970	15.871	(4.901)	(30,9)
Intereses y cargas asimiladas	28.440	42.498	(14.058)	(33,1)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.500	1.945	555	28,5
a) De acciones y otros títulos de renta variable	138	152	(14)	(9,2)
b) De participaciones	181	188	(7)	(3,7)
c) De participaciones en el grupo	2.181	1.605	576	35,9
MARGEN DE INTERMEDIACION	23.933	22.189	1.744	7,9
Comisiones percibidas	7.191	6.060	1.131	18,7
Comisiones pagadas	954	1.026	(72)	(7,0)
Resultados por operaciones financieras	1.214	1.978	(764)	(38,6)
MARGEN ORDINARIO	31.384	29.201	2.183	7,5
Otros productos de explotación	268	237	31	13,1
Gastos generales de administración	21.160	20.334	826	4,1
a) De personal	14.827	14.331	496	3,5
de los que: sueldos y salarios	11.363	10.729	634	5,9
cargas sociales	2.938	2.929	9	0,3
de las que: pensiones	192	124	68	54,8
b) Otros gastos administrativos	6.333	6.003	330	5,5
Amortización y saneamiento de activos	2.668	2.018	650	32,2
materiales e inmateriales	456	877	(421)	(48,0)
Otras cargas de explotación	7.368	6.209	1.159	18,7
MARGEN DE EXPLOTACION				
Amortización y provisiones para				
 insolvencias				
Saneamiento de inmovilizaciones	2.163	1.761	402	22,8
 financieras	150	280	(130)	(46,4)
Beneficios extraordinarios	3.271	870	2.401	276,0
Quebrantos extraordinarios	3.068	678	2.390	352,5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.258	4.360	898	20,6
Impuesto sobre beneficios	1.195	1.188	7	0,6
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.063	3.172	891	28,1



0D9042726

CLASE 8.a

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Durante los meses transcurridos del ejercicio 1998 no se han producido acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

En los próximos meses se determinarán los países que accederán a la primera fase de la UEM.

El 1º de enero de 1999 marcará el comienzo efectivo de la unión económica y monetaria, el euro pasará a ser una moneda por derecho propio.

El 1º de enero del 2002 culminará la unión monetaria con la emisión de euros.

Este proceso de adopción de la nueva moneda es sin duda una de las transformaciones más importantes de la historia del sistema bancario español y europeo.

El Grupo Banco Zaragozano verá condicionada su evolución futura por estos acontecimientos.

El nuevo marco financiero, desde el punto de vista operativo, presenta una serie de problemas técnicos y organizativos que ya están siendo acometidos desde la óptica de la eficiencia en la contención y racionalización de sus costes.

Por otro lado, los cambios en el entorno competitivo, requerirán de actuaciones todavía más eficaces tendentes a diseñar la estrategia apropiada para abordar este reto, siendo razonablemente optimistas al respecto, dada la demostrada capacidad de reacción y adaptación del Grupo.

La fortaleza patrimonial, crecimiento del beneficio y rentabilidad para el accionista, siguen siendo objetivos prioritarios en la evolución futura, a los que esperamos hacer frente con eficacia, prestación de un buen servicio a nuestros clientes y la calidad de nuestros activos.



TIMBRE
DEL ESTADO



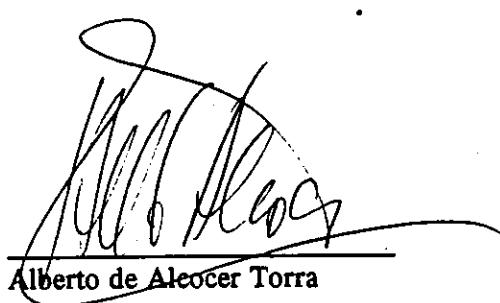
CLASE 8^a

CINCO PESETAS

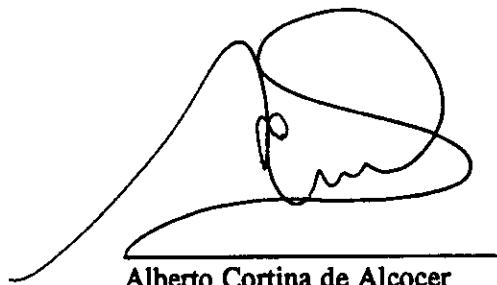
OD9042737

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 1997, que se encuentran recogidos en cuarenta y ocho folios de papel timbrado de la clase 8^a, números OD9042679 al OD9042726, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 26 de febrero de 1998



Alberto de Alcocer Torra



Alberto Cortina de Alcocer



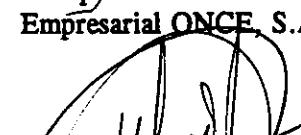
Eduardo Soláns Abadías



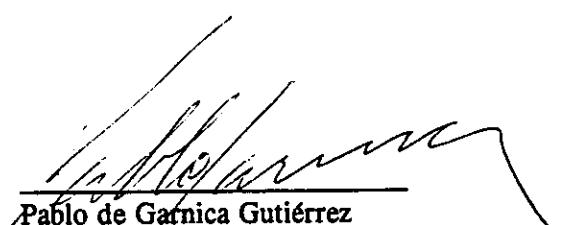
Felipe Echevarría Herreras



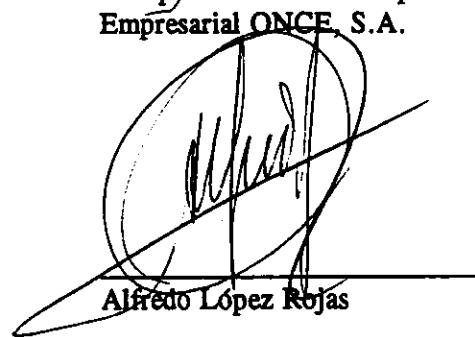
Juan Carlos López Cid-Fuentes
en representación de Ceosa Gestión, S.A.



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



Pablo de Garnica Gutiérrez



Alfredo López Rojas



0D9042738

CLASE 8^a

A handwritten signature of Pierre Mancini.

Pierre Mancini

A handwritten signature of M. Amparo Martínez Sufrategui.

M. Amparo Martínez Sufrategui

A handwritten signature of Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos.

Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos