

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)
Zaragoza

Nº 1998

Informe de auditoría, cuentas anuales
al 31 de diciembre de 1997 y 1996 e
informe de gestión del ejercicio 1997



Price Waterhouse



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA
(IBERCAJA)**

INDICE

- INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES
- CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
- INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1997

Price Waterhouse



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

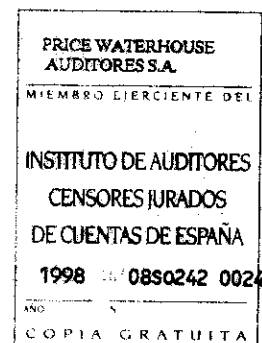
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. 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.
2. De acuerdo con la legislación mercantil los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 6 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja), 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 de la Entidad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

Jesús Iñáiz de la Hoz
Socio-Auditor de Cuentas

12 de febrero de 1998




Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión


Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) el 12 de febrero de 1998 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 1997 constituidas por los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria formada por las Notas 1 a 20 e informe de gestión correspondientes al ejercicio 1997.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.


FIRMANTES:



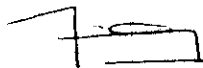
D. MAJUEL PIZARRO MORENO
D.N.I. 8.402.368-E
Presidente



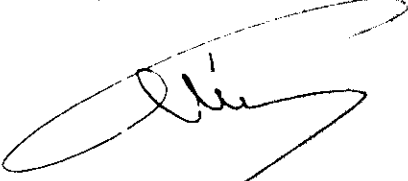
D. MARIANO BERGUA LACASTA
D.N.I. 17.990.229-C
Vocal




D. JESUS MORTE BONAFONTE
D.N.I. 17.815.199-C
Vicepresidente 1º



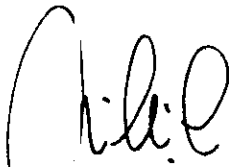
D. FAUSTO COMENGE ORNAT
D.N.I. 17.809.482-F
Vocal




D. SANTIAGO HERNANDEZ TORNOS
D.N.I. 17.788.384-T
Vicepresidente 2º



D. ALFONSO GAMARRA DE ARTAZA
D.N.I. 16.462.102-J
Vocal



D. LUIS BENITO CAMARILLO
D.N.I. 03.096.617-N
Vocal



D. JOSE LUIS LIZALDE DEL RIO
D.N.I. 17.832.647-B
Vocal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)


Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión



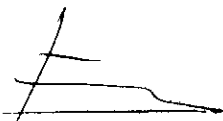
D. JUAN ANTONIO BOLEA FORADADA
D.N.I. 16.911.121-A
Vocal



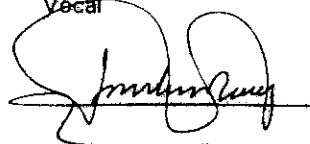
D. JOSÉ LUIS MERINO HERRERA
D.N.I. 03.013.531-W
Vocal



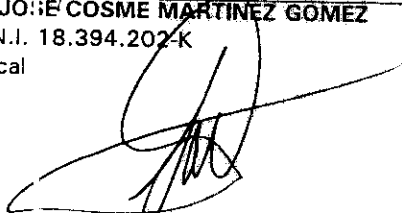
Dña. MARIA EUGENIA CLAVER DOMPER
D.N.I. 73.180.270-C
Vocal



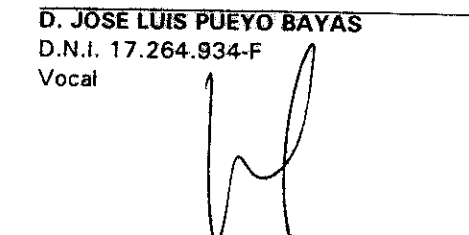
D. JOSÉ COSME MARTÍNEZ GÓMEZ
D.N.I. 18.394.202-K
Vocal



D. VICENTE SOLAZ VILLANUEVA
D.N.I. 18.284.259-H
Vocal



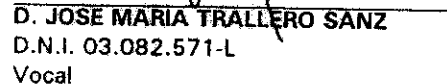
D. FRANCISCO JAVIER PAGOLA SAENZ
D.N.I. 72.760.132-T
Vocal



D. JOSÉ LUIS PUEYO BAYAS
D.N.I. 17.264.934-F
Vocal



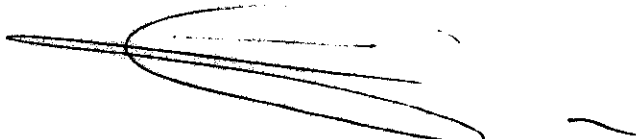
D. ROMÁN ALCALÁ PÉREZ
D.N.I. 8.385.092-L
Secretario



D. JOSÉ MARÍA TRALLERO SANZ
D.N.I. 03.082.571-L
Vocal

DILIGENCIA.- Para hacer constar a los efectos legales pertinentes que el Vocal DON VICENTE SOLAZ VILLANUEVA no asistió a la sesión del Consejo de Administración celebrada el 12 de febrero de 1998 por enfermedad.
Zaragoza, 12 de febrero de 1998

EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

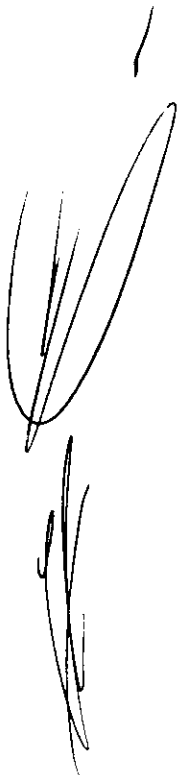


iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (iberCaja)
Zaragoza**

**Cuentas anuales al 31 de diciembre
de 1997 y 1996 e informe de gestión**

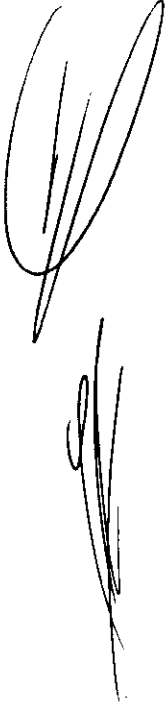


iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (iberCaja)
Zaragoza**

**Cuentas anuales al
31 de diciembre de 1997 y 1996**

A large, stylized handwritten signature or scribble in black ink, consisting of several overlapping loops and vertical strokes, located on the left side of the page.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Balances de Situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

Activos	1997	1996
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	15.564	13.844
Banco de España	8.198	8.875
Otros Bancos Centrales	-	-
	<u>23.762</u>	<u>22.719</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	<u>107.128</u>	<u>199.862</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
A la vista	9.525	28.011
Otros créditos	243.623	265.407
	<u>253.148</u>	<u>293.418</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	<u>928.175</u>	<u>790.153</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 5)		
De emisión pública	1.527	1.858
Otras emisiones	9.833	18.551
	<u>11.360</u>	<u>20.409</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	<u>35.961</u>	<u>24.958</u>
PARTICIPACIONES (Nota 8)		
En entidades de crédito	1.526	1.526
Otras participaciones	6.922	5.224
	<u>8.448</u>	<u>6.750</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)		
En entidades de crédito	499	499
Otras	7.396	3.282
	<u>7.895</u>	<u>3.781</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables (Nota 10)	110	208
	<u>110</u>	<u>208</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 9)		
Terrenos y edificios de uso propio	20.181	20.420
Otros inmuebles	9.465	10.591
Mobiliario, instalaciones y otros	21.046	20.626
	<u>50.692</u>	<u>51.637</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS	<u>6.633</u>	<u>3.383</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>8.095</u>	<u>14.013</u>
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>1.441.407</u>	<u>1.431.291</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Balances de Situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Pasivo:</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
A la vista	5.429	21.373
A plazo	89.186	125.667
	<u>94.615</u>	<u>147.040</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 11)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	548.745	480.513
A plazo	416.553	435.611
	<u>965.298</u>	<u>916.124</u>
Otros débitos		
A la vista	2.425	3.181
A plazo	191.913	206.195
	<u>194.338</u>	<u>209.376</u>
	<u>1.159.636</u>	<u>1.125.500</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)	15.800	2.259
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>15.800</u>	<u>2.259</u>
OTROS PASIVOS (Nota 13)	<u>10.855</u>	<u>10.076</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>13.157</u>	<u>20.315</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)		
Fondo de Pensionistas	613	573
Provisión para impuestos	908	1.009
Otras provisiones	12.733	6.018
	<u>14.254</u>	<u>7.600</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	<u>2.828</u>	<u>714</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>15.475</u>	<u>13.199</u>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	<u>18.450</u>	<u>18.450</u>
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISION	-	-
RESEFVAS (Nota 16)	<u>86.507</u>	<u>76.308</u>
RESEFVAS DE REVALORIZACIÓN	<u>9.830</u>	<u>9.830</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>1.441.407</u>	<u>1.431.291</u>
Cuentas de orden (Nota 17)		
PASIVOS CONTINGENTES	51.606	42.065
COMPROMISOS	258.896	189.234
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	1.964.753	2.053.100
	<u>2.275.255</u>	<u>2.284.399</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 19.1)	<u>99.032</u>	<u>116.210</u>
De los que: cartera de renta fija	12.062	21.903
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 19.1)	(46.195)	(65.919)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	<u>3.417</u>	<u>4.176</u>
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.130	1.115
3.2 De participaciones	349	264
3.3 De participaciones en el grupo	1.938	2.797
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>56.254</u>	<u>54.467</u>
4. COMISIONES PERCIBIDAS	<u>10.253</u>	<u>9.242</u>
5. COMISIONES PAGADAS	(1.399)	(1.276)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	<u>8.901</u>	<u>3.948</u>
b) MARGEN ORDINARIO	<u>74.009</u>	<u>66.381</u>
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<u>314</u>	<u>248</u>
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(39.330)	(37.495)
8.1 De personal	(26.685)	(25.856)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(20.618)	(18.797)
- Cargas sociales	(5.410)	(6.038)
De las que: pensiones	(1.027)	(1.945)
8.2 Otros gastos administrativos	(12.645)	(11.639)
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.410)	(3.816)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(67)	(100)
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>29.516</u>	<u>25.218</u>
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(1.278)	(6.572)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(253)	24
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(1.560)	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19.2)	<u>1.517</u>	<u>1.356</u>
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19.2)	(7.002)	(1.890)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>20.940</u>	<u>18.136</u>
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(5.465)	(4.937)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>15.475</u>	<u>13.199</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 1 - ACTIVIDADES

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) es una Entidad de crédito de carácter benéfico-social. Tiene su domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza, siendo su objeto social promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Su actividad financiera está condicionada por el cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Esta inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales, se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad, y se presentan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y otras disposiciones vigentes que son aplicables. Las cuentas anuales de la Entidad están pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración y la Dirección de la Entidad consideran que no se producirán cambios significativos en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

Tal como se menciona en las Notas 9 y 16, las cuentas anuales incluyen el efecto de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. En consecuencia, el cargo por amortización del ejercicio 1997 correspondiente al inmovilizado material incluye el efecto de dicha actualización.

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas figuran registradas según los criterios que se detallan en la Nota 4. Con fecha 12 de febrero de 1998, los administradores de la Entidad formulan las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1997, que muestran un beneficio consolidado del ejercicio de 19.536 millones de pesetas, y unas reservas consolidadas de 104.543 millones de pesetas.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales, balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y esta memoria, compuesta por las notas 1 a 20, están expresadas en millones de pesetas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memororia de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 3 - RESULTADO DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 1997, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el resultado del ejercicio 1996 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Dotación a reservas	11.725	10.199
Dotación a la obra Benéfico-Social	<u>3.750</u>	<u>3.000</u>
	<u>15.475</u>	<u>13.199</u>

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACION

Se indican a continuación los principios y criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales.

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Si bien, y de acuerdo con las normas de Banco de España:

- Los intereses devengados por las operaciones clasificadas como Activos Dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.
- Los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que se realiza el cobro de la parte aplazada.


Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses.

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registran por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996



Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas se muestran en la Nota 17.1 de esta memoria. Las posiciones abiertas contratadas se comparan con las cotizaciones de mercado al cierre de cada mes, registrándose las diferencias íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

Estas operaciones se muestran por sus importes nominales en la Nota 17.1 de esta memoria. Los resultados de las operaciones, cuyo riesgo está cubierto con otras de signo contrario o con posiciones propias de balance, son periodificados a lo largo del período de cobertura.

Las diferencias resultantes de la comparación, que se obtiene al cierre de cada mes, entre las condiciones contratadas para las operaciones pendientes de vencimiento no cubiertas y las existentes en el mercado para los mismos plazos, son registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias.



d) Fondos de insolvencias y riesgo-país

Los Fondos de insolvencias se dotan en previsión de las pérdidas que por impago puedan producirse en los créditos sobre clientes, los riesgos de firma y los valores de renta fija.

Los Fondos de insolvencias se han determinado en base a estudios individualizados de la calidad de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante aplicación de porcentajes determinados en función de su antigüedad para el resto de los riesgos. Incluyen adicionalmente el 1% sobre las inversiones crediticias, cartera de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente, sin provisión específica; porcentaje que se reduce al 0,5% para determinados créditos hipotecarios. Estos fondos se presentan en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de Créditos sobre clientes (Nota 7) y los saldos de Entidades de Crédito (Nota 6), salvo la parte de estos Fondos que cubren riesgos de firma que se presentan en el pasivo como "Otras provisiones" (Nota 14).

e) Cartera de Valores

Valores de renta fija.-

Las "Deudas del Estado" y las "Obligaciones y otros valores de renta fija" se presentan valorados a su coste de adquisición corregido con las siguientes excepciones:

- Los títulos clasificados en la Cartera de negociación se valoran al precio de mercado de la fecha de balance.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

- Hasta 31 de diciembre de 1996 los títulos adquiridos a descuento con un plazo original hasta doce meses se registraban por su valor de reembolso. A 31 de diciembre de 1997 los títulos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

Para los valores cotizados, trimestralmente se calcula la diferencia entre el coste de adquisición, corregido en su caso, y el valor de mercado, constituyéndose por la diferencia negativa existente un fondo de fluctuación de valores, con las siguientes excepciones:

- Los valores adquiridos con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 4/1991, en cumplimiento de los coeficientes de inversión obligatoria.
- Títulos que componen la Cartera de inversión a vencimiento, es decir, aquellos que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello.
- Cuando los valores se encuentran cedidos con compromiso de recompra, la diferencia negativa que se considera para la constitución del fondo de fluctuación de valores se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de la operación y el vencimiento del valor.

El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minorará el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Deberán abonarse a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

En todo caso, las entidades pueden realizar saneamientos con cargo a resultados teniendo en cuenta los cambios que se prevean duraderos en las condiciones de los mercados.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Valores representativos de capital.-

En general "las Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo", se registran a su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas y disposiciones legales aplicables o a su valor de mercado si éste fuese menor. Para la determinación del valor de mercado se han seguido los siguientes criterios:

Títulos cotizados en Bolsa, excepto participaciones superiores al 3%; según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.

Resto de los títulos; según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece, corregido, en el caso de Participaciones y Participaciones en empresas del grupo, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.

Las eventuales minusvalías existentes por aplicación de las normas anteriores se incluyen como Fondo de fluctuación de valores minorando el coste, actualizado en su caso, de los títulos.

Los valores negociables incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance.

f) Activos inmateriales

Los gastos amortizables se presentan valorados por su precio de adquisición, minorado por las amortizaciones realizadas. La amortización se realiza de forma lineal en un periodo de tres años.

g) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, en particular el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (Nota 9), netos de su correspondiente amortización acumulada y de las provisiones constituidas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

La amortización se calcula según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	50
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipo electrónico	4

Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, que se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

h) Fondos de pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro, estas entidades vienen obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social, percibidas por sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad, y a actualizar dichos complementos anualmente. La Entidad tiene constituidos fondos, de acuerdo con la normativa vigente, que cubren la totalidad de los riesgos devengados, tanto para el personal en activo como pasivo (Nota 17.2).

i) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierte en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 5 - VALORES DE RENTA FIJA

	Millones de pesetas	
	1997	1996
DEUDAS DEL ESTADO		
Certificado de Banco de España	27.419	35.065
Pagarés y Letras del Tesoro	24.973	39.741
Otras deudas del Estado	<u>54.736</u>	<u>125.056</u>
	107.128	199.862
Fondo de fluctuación de valores neto	-	-
	<u>107.128</u>	<u>199.862</u>
Por monedas:		
En pesetas	107.128	199.862
En moneda extranjera	-	-
	<u>107.128</u>	<u>199.862</u>
Por carteras:		
De negociación	877	78
De inversión ordinaria	91.725	160.128
De inversión a vencimiento	<u>14.526</u>	<u>39.656</u>
	<u>107.128</u>	<u>199.862</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública	1.527	1.858
De entidades de crédito	4.874	11.185
De otros sectores residentes	3.814	6.488
De no residentes	1.128	878
Valores propios	<u>17</u>	-
	11.360	20.409
Fondo fluctuación de valores neto	-	-
	<u>11.360</u>	<u>20.409</u>
Por monedas:		
En pesetas	10.450	19.753
En moneda extranjera	<u>910</u>	<u>656</u>
	<u>11.360</u>	<u>20.409</u>
Por carteras:		
De negociación	43	86
De inversión ordinaria	10.274	20.323
De inversión a vencimiento	<u>1.043</u>	-
	<u>11.360</u>	<u>20.409</u>
Cotizados	10.557	13.151
No cotizados	<u>803</u>	<u>7.258</u>
	<u>11.360</u>	<u>20.409</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Los Certificados de Banco de España, devengan un interés anual del 6% y tienen un vencimiento periódico entre marzo de 1996 y septiembre del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1997 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 920 millones de pesetas, es de 902 millones de pesetas.

El valor de mercado a esta fecha de los títulos, excepto Certificados de Banco de España, incluidos en la cartera de inversión ordinaria e inversión a vencimiento es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Pagarés y letras del Tesoro-Inversión Ordinaria	25.026
Otras deudas del Estado-Inversión Ordinaria	44.962
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión Ordinaria	11.093
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	15.546
Obligaciones y otros valores de renta fija - Inversión a vencimiento	1.102

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Fondo fluctuación de Valores</u>	<u>Cuenta de periodificación activa</u>	<u>Neto</u>
Saldo: al 1 de enero de 1996	78	(15)	63
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados	(63)	-	(63)
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(15)	15	-
Saldo: al 31 de diciembre de 1996	-	-	-
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados	-	-	-
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldo: al 31 de diciembre de 1997	-	-	-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Del saldo de "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros Valores de renta fija", se hallan afectos a distintos compromisos títulos por importe de 95 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 121 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

El desglose por plazos residuales de vencimiento, de los valores de renta fija al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Deudas del Estado		Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	
	1997	1996	1997	1996
Hasta 3 meses	15.984	62.949	942	5.641
De 3 meses a 1 año	35.436	44.442	1.263	3.606
Más de 1 año a 5 años	37.330	58.238	5.991	6.686
Más de 5 años	18.378	34.233	3.164	4.476
	<u>107.128</u>	<u>199.862</u>	<u>11.360</u>	<u>20.409</u>

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, existen Valores de Renta Fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los balances de situación adjuntos Entidades de Crédito y Créditos sobre Clientes, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO				
Entidades de Crédito	86.762	96.057	68.866	74.148
Clientes	-	-	798	909
	<u>86.762</u>	<u>96.057</u>	<u>69.664</u>	<u>75.057</u>

Una parte de los Valores de renta fija ha sido cedida por la Entidad con compromiso de recompra de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO				
A Entidades de crédito				
Banco de España	27.417	27.417	35.062	35.062
Ctras	500	596	49.036	55.034
A Clientes	<u>162.738</u>	<u>178.961</u>	<u>184.101</u>	<u>194.190</u>
	<u>190.655</u>	<u>206.974</u>	<u>268.199</u>	<u>284.286</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoranda de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 6 - ENTIDADES DE CREDITO

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
A la vista				
Cuentas mutuas	2.553	1.850	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.771	1.799	-	-
Cámara de compensación	3.851	3.965	1.453	472
Otras cuentas	1.350	20.397	3.976	20.901
	<u>9.525</u>	<u>28.011</u>	<u>5.429</u>	<u>21.373</u>
Otros créditos/débito				
Adquisición/cesión temporal de activos con Banco de España	-	-	27.417	35.062
Cuentas a plazo	147.357	191.201	59.912	35.385
Adquisición/Cesión temporal de activos	96.057	74.148	596	55.034
Acreedores por valores	-	-	464	-
Otras cuentas	209	58	797	186
	<u>243.623</u>	<u>265.407</u>	<u>89.186</u>	<u>125.667</u>
	<u>253.148</u>	<u>293.418</u>	<u>94.615</u>	<u>147.040</u>
Por monedas				
En pesetas	199.390	228.401	57.571	119.693
En moneda extranjera	53.758	65.017	37.044	27.347
	<u>253.148</u>	<u>293.418</u>	<u>94.615</u>	<u>147.040</u>

El desglose de Otros créditos/débitos al 31 de diciembre por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
Hasta 3 meses	227.302	237.654	47.321	101.609
De 3 meses a 1 año	11.130	23.087	32.946	18.583
De 1 año a 5 años	5.191	4.666	5.327	2.659
Más de 5 años	-	-	3.527	2.642
Indefinido	-	-	65	174
	<u>243.623</u>	<u>265.407</u>	<u>89.186</u>	<u>125.667</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoranda de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 7 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

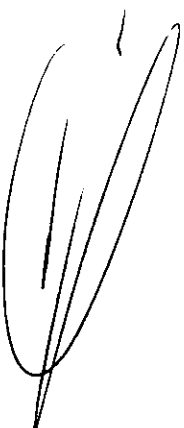
	Millones de pesetas	
	1997	1996
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	43.545	41.389
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	18.870	17.679
Deudores con garantía real	581.804	496.745
Otros deudores a plazo	264.150	213.083
Deudores a la vista y varios	22.020	20.881
Arrendamientos financieros	-	-
	<u>886.844</u>	<u>748.388</u>
Crédito a no residentes	171	171
Activos dudosos	24.150	30.876
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	180	211
	<u>954.890</u>	<u>821.035</u>
Menos: Fondos de insolvencias	(26.715)	(30.882)
	<u>928.175</u>	<u>790.153</u>
Por moneda	948.151	814.892
En pesetas	6.739	6.143
En moneda extranjera		
	<u>954.890</u>	<u>821.035</u>

El desglose de las operaciones vigentes al cierre del ejercicio por plazos residuales, presenta la siguiente composición:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	55.435	49.567
De 3 meses a 1 año	94.264	86.746
De 1 año a 5 años	262.227	219.984
Más de 5 años	503.685	421.275
Duración indeterminada	39.279	43.463
	<u>954.890</u>	<u>821.035</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)**Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996**

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:



	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Sa do al 1 de enero	31.156	31.152
Dctaciones netas del ejercicio	2.171	7.326
Ut lización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(5.512)	(6.809)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	(773)	(515)
Ot os	<u>9</u>	<u>2</u>
Sa do al 31 de diciembre	<u>27.051</u>	<u>31.156</u>

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:



	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Entidades de crédito-Otras cuentas	42	67
Créditos a clientes	26.715	30.882
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	<u>294</u>	<u>207</u>
	<u>27.051</u>	<u>31.156</u>

De acuerdo con la normativa actual en lo referente al cálculo del coeficiente de recursos propios mínimos, regulado por la Ley 13/1985 de 25 de mayo y desarrollada por el Real Decreto 1370/1985 de 1 de agosto y Real Decreto 1342/1992, de 6 noviembre, la Entidad no tiene concentración alguna de riesgos que exceda del 15% de los recursos propios computables a tales efectos.

Igualmente y de acuerdo con lo dispuesto en los Reales Decretos antes mencionados y la Circular 5/1993, de 26 de marzo de Banco de España, la Entidad no tiene concentración de riesgo alguna que supere el 40% de sus recursos propios.

El riesgo por préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, era de 218 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 (251 millones de pesetas en 1996). El riesgo concedido a sociedades en las que los mismos tienen una participación superior al 20%, o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección ascendía a 411 millones de pesetas a la misma fecha (964 millones de pesetas en 1996).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)**Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996****NOTA 8 - VALORES REPRESENTATIVOS DE CAPITAL**

	Millones de pesetas	
	1997	1996
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		
Cotizados	23.712	15.193
No cotizados	<u>14.659</u>	<u>10.820</u>
	38.371	26.013
Fondo de fluctuación de valores	(2.410)	(1.055)
	<u>35.961</u>	<u>24.958</u>
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS		
Cotizadas	4.310	2.423
No cotizadas	<u>4.480</u>	<u>4.376</u>
	8.790	6.799
Fondo de fluctuación de valores	(342)	(49)
	<u>8.448</u>	<u>6.750</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
Consolidables no cotizadas	6.304	2.280
No consolidables no cotizadas	<u>1.732</u>	<u>1.682</u>
	8.036	3.962
Fondo de fluctuación de valores	(141)	(181)
	<u>7.895</u>	<u>3.781</u>

Del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al 31 de diciembre de 1997, 2.206 millones de pesetas corresponden a valores emitidos en moneda extranjera (1.154 millones de pesetas en 1996).

Al 31 de diciembre de 1997 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable (excepto 10 millones de pesetas que tienen la consideración de cartera de negociación, cuyo coste de adquisición ascendió a 10 millones de pesetas) tienen la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 34.132 millones de pesetas (20.455 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Acciones y otros títulos	Participaciones	
		En asociadas	En grupo
Saldos al 1 de enero de 1996	1.085	1.765	181
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	152	(24)	-
Utilización de fondos en ventas	(182)	(1.809)	-
Otros	-	117	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>1.055</u>	<u>49</u>	<u>181</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	1.358	293	(40)
Utilización de fondos en ventas	(3)	-	-
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>2.410</u>	<u>342</u>	<u>141</u>

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre con Empresas del grupo y Asociadas son los siguientes:

	Millones de pesetas					
	Consolidable		No consolidable		Grupo	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Entidades de crédito-Activo	4.842	4.224	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	1.860	1.242	985	609	604	967
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito-Pasivo	-	-	-	-	-	-
Débitos a clientes	3	2.722	10.895	1.388	614	500
Avales concedidos	2.564	243	106	87	64	44
Operaciones de futuro	-	-	-	-	-	-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios en las participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas son las siguientes:

	Millones de pesetas		
	<u>Consolidable</u>	<u>Grupo No consolidable</u>	<u>Asociadas</u>
Saldos al 1 de enero de 1996	2.268	907	8.366
Aumentos por compras y desembolsos	-	893	169
Ventas	-	(106)	(2.130)
Traspasos y otros	<u>12</u>	<u>(12)</u>	<u>394</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>2.280</u>	<u>1.682</u>	<u>6.799</u>
Aumentos por compras y desembolsos	4.024	50	2.798
Ventas	-	-	(6)
Traspasos y otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(801)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>6.304</u>	<u>1.732</u>	<u>8.790</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El detalle de los aumentos (disminuciones) experimentados en las participaciones en los ejercicios es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Grupo consolidable		
iberCaja, S.A.	3.850	-
I.C. Inmuebles, S.A.	174	-
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	-	2
Promofinarsa	-	10
	<u>4.024</u>	<u>12</u>
Grupo no consolidable		
Formigal, S.A.	50	94
iberCaja Vida, S.A.	-	693
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	-	(2)
Promofinarsa	-	(10)
	<u>50</u>	<u>775</u>
Asociadas		
Brilén, S.A.	-	(2 130)
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	34	124
Cable Rioja, S.A.	6	-
Industrias del Besós, S.A.	-	45
Crucycsa	-	394
Panticosa Turística, S.A.	98	-
Portland Valderrivas, S.A.	1.853	-
Gines y Navarro, S.A.	801	-
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	(801)	-
	<u>1.991</u>	<u>(1.567)</u>

Adicionalmente, se encuentran suscritos y pendientes de desembolso a 31 de diciembre los siguientes importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Grupo consolidable y no consolidable		
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	8	8
iberCaja Vida, S.A.	750	750
I.C. Inmuebles, S.A.	175	-
	933	758
Asociadas		
Cable Rioja, S.A.	-	3
Gestión de Activos de Aragón	1	-
Crucycsa	626	626
	<u>627</u>	<u>629</u>
	<u>1.560</u>	<u>1.387</u>

Se considera como cartera de participaciones permanentes las incluidas como "Participaciones en Empresas del Grupo" y "Participaciones en Asociadas".

El detalle de las participaciones en Sociedades del Grupo y Asociadas es el siguiente:

	Millones de pesetas															
	1997					1996										
	Domicilio	Actividad	Participación directa	Participación indirecta	Valor contable	Fondo fluctuación de valores	Dividendo percibido	Participación directa	Participación indirecta	Valor contable	Fondo fluctuación de valores	Dividendo percibido	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Referida al
Sociedades del grupo consolidables																
Gescazar, S.A.	Zaragoza	Gestora	99,8%	0,2%	449	-	1.267	99,8%	0,2%	449	-	718	450	1.409	3.780	31.12.97
iberCaja Leasing, S.A.	Zaragoza	Financiera	99,8%	0,2%	499	-	40	99,8%	0,2%	499	-	-	500	534	146	31.12.97
iberCaja, S.A.	Zaragoza	Financiera	100,0%	-	4.865	-	9	100,0%	-	1.015	-	8	4.865	133	3	31.12.97
iberCaja Servicios Financieros, S.A.	Zaragoza	Financiera	99,4%	0,6%	245	-	36	99,4%	0,6%	246	-	32	160	177	222	31.12.97
iberCaja Gestión, S.A.	Zaragoza	Gestora	-	-	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	-	-	-
iberCaja Pensión, S.A.	Zaragoza	Gestora	-	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	190	194	182	31.12.97
iberCaja Patrimonios, S.A.	Zaragoza	Gestora	-	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	20	4	4	31.12.97
I.C. Inmuebles, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	233	59	-	100,0%	-	59	59	-	410	121	28	31.12.97
Inmobinsa, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	-	3.350	96	14	31.12.97
Cerro Muñillo, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	2	-	547	100,0%	-	2	-	1.962	1.500	-	1	31.12.97
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	Zaragoza	Seguros	100,0%	-	10	-	21	99,0%	1,0%	10	-	60	10	2	1.782	31.12.97
Promofinara	Zaragoza	Comercial	99,0%	1,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30	8	31.12.97
Sociedades del grupo no consolidables																
Inmobiliaria Learte, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	6.304	59	1.920	-	-	2.280	59	2.780	-	-	-	-
Magnum	Zaragoza	Servicios	100,0%	-	250	82	-	100%	-	250	82	-	250	(81)	(8)	31.12.97
Rádío Huesca, S.A.	Zaragoza	Radio difusión	100,0%	-	4	-	5	100%	-	4	-	9	11	20	6	31.12.97
Tipo Línea, S.A.	Huesca	Artes Gráficas	100,0%	-	97	-	3	100%	-	97	-	2	65	83	8	31.12.97
Fermipal, S.A.	Zaragoza	Servicios	66,0%	-	437	-	10	100%	-	45	-	6	20	144	28	31.12.97
Parque de Atracciones Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Servicios	84,0%	-	90	-	-	84%	-	387	-	-	1.096	856	(65)	31.12.97
iberCaja Vida, S.A.	Zaragoza	Seguros	100,0%	-	809	-	-	100%	-	809	40	-	222	113	1	31.12.97
Sociedades asociadas																
Soc. Española de Banca de Negocios	Madrid	Financiera	31%	-	1.732	82	18	-	-	1.682	122	17	-	-	-	-
Gestur Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Urbanización	49%	-	1.526	49	-	31%	-	1.526	49	-	5.000	494	102	31.12.97
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	Zaragoza	Financiera	20%	-	1	-	-	49%	-	49	-	-	100	(46)	(28)	31.12.97
Energías de Aragón, S.A.	Zaragoza	Eléctrica	19,99%	4,85%	2.799	-	146	19,99%	4,85%	2.799	-	146	14.000	4.900	1.638	31.12.97
Cable Rioja, S.A.	Logroño	Telecomunicación	40%	-	7	-	-	40%	-	1	-	-	17	-	-	31.12.97
Panticosa Turística, S.A.	Panticosa	Servicios	13,3%	8,7%	98	15	146	-	-	4.378	49	-	738	(96)	(11)	31.12.97
Industrias del Baso, S.A.																
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	Barcelona	Cartera	19,5%	-	297	-	5	19,5%	-	297	-	4	603	3.136	102	31.12.97
Grucysa	Zaragoza	Electricidad	6,1%	-	1.766	-	135	6,1%	-	1.732	-	108	9.722	63.395	5.631	31.12.97
Portland Valderribas, S.A.	Madrid	Cartera	4,4%	-	394	-	6	4,4%	-	394	-	6	22.600	1.315	623	31.12.97
Gines y Navarro, S.A.	Madrid	Construcción	3,1%	-	1.853	278	26	-	-	-	-	-	3.630	44.997	3.765	31.12.97
Total																
2.430																
203																
349																
6.799																
49																

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 9 - ACTIVOS MATERIALES

	Millones de pesetas						
	Uso propio	Terrenos y edificios			Mobiliario		Total
		Afectos a OBS	Otros	Afectos a OBS	Otros		
Coste actualizado y regularizado							
Saldo a 1 de enero de 1996	17.793	4.230	10.985	797	30.821	64.626	
Entradas:	377	206	2.801	62	6.310	9.756	
Salidas:	(72)	(95)	(2.364)	-	(2.499)	(5.030)	
Traspasos	(903)	-	903	-	-	-	
Actualización R.D.L. 7/1996	<u>6.812</u>	-	<u>1.002</u>	-	<u>2.320</u>	<u>10.134</u>	
Saldo a 31 de diciembre de 1996	<u>24.007</u>	<u>4.341</u>	<u>13.327</u>	<u>859</u>	<u>36.952</u>	<u>79.486</u>	
Entradas:	344	29	2.788	46	4.790	7.997	
Salidas:	(52)	-	(2.959)	-	(1.118)	(4.129)	
Traspasos	-	-	-	-	-	-	
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>24.299</u>	<u>4.370</u>	<u>13.156</u>	<u>905</u>	<u>40.624</u>	<u>83.354</u>	
Amortización acumulada							
Saldo a 1 de enero de 1996	3.877	660	861	500	15.912	21.810	
Entradas:	280	83	63	53	3.126	3.605	
Salidas:	(22)	(41)	-	-	(2.406)	(2.469)	
Traspasos	(548)	-	548	-	-	-	
Salidas al 31 de diciembre de 1996	<u>3.587</u>	<u>702</u>	<u>1.472</u>	<u>553</u>	<u>16.632</u>	<u>22.946</u>	
Entradas:	583	96	152	56	4.315	5.202	
Salidas:	(52)	-	(29)	-	(1.073)	(1.154)	
Traspasos	-	-	-	-	-	-	
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>4.118</u>	<u>798</u>	<u>1.595</u>	<u>609</u>	<u>19.874</u>	<u>26.994</u>	
Provisión por depreciación							
Saldo a 1 de enero de 1996	-	-	4.216	-	-	4.216	
Dotación neta en 1996	-	-	333	-	-	333	
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	1.082	-	-	1.082	
Traspasos a otras provisiones	-	-	(1.156)	-	-	(1.156)	
Otros movimientos	-	-	428	-	-	428	
Saldo a 31 de diciembre de 1996	-	-	<u>4.903</u>	-	-	<u>4.903</u>	
Dotación neta en 1997	-	-	360	-	-	360	
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	773	-	-	773	
Traspasos a otras provisiones	-	-	(617)	-	-	(617)	
Otros movimientos	-	-	249	-	-	249	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	<u>5.668</u>	-	-	<u>5.668</u>	
Neto							
Al 31 de diciembre de 1996	<u>20.420</u>	<u>3.639</u>	<u>6.952</u>	<u>306</u>	<u>20.320</u>	<u>51.637</u>	
Al 31 de diciembre de 1997	<u>20.181</u>	<u>3.572</u>	<u>5.893</u>	<u>296</u>	<u>20.750</u>	<u>50.692</u>	

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 446 millones de pesetas.

Como consecuencia del proceso de fusión por absorción de Caixa Rural de Catalunya, fueron revalorizados en ejercicios anteriores inmuebles afectos a la Obra Benéfico-Social en 1.874 millones de pesetas y el resto de los inmuebles en 624 millones de pesetas.

Adicionalmente regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas		
	Coste	Amortización acumulada	Incremento neto
Ley 50/1977	2.287	106	2.181
Ley 1/1979	1.109	73	1.036
Ley 74/1980	886	58	828
Ley 9/1983	2.239	159	2.080
Real Decreto 2607/1996	<u>10.134</u>		<u>10.134</u>
	<u>16.655</u>	<u>396</u>	<u>16.259</u>

En el ejercicio 1996 la Entidad actualizó sus inmovilizados materiales de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, que aprobó las normas de actualización de balances regulada en el artículo cinco del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos establecidos en el mencionado Real Decreto, excepto en aquellos casos en los que el valor resultante de la actualización se consideró que era superior al valor de mercado y por tanto, se practicaron las correcciones valorativas correspondientes. Dicha actualización supuso el registro de un incremento en las cifras del inmovilizado material de 10.134 millones de pesetas.

Los Bienes afectos a la Obra Benéfico-Social fueron actualizados aplicando el coeficiente uno.

De acuerdo con el artículo 8 del Real Decreto 2607/1996 el coeficiente de reducción aplicado por la Entidad sobre el importe de la plusvalía bruta resultante de la actualización fue del 0%.

El efecto sobre la dotación por amortización del inmovilizado material derivada de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, ha supuesto un mayor cargo por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 por importe de 923 millones de pesetas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)**Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996****NOTA 10 - OTROS GASTOS AMORTIZABLES**

El movimiento de este capítulo del balance de situación es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo al 1 de enero	208	-
Adiciones	6	313
Amortización	(104)	(105)
Saldo al 31 de diciembre	<u>110</u>	<u>208</u>

NOTA 11 - DEBITOS A CLIENTES

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Por sectores		
Administraciones Públicas	31.733	28.868
Sector residente	1.120.786	1.089.726
Sector no residente	<u>7.117</u>	<u>6.906</u>
	<u>1.159.636</u>	<u>1.125.500</u>
Por monedas		
En pesetas	1.157.879	1.124.033
En moneda extranjera	<u>1.757</u>	<u>1.467</u>
	<u>1.159.636</u>	<u>1.125.500</u>
Por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	551.170	483.694
A plazo		
Hasta 3 meses	287.078	312.869
De 3 meses a 1. año.	288.133	290.892
De 1 a 5 años	33.235	38.025
Más de 5 años	<u>20</u>	<u>20</u>
	<u>1.159.636</u>	<u>1.125.500</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 12 - BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

Corresponden a Cédulas Hipotecarias en circulación de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha emisión	Interés nominal	Vencimiento final	Nominal emisión	Millones de pesetas	
				Importe suscrito 1997	1996
8 de abril de 1996	Variable	08.04.1999	2.024	2.024	2.024
30 de diciembre de 1996	Variable	27.03.2000	8.776	8.776	235
8 de octubre de 1997	Variable	08.10.2000	5.000	5.000	-
				<u>15.800</u>	<u>2.259</u>

NOTA 13 - OTROS PASIVOS

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Fondo Obra Benéfico-Social	5.421	5.042
Otros conceptos	5.434	5.034
	<u>10.855</u>	<u>10.076</u>

El movimiento en los ejercicios del Fondo de la Obra Benéfico-Social es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Dotación	Reservas actualización	Gastos de mantenimiento	Total
Saldos al 1 de enero de 1996	3.747	2.220	(1.481)	4.486
Cancelación gastos mantenimiento 1995	(1.481)	-	1.481	-
Distribución beneficio 1995	2.410	-	-	2.410
Gastos mantenimiento 1996	-	-	(1.874)	(1.874)
Otros	20	-	-	20
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>4.696</u>	<u>2.220</u>	<u>(1.874)</u>	<u>5.042</u>
Cancelación gastos mantenimiento 1996	(1.874)	-	1.874	-
Distribución beneficios 1996	3.000	-	-	3.000
Gastos mantenimiento 1997	-	-	(2.621)	(2.621)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>5.822</u>	<u>2.220</u>	<u>(2.621)</u>	<u>5.421</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

La Obra Benéfico-Social de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 de 27 de agosto y Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Benéfico-Social recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Entidad para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación O.B.S. (Nota 9), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

NOTA 14 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondo de pensionistas (Nota 17.2)	613	573
Provisión para impuestos	908	1.009
Otras provisiones		
Fondos de insolvencias para avales	294	207
Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 17.2)	2.573	2.863
Fondo Beneficios en ventas pago aplazado	1.159	888
Fondo implantación EURO	3.461	1.711
Otros Fondos	5.246	349
	<u>12.733</u>	<u>6.018</u>
	<u>14.254</u>	<u>7.600</u>

NOTA 15 - PASIVOS SUBORDINADOS

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	<u>Millones de pesetas</u>		
			<u>Valor importe suscrito</u>		
			<u>nominal</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
25 de enero de 1988	variable	perpetuo	6.000	6.000	6.000
12 de diciembre de 1988	variable	perpetuo	2.400	2.400	2.400
18 de noviembre de 1989	variable	perpetuo	2.400	2.400	2.400
14 de enero de 1991	variable	perpetuo	2.900	2.900	2.900
18 de noviembre de 1992	variable	perpetuo	4.750	4.750	4.750
			<u>18.450</u>	<u>18.450</u>	<u>18.450</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)**Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996****NOTA 16 - RESERVAS Y FONDO PARA RIESGOS GENERALES**

	Millones de pesetas		
	<u>Reservas</u>	<u>Reservas revalorización</u>	<u>Fondo para riesgos bancarios generales</u>
Saldos al 1 de enero de 1996	67.421	-	-
Distribución del beneficio de 1995	8.887	-	-
Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Nota 9)	-	9.830	-
Trasposos de provisiones para riesgos y gastos	-	-	<u>714</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>76.308</u>	<u>9.830</u>	<u>714</u>
Distribución del beneficio de 1996	10.199	-	-
Dotaciones con cargo a resultados	-	-	1.560
Otros movimientos	-	-	<u>554</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>86.507</u>	<u>9.830</u>	<u>2.828</u>

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1342/1992 de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 1997 y 1996, eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales, calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el impuesto sobre Sociedades.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, fue obtenida por diferencia entre las cantidades resultantes de aplicar los coeficientes de actualización establecidos en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre sobre los activos materiales de la Entidad y sus amortizaciones y el valor del inmovilizado material antes de la actualización, ascendiendo a 9.830 millones de pesetas, una vez deducido el importe correspondiente al gravamen único del 3%. Dicho gravamen único, por importe de 304 millones de pesetas, se presenta en el epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 "Débitos a clientes", en el capítulo de Otros débitos.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El saldo de la cuenta Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración o hayan transcurrido tres años sin que se haya comprobado, pudiendo destinarse a partir de entonces a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos
- b) Dotar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, enterándose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

NOTA 17 - CUENTAS DE ORDEN

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Pasivo: contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	43	50
Fianzas, avales y cauciones	50.638	41.015
Créditos documentarios	925	1.000
	<u>51.606</u>	<u>42.065</u>
Compromisos		
Disponible por terceros	235.379	176.514
Otros compromisos	23.517	12.720
	<u>258.896</u>	<u>189.234</u>
Otras cuentas de orden		
Operaciones de futuro (17.1)	98.374	182.993
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas (17.2)	31.738	31.026
Riesgos devengados por pensiones (17.2)	23.369	25.875
Riesgos no devengados por pensiones	16.130	19.449
	<u>71.237</u>	<u>76.350</u>
Otras cuentas	1.795.142	1.793.757
	<u>1.964.753</u>	<u>2.053.100</u>
	<u>2.275.255</u>	<u>2.284.399</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

17.1 Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre se corresponden con los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compra-venta de divisas no vencidas		
· Compras de divisas a plazo	5.442	8.435
· Ventas de divisas a plazo	<u>29.359</u>	<u>51.762</u>
	<u>34.801</u>	<u>60.197</u>
Compra-ventas no vencidas de activos financieros		
· Compras de Deuda Pública	4.508	10.510
· Ventas de Deuda Pública	<u>3.366</u>	<u>53.765</u>
	<u>7.874</u>	<u>64.275</u>
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
· Comprados	2.000	-
· Vendidos	<u>11.500</u>	<u>540</u>
	<u>13.500</u>	<u>540</u>
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	<u>3.000</u>
Permutas financieras	<u>19.364</u>	<u>33.031</u>
Opciones		
· Opciones emitidas	10.642	14.200
· Opciones compradas	<u>12.193</u>	<u>7.750</u>
	<u>22.835</u>	<u>21.950</u>
	<u>98.374</u>	<u>182.993</u>
Operaciones de cobertura	73.041	54.521
Otras operaciones comerciales	<u>25.333</u>	<u>128.472</u>
	<u>98.374</u>	<u>182.993</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

17.2 Fondos de Pensiones

Según los estudios actuariales de que dispone iberCaja, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las obligaciones de la Entidad derivadas de los compromisos con sus empleados (Nota 4h) son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compromisos por pensiones causadas	31.738	31.026
Riesgos devengados por pensiones no causadas	22.852	25.373
Prima de riesgo de viudedad, orfandad e invalidez	<u>517</u>	<u>502</u>
	<u>55.107</u>	<u>56.901</u>

Los estudios actuariales obtenidos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se han realizado individualmente en base a un sistema de capitalización. El interés técnico aplicado para la determinación de los riesgos por pensiones durante el período de actividad y pasividad utilizado en el estudio actuarial es del 6%, se ha considerado un incremento de salarios del 4%, de las bases de cotización a la Seguridad Social del 3%, y una tasa de revalorización de pensiones del 3% compuesto anual; utilizando las tablas de mortalidad GRM-80 y GRF-80.

Con el fin de cubrir, de acuerdo con la normativa en vigor, la totalidad de los riesgos devengados por pensiones no causadas y los riesgos por pensiones causadas, la Entidad ha constituido los siguientes fondos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondos de pensiones independientes		
Póliza suscrita con INTERCASER S.A. de Seguros y Reaseguros	17.102	17.173
iberCaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987		
. Posición acreedora del plan frente a iberCaja	2.436	3.615
. Fondo asegurado con INTERCASER, S.A.	36.518	32.410
. Cuenta de posición - Hacienda Pública deudora	<u>198</u>	<u>267</u>
	<u>39.152</u>	<u>36.292</u>
	<u>56.254</u>	<u>53.465</u>
Provisiones para riesgos y cargas		
Fondo de Pensionistas (Nota 14)	613	573
Otras provisiones-Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 14)	<u>2.573</u>	<u>2.863</u>
	<u>3.186</u>	<u>3.436</u>
	<u>59.440</u>	<u>56.901</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

iberCaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987

En 1990 fue constituido este Fondo, actuando iberCaja como Entidad promotora, e INTERCASER, S.A., como sociedad gestora, tratándose de un fondo asegurado a través de INTERCASER, S.A., y otras compañías en régimen de coaseguro.

Como consecuencia de la aprobación del Plan de Pensiones de Empleados de iberCaja, el 30 de octubre de 1990, y de acuerdo con la normativa aplicable, fue elaborado un plan de reequilibrio financiero que establecía un plazo de diez años durante el cual deberán ser traspasados los fondos, adscritos al Plan de Pensiones en su constitución, al Fondo independiente de Pensiones de Empleados de iberCaja. Este plan de reequilibrio fue aprobado con fecha 6 de mayo de 1994 por la Dirección General de Seguros del Ministerio de Economía y Hacienda. La posición acreedora del plan frente a iberCaja, que recoge los fondos pendientes de ser traspasados, se presenta en el pasivo de los balances de situación adjuntos, como Débitos a clientes.

El movimiento de los fondos de cobertura ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas				Total
	<u>Póliza Intercaser, S.A.</u>	<u>iberCaja Empleados Posición acreedora</u>	<u>Resto Fondo</u>	<u>Provisiones para riesgos y cargas</u>	
Saldo : al 1 de enero de 1996	17.108	4.645	28.639	2.713	53.105
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	-	1.945	1.945
Intereses abonados en el ejercicio	-	-	462	(5)	457
Desembolsos netos	-	(1.030)	2.144	(1.114)	-
Pagos a pensionistas	(1.388)	-	(772)	(103)	(2.263)
Rendimiento neto de los fondos	1.453	-	2.209	-	3.662
Traspasos	-	-	(5)	-	(5)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	17.173	3.615	32.677	3.436	56.901
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	-	1.027	1.027
Intereses abonados en el ejercicio	-	-	351	(11)	340
Desembolsos netos	-	(1.179)	2.317	(1.138)	-
Pagos a pensionistas	(1.389)	-	(833)	(128)	(2.350)
Rendimiento neto de los fondos	1.318	-	2.260	-	3.578
Traspasos	-	-	(56)	-	(56)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	17.102	2.436	36.716	3.186	59.440

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)**Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996****NOTA 18 - SITUACION FISCAL**

Las provisiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Débitos a Clientes-otros débitos" del pasivo de los balances de situación.

18.1 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado contable	15.475	13.199
Aumentos (Disminuciones)		
Impuesto sobre Sociedades	5.465	4.937
Diferencias permanentes		
Dotación fondo OBS (Nota 3)	(3.750)	(3.000)
Otros	1.572	57
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	6.734	3.605
En ejercicios anteriores	(832)	(903)
Base imponible	<u>24.664</u>	<u>17.895</u>

18.2 El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido por los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Deducción por doble imposición	1.058	1.376
Bonificación artículos 183 y 199 R.I.S.	10	92
Apoyo fiscal a la inversión y formación	<u>37</u>	<u>110</u>
	<u>1.105</u>	<u>1.578</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

18.3 El importe acumulado del impuesto sobre Sociedades anticipado o diferido, y su movimiento en el año es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Carga fiscal	
	Anticipada	Diferida
Saldos al 1 de enero de 1996	709	726
Generado en el ejercicio	1.262	-
Aplicado en el ejercicio	(709)	(234)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>1.262</u>	<u>492</u>
Ajuste impuesto anticipado 1996	(19)	-
Generado en el ejercicio	2.696	339
Aplicado en el ejercicio	(398)	(107)
Otros movimientos	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>3.541</u>	<u>724</u>

Las declaraciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja para todos los impuestos de los ejercicios posteriores a 1994 están abiertas a inspección por las autoridades fiscales.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 19 - OTRAS INFORMACIONES

19.1 El detalle de "Intereses y cargas asimiladas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De la cartera de renta fija		
Deudas del Estado	10.789	19.686
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>1.273</u>	<u>2.217</u>
	12.062	21.903
De otros		
Bancos centrales	-	-
Entidades de Crédito	12.227	15.435
Créditos sobre Clientes	<u>74.743</u>	<u>78.872</u>
	<u>86.970</u>	<u>94.307</u>
	<u>99.032</u>	<u>116.210</u>
Intereses y cargas asimiladas		
De entidades de crédito	5.235	6.995
De débitos a clientes	39.129	57.055
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	1.770	1.808
De otros	<u>61</u>	<u>61</u>
	<u>46.195</u>	<u>65.919</u>

19.2 La composición de los saldos de Quebrantos extraordinarios y Beneficios extraordinarios de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Quebrantos extraordinarios		
Por enajenación de participaciones	-	196
Por enajenación de inmovilizado material	29	73
Quebrantos ejercicios anteriores	452	-
Otros	<u>6.521</u>	<u>1.621</u>
	<u>7.002</u>	<u>1.890</u>
Beneficios extraordinarios		
Por enajenación de inmovilizado material	455	338
Por enajenación de participaciones	15	75
Beneficios de ejercicios anteriores	1.047	943
Otros	-	-
	<u>1.517</u>	<u>1.356</u>


Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

19.3 El número medio de empleados de iberCaja (excluido personal Obra Social) y su distribución por categorías es el siguiente:



	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Jefes	1.187	1.142
Oficiales	1.370	1.357
Auxiliares	913	899
Ayudantes de ahorro	70	74
Oficios varios	64	72
Titulados	47	48
Técnicos en informática	<u>107</u>	<u>109</u>
	<u>3.758</u>	<u>3.701</u>



Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 1997 a 59 millones de pesetas (35 millones de pesetas en 1996) y se presentan como Otros gastos administrativos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 20 - CUADROS DE FINANCIACION PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

<u>APLICACIONES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	22.257	16.847
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	11.478	46.401	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	138.436	107.743	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	101.783	66.694
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	10.464	3.863	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	34.136	91.967
9. Empréstitos (disminución neta)	-	7.741	9. Empréstitos (incremento neto)	13.541	-
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	6.071	1.061	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	21	422
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.595	7.459	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.287	1.737
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.981	3.399	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>175.025</u>	<u>177.667</u>		<u>175.025</u>	<u>177.667</u>

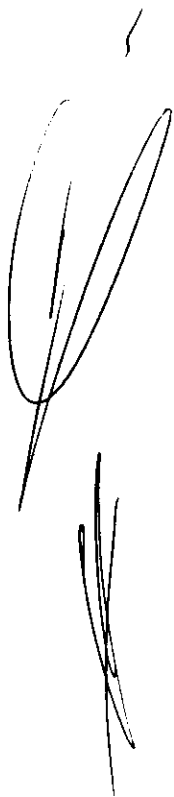
<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado del ejercicio	15.475	13.199
Amortizaciones	5.410	3.816
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	1.813	(24)
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	29	269
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(455)	(413)
Otros	(15)	-
	<u>22.257</u>	<u>16.847</u>

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja


**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)
Zaragoza**

**Informe de gestión
del ejercicio 1997**




Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1997



En 1997 la confirmación de las expectativas de incorporación a la Unión Monetaria Europea en una primera fase ha centrado la actividad económica de nuestro país, cuyas variables han ido adaptándose progresivamente a las exigencias del Tratado de Maastricht. Nuevamente el proceso de reducción de los tipos de interés ha constituido uno de los acontecimientos más relevantes en el ámbito financiero; el descenso del precio oficial del dinero se ha cifrado en 1,5 puntos, y ha situado este índice a final de año en el 4,75%, mientras que el interbancario a 1 año se movía en diciembre en torno al 4,5% y el bono español alcanzaba su cotización máxima y el diferencial más reducido respecto a la deuda alemana.



Los mercados de capitales han acogido positivamente la evolución y las expectativas de la economía real y de los tipos de interés y sus índices se han revalorizado, generando importantes oportunidades de realización de beneficios. Las bolsas españolas se han consolidado a nivel internacional y han resurgido como alternativa de inversión para el ahorrador particular, que ha actuado a nivel individual o mediante instituciones colectivas, canalizando estos mercados un importante volumen de ahorro familiar de nuestro país.


En esta coyuntura económica la demanda de crédito ha experimentado un relanzamiento que ha hecho elevarse significativamente los porcentajes de crecimiento de las inversiones crediticias de cajas y bancos de nuestro sistema, mientras que por el lado de los recursos financieros, los fondos de inversión han atraído una proporción importante de los recursos de clientes de estas entidades, ante la caída de la remuneración de los depósitos tradicionales, lo que se ha traducido en descensos en las posiciones de tesorería.

La evolución de los tipos y la fuerte competencia en el mercado del crédito, han generado nuevos estrechamientos en el margen operativo de las entidades financieras, aunque las plusvalías realizadas en los mercados de capitales, especialmente de renta variable, y la reducción en las necesidades de saneamiento, consecuencia de una nueva mejora en la calidad de las carteras crediticias, ha compensado el impacto negativo de la disminución de márgenes en las cuentas de resultados, propiciando una positiva trayectoria en los beneficios en 1997.


La actividad económica de Ibercaja durante el ejercicio en este contexto puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 1.441.407 millones de pesetas y han experimentado un crecimiento de 10.116 millones desde diciembre de 1996.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1997



El conjunto de depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que habitualmente denominamos acreedores, presenta un saldo de 1.193.886 millones de pesetas y se ha incrementado en 47.677 millones. Los recursos de clientes que IberCaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación y cesiones de activos a vencimiento, se elevan a fin de año a 880.572 millones de pesetas, 176.243 millones más que en 1996, de manera que el conjunto de los recursos de sus clientes que la Entidad gestiona ha superado con holgura en este ejercicio los dos billones de pesetas.



Las inversiones crediticias netas de sus saldos de provisión específicos, que se recogen en el balance bajo el título de créditos sobre clientes, se cifran en 928.175 millones de pesetas, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 138.022 millones, constituyendo la principal aplicación de los nuevos recursos del ejercicio. La tasa de crecimiento de este activo, del 17,47%, ha sido más elevada que la media del sector bancario, y su calidad ha mejorado, reduciéndose en 1,23 puntos el índice de morosidad.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo alcanzan la cifra de 276.910 millones de pesetas y la cartera valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas se eleva a 170.792 millones, de los que 107.128 corresponden a deudas del Estado. El saldo de ambos grupos de conceptos se ha reducido en 124.195 millones, como consecuencia, en primer lugar, del volumen menos elevado de operaciones de arbitraje que se mantiene a fin de año respecto a diciembre de 1996, lo que se refleja de igual modo en el menor saldo de los pasivos de entidades de crédito, de 52.425 millones; estos recursos alcanzan un importe de 94.615 millones de pesetas.

En segundo lugar, la cartera de valores presenta un saldo inferior al del pasado año como consecuencia de los vencimientos de certificados de depósito del Banco de España y otros valores de renta fija y de la sustitución de las carteras de activos monetarios por sus adquisiciones temporales para atender la demanda de cesiones de clientes, en este último caso con el correspondiente aumento de los saldos en entidades de crédito. La actividad de la Caja en los mercados monetarios ha consistido fundamentalmente en atender dicha demanda, arbitrar posiciones entre distintas entidades en mercados nacionales e internacionales, cubrir el coeficiente de caja y gestionar la liquidez generada en el ejercicio de su función financiera, que se ha cifrado como media del ejercicio en alrededor de 50.000 millones de pesetas, cantidad significativamente inferior a la del pasado año. El crecimiento de las carteras de renta variable se ha cifrado en 16.815 millones.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1997

El inmovilizado material asciende a fin de año a 50.692 millones de pesetas, 945 menos que a final de 1996.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja es de 96.337 millones antes de la distribución de los resultados del ejercicio que acaba de concluir; esta cantidad se ha incrementado en 10.199 millones.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública, cabe destacar los siguientes aspectos:

- El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 56.254 millones de pesetas; si a este importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas y los resultados de las operaciones financieras, resulta un margen ordinario de 74.009 millones, que presenta un aumento del 11,49% respecto al del año anterior; este porcentaje es significativamente más elevado que el correspondiente a los gastos, lo que ha tenido una positiva incidencia en la evolución del margen de explotación, que se ha incrementado en el 17,04%.
- Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del impuesto sobre sociedades, han alcanzado los 20.940 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 15,46% respecto a los generados durante 1996 y un índice de rentabilidad del 1,48%, que ha superado un año más el del ejercicio precedente, dentro de la línea de crecimiento sostenido y estable de la cuenta de explotación que la Caja se ha propuesto como objetivo. Estos beneficios, que después de impuestos se elevan a 15.475 millones, van a permitir mejorar el índice de capitalización e incrementar significativamente la dotación de recursos a su Obra Social, a cuyas realizaciones van a dedicarse este año, si así lo aprueba la Asamblea General, 3.750 millones de los resultados de 1997, cantidad que supone un crecimiento sobre la que procedió de los beneficios del año anterior del 25%.

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)
y Sociedades Filiales
Zaragoza**

**Informe de auditoría, cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 1997
y 1998 e informe de gestión del ejercicio 1997**



Price Waterhouse



COM

26 MAR. 1998

REGISTRO DE EMISORES
Nº 1833 13541

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)
y Sociedades Filiales
Zaragoza**

**Informe de auditoría, cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 1997
y 1996 e informe de gestión del ejercicio 1997**

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 5324

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA
(IBERCAJA) Y SOCIEDADES FILIALES**

INDICE

- INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
- CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
- INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1997

Price Waterhouse

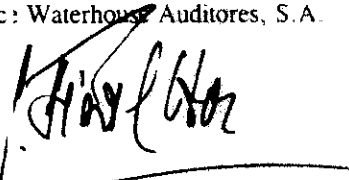


INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

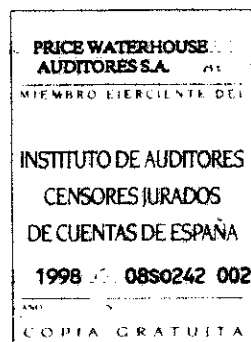
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y sus filiales, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 6 de marzo de 1997 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y sus filiales al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y sus filiales, 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 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 la Entidad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.


Jesús Díaz de la Hoz
Socio-Auditor de Cuentas

12 de febrero de 1998




Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades Filiales

Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión


Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) el 12 de febrero de 1998 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 1997 constituidas por los balances de situación, cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidados formada por las Notas 1 a 23 e informe de gestión correspondientes al ejercicio 1997.

Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

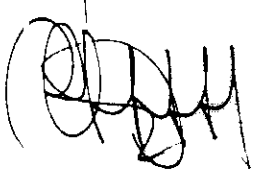
FIRMANTES:



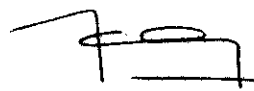
D. MANUEL PIZARRO MORENO
D.N.I. 18.402.368-E
Presidente



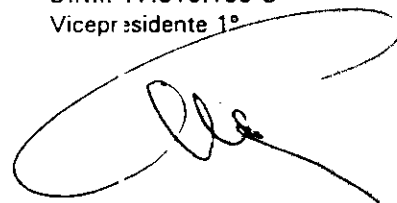
D. MARIANO BERGUA LACASTA
D.N.I. 17.990.229-C
Vocal



D. JESUS MORTE BONAFONTE
D.N.I. 17.815.199-C
Vicepresidente 1º



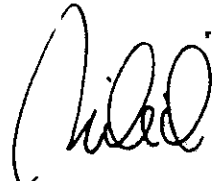
D. FAUSTO COMENGE ORNAT
D.N.I. 17.809.482-F
Vocal




D. SANTIAGO HERNANDEZ TORNOS
D.N.I. 17.788.384-T
Vicepresidente 2º



D. ALFONSO GAMARRA DE ARTAZA
D.N.I. 18.462.102-J
Vocal



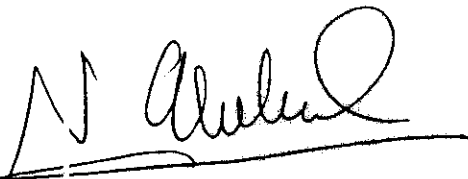
D. LUIS BENITO CAMARILLO
D.N.I. 03.096.617-N
Vocal




D. JOSE LUIS LIZALDE DEL RIO
D.N.I. 17.832.647-B
Vocal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades Filiales

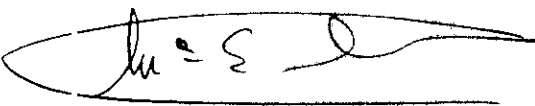
Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión




D. JUAN ANTONIO BOLEA FORADADA
D.N.I. 16.911.121-A
Vocal



D. JOSE LUIS MERINO HERRERA
D.N.I. 03.013.531-W
Vocal



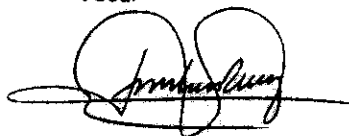
Dña MARIA EUGENIA CLAVER DOMPER
D.N.I. 73.180.270-C
Vocal



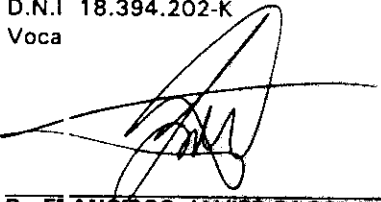
D. VICENTE SOLAZ VILLANUEVA
D.N.I. 18.284.259-H
Vocal




D. JOSE COSME MARTINEZ GOMEZ
D.N.I. 18.394.202-K
Vocal




D. JOSE LUIS PUEYO BAYAS
D.N.I. 17.264.934-F
Vocal



D. FRANCISCO JAVIER PAGOLA SAENZ
D.N.I. 72.760.132-T
Vocal



D. JOSE MARIA TRALLERO SANZ
D.N.I. 03.082.571-L
Vocal



D. ROMAN ALCALA PEREZ
D.N.I. 18.385.092-L
Secretario

DILIGENCIA.- Para hacer constar a los efectos legales pertinentes que el Vocal DON VICENTE SOLAZ VILLANUEVA no asistió a la sesión del Consejo de Administración celebrada el 12 de febrero de 1998 por enfermedad, y que la firma estampa ja erróneamente encima de su nombre corresponde al Vocal DON JOSE LUIS MERINO HERRERA que, asimismo, firmó en el lugar correspondiente.

Zaragoza, 12 de febrero de 1998
EL SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja

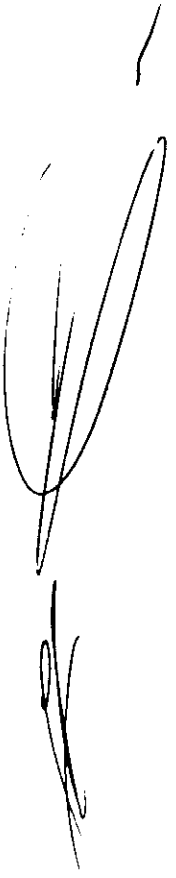
**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (iberCaja) y
Sociedades filiales
Zaragoza**

**Cuentas anuales consolidadas al 31 de
diciembre de 1997 y 1996 e informe de gestión**



iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja



**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (iberCaja) y
Sociedades filiales
Zaragoza**

**Cuentas anuales consolidadas al
31 de diciembre de 1997 y 1996**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996
(Expresados en millones de pesetas)

Activos	1997	1996
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	15.564	13.844
Banco de España	8.198	8.875
Otros Bancos Centrales	-	-
	<u>23.762</u>	<u>22.719</u>
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	<u>111.861</u>	<u>202.620</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
A la vista	9.526	28.011
Otros créditos	<u>238.781</u>	<u>261.163</u>
	<u>248.307</u>	<u>289.174</u>
CRECITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	<u>935.108</u>	<u>796.291</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 5)		
De emisión pública	1.619	1.955
Otras emisiones	<u>10.516</u>	<u>19.667</u>
	<u>12.135</u>	<u>21.622</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	<u>36.082</u>	<u>24.978</u>
PARTICIPACIONES (Nota 8)		
En entidades de crédito	1.726	1.694
Otras participaciones	<u>11.806</u>	<u>9.683</u>
	<u>13.532</u>	<u>11.377</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)		
En entidades de crédito	-	-
Otras	<u>2.913</u>	<u>2.406</u>
	<u>2.913</u>	<u>2.406</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables (Nota 11)	<u>162</u>	<u>231</u>
	<u>162</u>	<u>231</u>
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)		
Terrenos y edificios de uso propio	21.841	20.420
Otros inmuebles	14.877	11.695
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>21.121</u>	<u>20.674</u>
	<u>57.839</u>	<u>52.789</u>
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 9)	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS	<u>6.861</u>	<u>3.527</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>8.445</u>	<u>14.126</u>
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 17)	<u>31</u>	<u>62</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.457.038</u>	<u>1.441.922</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Pasivo</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
A la vista	5.427	21.373
A plazo o con preaviso	89.543	125.667
	<u>94.970</u>	<u>147.040</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 12)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	545.901	478.774
A plazo	416.554	435.611
	<u>962.455</u>	<u>914.385</u>
Otros débitos		
A la vista	2.425	3.181
A plazo	192.320	207.222
	<u>194.745</u>	<u>210.403</u>
	<u>1.157.200</u>	<u>1.124.788</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 13)	15.800	2.259
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>15.800</u>	<u>2.259</u>
OTROS PASIVOS (Nota 14)	<u>13.550</u>	<u>10.737</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>13.139</u>	<u>20.347</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15)		
Fondo de pensionistas	613	573
Provisión para impuestos	914	1.009
Otras provisiones	12.674	6.018
	<u>14.201</u>	<u>7.600</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	<u>2.828</u>	<u>714</u>
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 21)		
Por integración global	487	487
Por puesta en equivalencia	2.303	2.271
	<u>2.790</u>	<u>2.758</u>
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		
Del Grupo	19.536	14.874
De minoritarios	-	-
	<u>19.536</u>	<u>14.874</u>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	<u>18.450</u>	<u>18.450</u>
INTERESES MINORITARIOS	-	-
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISION	-	-
RESEFVAS (Nota 17)	<u>89.190</u>	<u>78.425</u>
RESEFVAS DE REVALORIZACION (Nota 17)	<u>9.830</u>	<u>9.830</u>
RESEFVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 17)	<u>5.554</u>	<u>4.100</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>1.457.038</u>	<u>1.441.922</u>
Cuentas de orden (Nota 18)		
PASIVOS CONTINGENTES	51.364	41.822
COMPROMISOS	256.073	185.806
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	<u>1.976.299</u>	<u>2.061.713</u>
	<u>2.283.726</u>	<u>2.289.341</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996
(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
1 Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20.1)	99.695	116.956
De los que: cartera de renta fija	12.409	22.330
2 Intereses y cargas asimiladas (Nota 20.1)	(46.061)	(65.876)
3 Rendimiento de la cartera de renta variable	1.500	1.391
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.133	1.116
3.2 De participaciones	349	275
3.3 De participaciones en el grupo	18	-
a) Margen de intermediación	<u>55.134</u>	<u>52.471</u>
4 Comisiones percibidas	18.183	15.519
5 Comisiones pagadas	(1.399)	(1.276)
6 Resultados de operaciones financieras	<u>9.069</u>	<u>4.077</u>
b) Margen ordinario	<u>80.987</u>	<u>70.791</u>
7 Otros productos de explotación	400	308
8 Gastos generales de administración	(39.916)	(37.984)
8.1 De personal	(26.941)	(26.055)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(20.812)	(18.959)
- Cargas sociales	(5.459)	(6.075)
- De las que: pensiones	(1.027)	(1.945)
8.2 Otros gastos administrativos	<u>(12.975)</u>	<u>(11.929)</u>
9 Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(5.570)	(3.916)
10 Otras cargas de explotación	(67)	(100)
c) Margen de explotación	<u>35.834</u>	<u>29.099</u>
11 Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	588	540
12 Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	(345)	-
13 Beneficios por operaciones grupo	9	64
14 Quebrantos por operaciones grupo	(3)	(704)
15 Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(1.343)	(6.644)
15 Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	24	16
17 Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	(1.560)	-
18 Beneficios extraordinarios	1.773	1.495
19 Quebrantos extraordinarios	(6.975)	(1.701)
d) Resultado antes de impuestos	<u>28.002</u>	<u>22.165</u>
20 Impuesto sobre beneficios	(8.466)	(7.291)
e) Resultado consolidado del ejercicio	<u>19.536</u>	<u>14.874</u>
e 1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
e 2) Resultado atribuido al grupo	<u>19.536</u>	<u>14.874</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memororia de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 1 - ACTIVIDADES

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) es una Entidad de crédito de carácter benéfico-social. Tiene su domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza, siendo su objeto social promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de contribuir al desarrollo socioeconómico de su zona de actuación, destinando los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la creación y realización de obras de interés social.

Su actividad financiera está condicionada por el cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Esta inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales consolidadas, se han preparado en base a los registros de contabilidad de la Entidad y de sus Sociedades filiales, y se presentan de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y otras disposiciones vigentes que son aplicables. Las cuentas anuales consolidadas de la Entidad están pendientes de aprobación por la Asamblea General, no obstante, el Consejo de Administración y la Dirección de la Entidad consideran que no se producirán cambios significativos en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

Tal como se menciona en las Notas 10 y 17, las cuentas anuales incluyen el efecto de la Actualización Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio. En consecuencia, el cargo por amortización del ejercicio 1997 correspondiente al inmovilizado material incluye el efecto de dicha actualización.

La determinación de las Sociedades a consolidar se ha efectuado de acuerdo con lo establecido por la Ley 13/1985, Real Decreto 1371/1985, Real Decreto 1342/1992, y Circular 4/1991 de Banco de España, en donde se regula la consolidación de las cuentas anuales de entidades de crédito; ésta se ha efectuado por el método de integración global en el caso de Empresas del Grupo que tengan o el carácter de entidad financiera o que realicen actividades relacionadas con la Entidad.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Las sociedades filiales consolidadas con iberCaja y los porcentajes de participación que posee la Entidad en estas sociedades son los siguientes:

Empresas del grupo	Porcentaje participación		Millones de pesetas			Actividad
	1997	1996	Capital	Reservas	Resultado	
					1997	
iberCaja, S.A.	100	100	4.865	133	3	Sociedad de cartera
iberCaja Leasing, S.A.	100	100	500	534	146	Sociedad de Leasing
iberCaja Servicios Financieros, S.A.	100	100	160	177	222	Sociedad de cartera
iberCaja Gestión, S.A. (***)	-	100	-	-	-	Gestora de Fondos de Inversión
iberCaja Patrimonios, S.A. (*)	100	100	20	4	4	Gestora de Patrimonios
iberCaja Pensión, S.A. (*)	100	100	190	194	192	Gestora de Fondos de Pensiones
Gescazar, S.A.	100	100	450	1.409	3.780	Gestora de Fondos de Inversión
I.C. Inmuebles, S.A.	100	100	410	(12)	28	Inmobiliaria
Inmobiliaria, S.A. (**)	100	100	3.350	96	14	Inmobiliaria
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	100	100	10	2	1.782	Seguros
Promofarsa, S.A.	100	100	10	30	8	Comercial
Cerro Murillo, S.L. (**)	100	-	1.500	-	1	Inmobiliaria

(*) Sociedad participada al 100% de iberCaja Servicios Financieros, S.A.

(**) Sociedad participada al 100% de iberCaja, S.A.

(***) Sociedad absorbida en 1997 por Gescazar, S.A.

Al 31 de diciembre de 1997 las participaciones en empresas del grupo no consolidables y las participaciones de empresas asociadas, que se detallan en la Nota 8, se valoran en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Con fecha 12 de febrero de 1998, los Administradores han formulado las cuentas anuales individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 1997, cuyo balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación se incluyen en Nota 23.

NOTA 3 - EXCEDENTE DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del excedente de iberCaja del ejercicio 1997, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el excedente del ejercicio 1996 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Dotación a reservas	11.725	10.199
Dotación a la Obra Benéfico-Social	3.750	3.000
	<u>15.475</u>	<u>13.199</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 4 - NORMAS DE VALORACION

Se indican a continuación los principios y criterios contables más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

a) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del devengo de los mismos. Si bien, y de acuerdo con las normas de Banco de España:

- Los intereses devengados por las operaciones clasificadas como Activos Dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.
- Los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que se realiza el cobro de la parte aplazada.

Seguindo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los devengos de intereses.

b) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de esta conversión se registran por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas se muestran en la Nota 18.1 de esta memoria. Las posiciones abiertas contratadas se comparan con las cotizaciones de mercado al cierre de cada mes, registrándose las diferencias íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Futuros, opciones y acuerdos de permuta financiera

Estas operaciones se muestran por sus importes nominales en la Nota 18.1 de esta memoria. Los resultados de las operaciones cuyo riesgo está cubierto con otras de signo contrario o con posiciones propias de balance son periodificados a lo largo del período de cobertura.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Las diferencias resultantes de la comparación, que se obtiene al cierre de cada mes, entre las condiciones contratadas para las operaciones pendientes de vencimiento no cubiertas y las existentes en el mercado para los mismos plazos, son registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Fondos de insolvencias y riesgo-país

Los Fondos de insolvencias se dotan en previsión de las pérdidas que por impago puedan producirse en los créditos sobre clientes, los riesgos de firma y los valores de renta fija.

Los Fondos de insolvencias se han determinado en base a estudios individualizados de la calidad de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante aplicación de porcentajes determinados en función de su antigüedad para el resto de los riesgos. Incluyen adicionalmente el 1% sobre las inversiones crediticias, cartera de renta fija y riesgos de firma de los sectores privado y no residente, sin provisión específica; porcentaje que se reduce al 0,5% para determinados créditos hipotecarios. Estos fondos se presentan en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de Créditos sobre clientes (Nota 7) y los saldos de Entidades de Crédito (Nota 6), salvo la parte de estos Fondos que cubren riesgos de firma que se presentan en el pasivo como "Otras provisiones" (Nota 15).

e) Cartera de Valores

Valores de renta fija.-

Las "Deudas del Estado" y las "Obligaciones y otros valores de renta fija" se presentan valorados a su coste de adquisición corregido con las siguientes excepciones:

- Los títulos clasificados en la Cartera de negociación se valoran al precio de mercado de la fecha de balance.
- Hasta 31 de diciembre de 1996, los títulos adquiridos a descuento con un plazo original hasta doce meses se registraban por su valor de reembolso. A 31 de diciembre de 1997 los títulos adquiridos a descuento, salvo los valores negociables, se registran por su valor de reembolso.

El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Para los valores cotizados, trimestralmente se calcula la diferencia entre el coste de adquisición, corregido en su caso, y el valor de mercado, constituyéndose por la diferencia negativa existente un fondo de fluctuación de valores, con las siguientes excepciones:

- Los valores adquiridos con anterioridad a la entrada en vigor de la Circular 4/1991, en cumplimiento de los coeficientes de inversión obligatoria.
- Títulos que componen la Cartera de inversión a vencimiento, es decir, aquellos que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, teniendo capacidad financiera para ello.
- Cuando los valores se encuentran cedidos con compromiso de recompra, la diferencia negativa que se considera para la constitución del fondo de fluctuación de valores se limita a la parte proporcional correspondiente al periodo que media entre el término de la operación y el vencimiento del valor.

El fondo de fluctuación se constituye con cargo a una cuenta de periodificación activa que se presenta, en los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, minorando el fondo de fluctuación de valores, el cual a su vez minorará el coste, corregido en su caso, de los epígrafes correspondientes. Deberán abonarse a esta cuenta de periodificación activa, mientras tenga saldo, los beneficios obtenidos de la venta de los títulos.

En todo caso, las entidades pueden realizar saneamientos con cargo a resultados teniendo en cuenta los cambios que se prevean duraderos en las condiciones de los mercados.

Valores representativos de capital.-

Las "Participaciones en entidades dependientes no integradas globalmente" y las "Participaciones en Asociadas" en que se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones (procedimiento de puesta en equivalencia).

Las "Acciones y otros títulos de renta variable", se registran a su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas y disposiciones legales aplicables o a su valor de mercado si éste fuese menor. Para la determinación del valor de mercado se han seguido los siguientes criterios:

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Títulos cotizados en Bolsa, según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.

Resto de los títulos; según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece.

Las eventuales minusvalías existentes por aplicación de las normas anteriores se incluyen como Fondo de fluctuación de valores minorando el coste, actualizado en su caso, de los títulos.

Los valores negociables incluidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado del día del balance.

f) Fondo de Comercio de Consolidación

Corresponde a la diferencia positiva de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la Sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la Sociedad dependiente que representa dicha participación.

En el ejercicio 1997 la Entidad ha amortizado con cargo a la cuenta de pérdidas / ganancias consolidada la totalidad de los fondos de comercio de consolidación derivados de las adquisiciones realizadas en el ejercicio (Nota 9).

g) Diferencia negativa de consolidación

Corresponde a la diferencia negativa de primera consolidación existente entre el valor contable de la participación de la Entidad en la sociedad dependiente y el valor de la fracción del neto patrimonial de la sociedad dependiente que representa dicha participación (Nota 21).

h) Activos inmateriales

Los gastos amortizables se presentan valorados por su precio de adquisición, minorado por las amortizaciones realizadas. La amortización se realiza de forma lineal en un periodo de tres a cinco años.

i) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, en particular el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (Nota 10), netos de su correspondiente amortización acumulada y de las provisiones constituidas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

La amortización se calcula según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo material, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Immuebles	50
Mobiliario	6 a 12,5
Instalaciones	5 a 16,6
Equipo electrónico	4

Para los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos, que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, y se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

j) Fondos de pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro, estas entidades vienen obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social, percibidas por sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad, y a actualizar dichos complementos anualmente. La Entidad tiene constituidos fondos, de acuerdo con la normativa vigente, que cubren la totalidad de los riesgos devengados, tanto para el personal en activo como pasivo (Nota 18.2).

k) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad y las Sociedades consolidadas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 5 - VALORES DE RENTA FIJA

	Millones de pesetas	
	1997	1996
DEUDAS DEL ESTADO		
Certificados de Banco de España	27.419	35.065
Pagars y Letras del Tesoro	26.079	40.569
Otras deudas del Estado	<u>58.371</u>	<u>126.991</u>
	<u>111.869</u>	<u>202.625</u>
Fondo de fluctuación de valores neto	(8)	(5)
	<u>111.861</u>	<u>202.620</u>
Por monedas:		
En pesetas	111.869	202.625
En moneda extranjera	-	-
	<u>111.869</u>	<u>202.625</u>
Por Carteras:		
De negociación	877	78
De inversión ordinaria	96.467	162.891
De inversión a vencimiento	<u>14.525</u>	<u>39.656</u>
	<u>111.869</u>	<u>202.625</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública	1.623	1.955
De entidades de crédito	5.392	11.508
De otros sectores residentes	3.981	7.300
De no residentes	1.128	878
Valores propios	<u>17</u>	<u>-</u>
	<u>12.141</u>	<u>21.641</u>
Fondo fluctuación de valores neto	(6)	(19)
	<u>12.135</u>	<u>21.622</u>
Por monedas:		
En pesetas	11.231	20.985
En moneda extranjera	<u>910</u>	<u>656</u>
	<u>12.141</u>	<u>21.641</u>
Cotizados	11.338	14.383
No cotizados	<u>803</u>	<u>7.258</u>
	<u>12.141</u>	<u>21.641</u>
Por carteras:		
De negociación	43	86
De inversión Ordinaria	11.055	21.555
De inversión a vencimiento	<u>1.043</u>	<u>-</u>
	<u>12.141</u>	<u>21.641</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Los Certificados de Banco de España, devengan un interés anual del 6% y tienen un vencimiento periódico entre marzo de 1996 y septiembre del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1997 el coste de adquisición de los títulos incluidos en la cartera de negociación, que se presentan valorados al precio de mercado a dicha fecha por importe de 920 millones de pesetas, es de 902 millones de pesetas.

El valor de mercado a esta fecha de los títulos, excepto Certificados de Banco de España, incluidos en la cartera de inversión ordinaria e inversión a vencimiento es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Pagarés y letras del Tesoro-inversión ordinaria	26.131
Otras deudas del Estado-inversión ordinaria	48.634
Obligaciones y otros valores de renta fija inversión ordinaria	11.881
Otras deudas del Estado-inversión a vencimiento	15.546
Obligaciones y otros valores de renta fija-inversión a vencimiento	1.102

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Fondo fluctuación de valores</u>	<u>Cuenta de periodificación activa</u>	<u>Neto</u>
Saldo: al 1 de enero de 1996	100	(15)	85
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados	(61)	-	(61)
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	(15)	15	-
Saldo: al 31 de diciembre de 1996	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>24</u>
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados	(10)	-	(10)
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldo: al 31 de diciembre de 1997	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>14</u>

Del saldo de " Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija", se hallan afectos a distintos compromisos títulos por importe de 95 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, y 121 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El desglose por plazos residuales de vencimiento, de los valores de renta fija al 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Deudas del Estado		Obligaciones y otros valores de renta fija	
	1997	1996	1997	1996
Hasta 3 meses	16.251	63.143	1.013	5.641
De 3 meses a 1 año	35.939	45.216	1.579	3.975
Más de 1 año a 5 años	40.607	59.131	6.385	7.360
Más de 5 años	19.072	35.135	3.164	4.665
	<u>111.869</u>	<u>202.625</u>	<u>12.141</u>	<u>21.641</u>

A 31 de diciembre de 1997 y 1996, existen valores de renta fija adquiridos con compromiso de reventa, que figuran registrados en los epígrafes de los balances de situación adjuntos Entidades de crédito, y Créditos sobre clientes, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO				
Entidades de crédito	86.762	96.057	68.866	74.148
Clientes	-	-	798	909
	<u>86.762</u>	<u>96.057</u>	<u>69.664</u>	<u>75.057</u>

Una parte de los valores de renta fija ha sido cedida con compromiso de recompra de acuerdo con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO				
A entidades de crédito				
Banco de España	27.417	27.417	35.062	35.062
Otras	500	596	49.036	55.034
A clientes	<u>161.938</u>	<u>178.131</u>	<u>183.238</u>	<u>193.207</u>
	<u>189.855</u>	<u>206.144</u>	<u>267.336</u>	<u>283.303</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 6 - ENTIDADES DE CREDITO

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
A la vista				
Cuentas mutuas	2.553	1.850	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.771	1.799	-	-
Cámara de compensación	3.851	3.965	1.453	472
Otras cuentas	<u>1.351</u>	<u>20.397</u>	<u>3.974</u>	<u>20.901</u>
	<u>9.526</u>	<u>28.011</u>	<u>5.427</u>	<u>21.373</u>
Otros créditos/débitos				
Adquisición/cesión temporal de activos con Banco de España	-	-	27.417	35.062
Cuentas a plazo	142.515	186.957	59.912	35.385
Adquisición/Cesión temporal de activos	96.057	74.148	596	55.034
Acreedores por valores	-	-	464	-
Otras cuentas	<u>209</u>	<u>58</u>	<u>1.154</u>	<u>186</u>
	<u>238.781</u>	<u>261.163</u>	<u>89.543</u>	<u>125.667</u>
	<u>248.307</u>	<u>289.174</u>	<u>94.970</u>	<u>147.040</u>
Por monedas				
En pesetas	194.548	224.157	57.927	119.693
En moneda extranjera	<u>53.759</u>	<u>65.017</u>	<u>37.043</u>	<u>27.347</u>
	<u>248.307</u>	<u>289.174</u>	<u>94.970</u>	<u>147.040</u>

El desglose de Otros créditos/débitos al 31 de diciembre, por plazos residuales de vencimiento es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
Hasta 3 meses	227.302	237.654	47.319	101.609
De 3 meses a 1 año	11.130	23.087	32.951	18.583
De 1 año a 5 años	349	422	5.681	2.659
Más de 5 años	-	-	3.527	2.642
Indeterminado	-	-	65	174
	<u>238.781</u>	<u>261.163</u>	<u>89.543</u>	<u>125.667</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 7 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Crédito a las Administraciones Públicas españolas	44.190	41.391
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	18.870	17.679
Deudores con garantía real	581.804	496.745
Otros deudores a plazo	262.610	213.005
Deudores a la vista y varios	23.495	21.864
Arrendamientos financieros	6.769	5.591
	<u>893.548</u>	<u>754.884</u>
Crédito a no residentes	171	171
Activos dudosos	22.787	30.657
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	180	211
	<u>960.876</u>	<u>827.314</u>
Menos Fondos de insolvencias	(25.768)	(31.023)
	<u>935.108</u>	<u>796.291</u>
Por moneda		
En pesetas	954.137	821.171
En moneda extranjera	6.739	6.143
	<u>960.876</u>	<u>827.314</u>

El desglose de las operaciones vigentes al cierre del ejercicio por plazos residuales, presenta la siguiente composición:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Hasta 3 meses	56.842	51.105
De 3 meses a 1 año	96.182	87.903
De 1 año a 5 años	267.067	223.532
Más de 5 años	502.872	422.030
Duración indeterminada	37.913	42.744
	<u>960.876</u>	<u>827.314</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al 1 de enero	31.297	31.450
Dotaciones netas del ejercicio	2.668	7.399
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(6.021)	(6.845)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	(1.855)	(1.133)
Otros	<u>9</u>	<u>426</u>
	<u>26.098</u>	<u>31.297</u>

Se presentan al 31 de diciembre en los siguientes epígrafes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Entidades de crédito-Otras cuentas	42	67
Créditos a clientes	25.768	31.023
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	<u>288</u>	<u>207</u>
	<u>26.098</u>	<u>31.297</u>

De acuerdo con la normativa actual en lo referente al cálculo del coeficiente de recursos propios mínimos, regulado por la Ley 13/1985 de 25 de mayo y desarrollada por el Real Decreto 1370/1985 de 1 de agosto y Real Decreto 1342/1992, de 6 noviembre, la Entidad no tiene concentración de riesgos alguna que exceda del 15% de los recursos propios computables a tales efectos.

Igualmente y de acuerdo con lo dispuesto en los Reales Decretos antes mencionados y la Circular 5/1993, de 26 de marzo de Banco de España, la Entidad no tiene concentración de riesgo alguna que supere el 40% de sus recursos propios.

El riesgo por préstamos, créditos y avales concedidos a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Altos Cargos de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, así como personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, era de 218 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 (251 millones de pesetas en 1996). El riesgo concedido a sociedades en las que los mismos tienen una participación superior al 20%, o desempeñan cargos en nombre propio en el Consejo de Administración o en la Dirección ascendía a 411 millones de pesetas a la misma fecha (964 millones de pesetas en 1996).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 8 - VALORES REPRESENTATIVOS DE CAPITAL

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE		
Cotizados	23.833	15.214
No cotizados	<u>14.675</u>	<u>10.838</u>
	38.508	26.052
Fondo de fluctuación de valores	(2.426)	(1.074)
	<u>36.082</u>	<u>24.978</u>
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS		
Cotizadas	7.579	5.729
No cotizadas	<u>6.002</u>	<u>5.697</u>
	13.581	11.426
Fondo de fluctuación de valores	(49)	(49)
	<u>13.532</u>	<u>11.377</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	<u>2.995</u>	<u>2.512</u>
	2.995	2.512
Fondo de fluctuación de valores	(82)	(106)
	<u>2.913</u>	<u>2.406</u>

Del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al 31 de diciembre de 1997, 2.206 millones de pesetas corresponden a valores emitidos en moneda extranjera (1.154 millones de pesetas en 1996).

Al 31 de diciembre de 1997 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" (excepto 10 millones de pesetas que tienen la consideración de cartera de negociación, cuyo coste de adquisición ascendió a 10 millones de pesetas), tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 34.269 millones de pesetas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Acciones y otros títulos	Millones de pesetas	
		Participaciones En asociadas	En grupo
Saldos al 1 de enero de 1996	1.118	1.765	122
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	138	-	(16)
Utilización de fondos en ventas	(182)	(1.809)	-
Otros	-	93	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>1.074</u>	<u>49</u>	<u>106</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	1.355	-	(24)
Utilización de fondos en ventas	(3)	-	-
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>2.426</u>	<u>49</u>	<u>82</u>

Los saldos mantenidos al 31 de diciembre con Empresas del grupo no consolidables y asociadas son los siguientes:

	Millones de pesetas			
	Grupo		Asociadas	
	No consolidable 1997	1996	1997	1996
Entidades de crédito-Activo	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	985	609	604	967
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-
Entidades de crédito-Pasivo	-	-	-	-
Débitos a clientes	10.895	1.388	614	500
Avales concedidos	106	87	64	44
Operaciones de futuro	-	-	-	-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios en las participaciones en Empresas del grupo y asociadas son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	Grupo No consolidable	Asociadas
Saldo al 1 de enero de 1996	2.017	9.889
Aumentos por compras	893	169
Ventas	(213)	(2.755)
Eliminación de sociedades consolidadas por primera vez	(366)	-
Efecto puesta en equivalencia	181	3.612
Traspasos	-	511
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>2.512</u>	<u>11.426</u>
Aumentos por compras	50	2.441
Ventas	-	(14)
Efecto puesta en equivalencia	433	529
Traspasos	-	(801)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>2.995</u>	<u>13.581</u>

El detalle de las variaciones, excluido el efecto de la puesta en equivalencia, experimentadas en las participaciones, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Grupo no consolidable		
iberCaja Vida, S.A.	-	693
Formigal, S.A.	50	(13)
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	-	(266)
Promofinarsa, S.A.	-	(100)
	<u>50</u>	<u>314</u>
Asociadas		
Erilén, S.A.	-	(2.638)
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	26	124
Industrias del Besós, S.A.	-	45
Crucycsa	-	394
Cable Rioja, S.A.	6	-
Fanticosa Turística, S.A.	83	-
Portland Valderribas, S.A.	1.523	-
Cines y Navarro, S.A.	801	-
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	(801)	-
	<u>1.638</u>	<u>(2.075)</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Adicionalmente, se encuentran suscritos y pendientes de desembolso a 31 de diciembre los siguientes importes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Grupo		
iberCaja Vida, S.A.	750	750
Asociadas		
Cable Rioja, S.A.	-	3
Grucycsa	626	626
Gestión de Activos de Aragón	<u>1</u>	-
	<u>627</u>	<u>629</u>
	<u>1.377</u>	<u>1.379</u>

Se considera como cartera de participaciones permanentes las incluidas como "Participaciones en empresas del Grupo" y "Participaciones en asociadas".

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El detalle de las participaciones en Sociedades del grupo no consolidadas y asociadas es el siguiente:

	(Millones de pesetas)													
	1997					1996								
	Participación directa	Participación indirecta	Valor contable	Fondo fluctuación de valores	Dividendos percebidos	Participación directa	Participación indirecta	Valor contable	Fondo fluctuación de valores	Dividendos percebidos	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Referenda al
Sociedades del grupo no consolidadas														
Immobiliaria Loera, S.A.	100%	-	243	82	-	100%	-	251	82	-	250	(81)	(8)	31.12.97
Mépruze	100%	-	36	-	5	100%	-	36	-	8	11	20	6	31.12.97
Radio Huesca, S.A.	100%	-	186	-	3	100%	-	146	-	2	65	83	18	31.12.97
Tipo Línea, S.A.	100%	-	-	-	10	100%	-	180	-	6	20	144	28	31.12.97
Formigal, S.A.	86%	-	1.243	-	-	61%	-	807	-	-	1.096	856	(65)	31.12.97
Parque de Atracciones Zaragoza, S.A.	84%	-	283	-	-	84%	-	282	-	-	222	113	1	31.12.97
iberCaja Vida, S.A.	100%	-	832	-	-	100%	-	810	24	-	1.500	29	52	31.12.97
			2.995	82	18			2.512	106	17				
Sociedades asociadas														
Soc. Española de Banca de Negocios	31%	-	1.726	-	-	31%	-	1.694	-	-	5.000	494	102	31.12.97
Gestur Zaragoza, S.A.	49%	-	77	49	-	49%	-	77	49	-	100	(46)	(28)	31.12.97
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	20%	-	2	-	-	20%	-	2	-	-	10	2	4	31.12.97
Energías de Aragón, S.A.	20%	4,8%	4.106	-	146	20%	4,8%	3.923	-	146	14.000	4.900	1.638	30.11.97
Cable Rioja, S.A.	40%	-	7	-	-	40%	-	1	-	-	17	-	-	31.12.97
Panticosa Turística, S.A.	13,3%	8,7%	84	-	-	-	-	-	-	-	738	(98)	(11)	31.12.97
			6.002	49	146			5.697	49	146				
Industrias del Basés, S.A.														
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	19,5%	-	733	-	5	19,5%	-	727	-	4	603	3.136	102	31.12.97
Grucysa	6,1%	-	4.776	-	135	6%	-	4.558	-	108	9.722	63.395	5.631	30.11.97
Portland Valdeiribas, S.A.	4,4%	-	460	-	6	4,4%	-	444	-	6	22.800	1.315	823	30.11.97
Gines y Navarro, S.A.	3,1%	-	1.810	-	26	-	-	-	-	-	3.630	44.997	3.765	30.11.97
			7.579	-	31			5.729	-	118				
			13.581	49	349			11.426	49	264				

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 9 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El detalle de las variaciones experimentadas durante el ejercicio 1997 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-
Aumentos por adquisiciones	
Portiind Valderribas	330
Panticosa Turística	15
Elécticas Reunidas de Zaragoza, S.A.	<u>12</u>
	357
Amortización Fondo Comercio	(345)
Compensación con diferencias negativas de consolidación	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u> </u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoranda de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 10 - ACTIVOS MATERIALES

	Millones de pesetas					
	Terrenos y edificios			Instalaciones y otros Mobiliario		
	Uso propio	Afectos a OBS	Otros	Afectos a OBS	Otros	Total
Coste actualizado y regularizado						
Saldo: al 1 de enero de 1996	17.793	4.230	11.706	797	30.899	65.425
Integración nuevas consolidadas	-	-	-	-	22	22
Entradas	377	206	3.133	62	6.322	10.100
Salidas	(72)	(95)	(1.521)	-	(2.508)	(4.196)
Traspasos	(903)	-	903	-	-	-
Actualización R.D.L 7/1996	6.812	-	1.002	-	2.320	10.134
Saldo: al 31 de diciembre de 1996	<u>24.007</u>	<u>4.341</u>	<u>15.223</u>	<u>859</u>	<u>37.055</u>	<u>81.485</u>
Entradas	2.004	29	7.429	46	5.000	14.508
Salidas	(52)	-	(2.592)	-	(1.231)	(3.875)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo: al 31 de diciembre de 1997	<u>25.959</u>	<u>4.370</u>	<u>20.060</u>	<u>905</u>	<u>40.824</u>	<u>92.118</u>
Amortización acumulada						
Saldo: al 1 de enero de 1996	3.877	660	864	500	15.934	21.835
Integración nuevas consolidadas	-	-	-	-	5	5
Dotaciones	280	83	70	53	3.133	3.619
Salidas	(22)	(41)	-	-	(2.406)	(2.469)
Traspasos	(548)	-	548	-	-	-
Saldo: al 31 de diciembre de 1996	<u>3.587</u>	<u>702</u>	<u>1.482</u>	<u>553</u>	<u>16.666</u>	<u>22.990</u>
Dotaciones	583	96	189	56	4.327	5.251
Salidas	(52)	-	(29)	-	(1.073)	(1.154)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo: al 31 de diciembre de 1997	<u>4.118</u>	<u>798</u>	<u>1.642</u>	<u>609</u>	<u>19.920</u>	<u>27.087</u>
Provisión por depreciación						
Saldo: al 1 de enero de 1996	-	-	4.301	-	28	4.329
Dotación neta en 1996	-	-	405	-	-	405
Traspasos de fondos de insolvencias	-	-	1.048	-	-	1.048
Traspasos a otras provisiones	-	-	(497)	-	(7)	(504)
Otros movimientos	-	-	428	-	-	428
Saldo: al 31 de diciembre de 1996	-	-	<u>5.685</u>	-	<u>21</u>	<u>5.706</u>
Dotación neta en 1997	-	-	367	-	58	425
Traspasos de fondos de insolvencias	-	-	1.855	-	-	1.855
Traspasos a otras provisiones	-	-	(1.052)	-	-	(1.052)
Otros movimientos	-	-	258	-	-	258
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	<u>7.113</u>	-	<u>79</u>	<u>7.192</u>
Neto						
Al 31 de diciembre de 1996	<u>20.420</u>	<u>3.639</u>	<u>8.056</u>	<u>306</u>	<u>20.368</u>	<u>52.789</u>
Al 31 de diciembre de 1997	<u>21.841</u>	<u>3.572</u>	<u>11.305</u>	<u>296</u>	<u>20.825</u>	<u>57.839</u>

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y
Sociedades filiales****Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996**

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 446 millones de pesetas.

Como consecuencia del proceso de fusión por absorción de Caixa Rural de Catalunya, fueron revalorizados en ejercicios anteriores inmuebles afectos a la Obra Benéfico-Social en 1.874 millones de pesetas y el resto de los inmuebles en 624 millones de pesetas.

Adicionalmente regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas		
	<u>Coste</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Incremento neto</u>
Ley 50/1977	2.287	106	2.181
Ley 1.1979	1.109	73	1.036
Ley 7/1980	886	58	828
Ley 9.1983	2.239	159	2.080
Real Decreto 2607/1996	<u>10.134</u>	-	<u>10.134</u>
	<u>16.655</u>	<u>396</u>	<u>16.259</u>

Del total de sociedades incluidas en la consolidación mediante la integración global, únicamente Caja de Ahorros de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) actualizó sus inmovilizados materiales de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre que aprobó las normas de actualización de balances regulada en el artículo cinco del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, aplicando los coeficientes máximos establecidos en el mencionado Real Decreto, excepto en aquellos casos en los que el valor resultante de la actualización se consideró que era superior al valor de mercado y por tanto, se realizaron las correcciones valorativas correspondientes. Dicha actualización supuso el registro de un incremento en las cifras del inmovilizado material de 10.134 millones de pesetas.

Los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social fueron actualizados aplicando el coeficiente uno.

De acuerdo con el artículo 8 del Real Decreto 2607/1996 el coeficiente de reducción aplicado por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) sobre el importe de la plusvalía bruta resultante de la actualización ha sido del 0%.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El efecto sobre la dotación por amortización del inmovilizado material derivado de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, ha supuesto un mayor cargo por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997, de aproximadamente, 923 millones de pesetas.

NOTA 11 - OTROS GASTOS AMORTIZABLES

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al 1 de enero	231	26
Adiciones	53	317
Amortización	(122)	(112)
Saldo al 31 de diciembre	<u>162</u>	<u>231</u>

NOTA 12 - DEBITOS A CLIENTES

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Por sectores		
Administraciones Públicas	32.970	30.877
Sector residente	1.117.113	1.087.005
Sector no residente	<u>7.117</u>	<u>6.906</u>
	<u>1.157.200</u>	<u>1.124.788</u>
Por monedas		
En pesetas	1.155.443	1.123.321
En moneda extranjera	<u>1.757</u>	<u>1.467</u>
	<u>1.157.200</u>	<u>1.124.788</u>
Por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	548.326	481.955
A plazo		
Hasta 3 meses	286.258	311.897
De 3 meses a 1 año	289.361	292.891
De 1 a 5 años	33.235	38.025
Más de 5 años	<u>20</u>	<u>20</u>
	<u>1.157.200</u>	<u>1.124.788</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 13 - BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

Corresponden a Cédulas Hipotecarias en circulación de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha emisión	Interés nominal	Vencimiento final	Nominal emisión	Millones de pesetas Importe suscrito	
				1997	1996
8 de abril de 1996	Variable	08.04.1999	2.024	2.024	2.024
30 de diciembre de 1996	Variable	27.03.2000	8.776	8.776	235
8 de octubre de 1997	Variable	08.10.2000	5.000	5.000	-
				<u>15.800</u>	<u>2.259</u>

NOTA 14 - OTROS PASIVOS

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Fondo Obra Benéfico-Social	5.421	5.042
Otros conceptos	8.129	5.695
	<u>13.550</u>	<u>10.737</u>

El movimiento en los ejercicios del Fondo de la Obra Benéfico-Social es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Dotación	Reservas actualización	Gastos de mantenimiento	Total
Saldo al 1 de enero de 1996	3.747	2.220	(1.481)	4.486
Cancelación gastos mantenimiento 1995	(1.481)	-	1.481	-
Distribución beneficio 1995	2.410	-	-	2.410
Gastos mantenimiento 1996	-	-	(1.874)	(1.874)
Otros	20	-	-	20
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>4.696</u>	<u>2.220</u>	<u>(1.874)</u>	<u>5.042</u>
Cancelación gastos mantenimiento 1996	(1.874)	-	1.874	-
Distribución beneficio 1996	3.000	-	-	3.000
Gastos mantenimiento 1997	-	-	(2.621)	(2.621)
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>5.822</u>	<u>2.220</u>	<u>(2.621)</u>	<u>5.421</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

La Obra Benéfico-Social de las Cajas de Ahorros se regula por las normas contenidas en el Real Decreto 2290/1977 de 27 de agosto y Ley 13/1985 que, entre otros aspectos, disponen que las Cajas destinarán a la financiación de las obras sociales la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El Fondo de la Obra Benéfico-Social recoge las dotaciones con cargo a los excedentes de la Entidad para la creación y mantenimiento de las citadas obras de carácter benéfico-social. Su saldo, en la medida en que no se materialice en las cuentas de aplicación O.B.S. (Nota 10), será destinado al mantenimiento de las obras sociales y en su caso a nuevas inversiones.

NOTA 15 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondo de pensionistas (Nota 18.2)	<u>613</u>	<u>573</u>
Provisión para impuestos	<u>914</u>	<u>1.009</u>
Otras provisiones		
Fondos de insolvencias para avales	288	207
Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 18.2)	2.573	2.863
Fondo Beneficios en ventas pago aplazado	1.159	888
Fondo implantación EURO	3.461	1.711
Otro: fondos	<u>5.193</u>	<u>349</u>
	<u>12.674</u>	<u>6.018</u>
	<u>14.201</u>	<u>7.600</u>

NOTA 16 - PASIVOS SUBORDINADOS

<u>Emisión</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Millones de pesetas</u>		
			<u>Valor importe suscrito</u>		
			<u>nominal</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
25 de enero de 1988	variable	perpetuo	6.000	6.000	6.000
12 de diciembre de 1988	variable	perpetuo	2.400	2.400	2.400
18 de noviembre de 1989	variable	perpetuo	2.400	2.400	2.400
14 de enero de 1991	variable	perpetuo	2.900	2.900	2.900
18 de noviembre de 1992	variable	perpetuo	<u>4.750</u>	<u>4.750</u>	<u>4.750</u>
			<u>18.450</u>	<u>18.450</u>	<u>18.450</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 17 - RESERVAS Y FONDO PARA RIESGOS GENERALES

	Millones de pesetas				
	Reservas en Sociedades consolidadas	Pérdidas en Sociedades consolidadas	Reservas	Reservas de revatorización	Fondo para riesgos generales
Saldos al 1 de enero de 1996	1.530	(99)	68.661	-	-
Distribución del beneficio de 1995	1.041	25	7.647	-	-
Dividendos percibidos de filiales	5	-	1.355	-	-
Enajenación de participaciones	(508)	12	496	-	-
Otros conceptos	-	-	266	-	-
Traspasos de otras provisiones	-	-	-	-	714
Actualización balances R.D.L. 7/1996	<u>2.032</u>	-	-	<u>9.830</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	<u>4.100</u>	<u>(62)</u>	<u>78.425</u>	<u>9.830</u>	<u>714</u>
Distribución del beneficio de 1996	1.085	31	8.082	-	-
Dividendos percibidos de filiales	5	-	2.229	-	-
Enajenación de participaciones	(6)	-	6	-	-
Otros conceptos	(14)	-	448	-	554
Actualización balances R.D.L. 7/1996	384	-	-	-	-
Dotaciones del ejercicio	-	-	-	-	<u>1.560</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>5.554</u>	<u>(31)</u>	<u>89.190</u>	<u>9.830</u>	<u>2.828</u>

Reservas en sociedades consolidadas incluye el efecto de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, realizada por sociedades del grupo no consolidables y sociedades participadas, según el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Grupo no consolidable	Sociedades participadas	Total
Tipo Línea, S.A.	36	-	36
Energías de Aragón, S.A.	-	547	547
Industrias del Besós, S.A.	-	15	15
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	-	1.428	1.428
Formigal, S.A.	<u>384</u>	-	<u>384</u>
	<u>420</u>	<u>1.990</u>	<u>2.410</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1342/1992 de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 1997 y 1996, eran superiores a los mínimos requeridos por las citadas normas legales, calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus excedentes una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio corresponde en su importe total a Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja y fue obtenida por diferencia entre las cantidades resultantes de aplicar los coeficientes de actualización establecidos en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre sobre los activos materiales y sus amortizaciones y el valor del inmovilizado material antes de la actualización, ascendiendo a 9.830 millones de pesetas, una vez deducido el importe correspondiente al gravamen único del 3%. Dicho gravamen único, por importe de 304 millones de pesetas, se presenta en el epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 "Débitos a clientes", en el capítulo de Otros débitos.

El saldo de la cuenta Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración o hayan transcurrido tres años sin que se haya comprobado, pudiendo destinarse a partir de entonces a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos
- b) Dctar las reservas de libre disposición, una vez hayan transcurrido diez años a partir del balance actualizado.

La Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio no podrá ser distribuida, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando:

- a) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido contablemente amortizados en la parte correspondiente a dicha amortización.
- b) Los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja contablemente.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 18 - CUENTAS DE ORDEN

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Pasivos contingentes		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	43	50
Fianzas, avales y cauciones	50.396	40.772
Créditos documentarios	<u>925</u>	<u>1.000</u>
	<u>51.364</u>	<u>41.822</u>
Compromisos		
Disponible por terceros	232.556	173.086
Otros compromisos	<u>23.517</u>	<u>12.720</u>
	<u>256.073</u>	<u>185.806</u>
Otras cuentas de orden		
Operaciones de futuro (18.1)	99.139	182.993
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas (18.2)	31.738	31.026
Riesgos devengados por pensiones (18.2)	23.369	25.875
Riesgos no devengados por pensiones	<u>16.130</u>	<u>19.449</u>
	71.237	76.350
Otras cuentas	<u>1.805.913</u>	<u>1.802.370</u>
	<u>1.976.289</u>	<u>2.061.713</u>
	<u>2.283.726</u>	<u>2.289.341</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

18. Operaciones de futuro

Las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre se corresponden con los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compra-venta de divisas no vencidas		
· Compras de divisas a plazo	5.442	8.435
· Ventas de divisas a plazo	<u>29.359</u>	<u>51.762</u>
	<u>34.801</u>	<u>60.197</u>
Compra-ventas no vencidas de activos financieros		
· Compras de Deuda Pública	4.508	10.510
· Ventas de Deuda Pública	<u>3.366</u>	<u>53.765</u>
	<u>7.874</u>	<u>64.275</u>
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
· Comprados	2.000	-
· Vendidos	<u>11.500</u>	<u>540</u>
	<u>13.500</u>	<u>540</u>
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	<u>3.000</u>
Permutas financieras	<u>19.364</u>	<u>33.031</u>
Opciones sobre valores		
· Opciones emitidas	10.642	14.200
· Opciones compradas	<u>12.958</u>	<u>7.750</u>
	<u>23.600</u>	<u>21.950</u>
	<u>99.139</u>	<u>182.993</u>
Operaciones de cobertura	73.806	54.521
Otras operaciones comerciales	<u>25.333</u>	<u>128.472</u>
	<u>99.139</u>	<u>182.993</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

18.2 Fondos de Pensiones

Según los estudios actuariales de que dispone iberCaja, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las obligaciones de la Entidad derivadas de los compromisos con sus empleados (Nota 4j) son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Compromisos por pensiones causadas	31.738	31.026
Riesgos devengados por pensiones no causadas	22.852	25.373
Prima de riesgo de viudedad, orfandad e invalidez	<u>517</u>	<u>502</u>
	<u>55.107</u>	<u>56.901</u>

Los estudios actuariales obtenidos a 31 de diciembre de 1997 y 1996 se han realizado individualmente en base a un sistema de capitalización. El interés técnico aplicado para la determinación de los riesgos por pensiones durante el período de actividad y pasividad utilizado en el estudio actuarial es del 6%, se ha considerado un incremento de salarios del 4%, de las bases de cotización a la Seguridad Social del 3%, y una tasa de revalorización de pensiones del 3% compuesto anual; utilizando las tablas de mortalidad GRM-80 y GRF-80.

Con fin de cubrir, de acuerdo con la normativa en vigor, la totalidad de los riesgos devengados por pensiones no causadas y los riesgos por pensiones causadas, la Entidad ha constituido los siguientes fondos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Fondos de pensiones independientes		
Póliza suscrita con INTERCASER, S.A. de Seguros y Reaseguros	17.102	17.173
iberCaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987		
. Posición acreedora del plan frente a iberCaja	2.436	3.615
. Fondo asegurado con INTERCASER, S.A.	36.518	32.410
. Cuenta de posición - Hacienda Pública deudora	<u>198</u>	<u>267</u>
	<u>39.152</u>	<u>36.292</u>
	<u>56.254</u>	<u>53.465</u>
Provisiones para riesgos y cargas		
Fondo de Pensionistas (Nota 15)	613	573
Otras provisiones-Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 15)	<u>2.573</u>	<u>2.863</u>
	<u>3.186</u>	<u>3.436</u>
	<u>59.440</u>	<u>56.901</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

iberCaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987

En 1990 fue constituido este Fondo, actuando iberCaja como Entidad promotora, e INTERCASER, S.A., como sociedad gestora, tratándose de un fondo asegurado a través de INTERCASER, S.A., y otras compañías en régimen de coaseguro.

Como consecuencia de la aprobación del Plan de Pensiones de Empleados de iberCaja, el 30 de octubre de 1990, y de acuerdo con la normativa aplicable, fue elaborado un plan de reequilibrio financiero que establecía un plazo de diez años durante el cual deberán ser traspasados los fondos, adscritos al Plan de Pensiones en su constitución, al Fondo independiente de Pensiones de Empleados de iberCaja. Este plan de reequilibrio fué aprobado con fecha 6 de mayo de 1994 por la Dirección General de Seguros del Ministerio de Economía y Hacienda. La posición acreedora del plan frente a iberCaja, que recoge los fondos pendientes de ser traspasados, se presenta en el pasivo de los balances de situación adjuntos, como Débitos a clientes.

El movimiento de los fondos de cobertura ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Póliza Intercaser, S.A.	iberCaja Empleados Posición acreedora	Resto Fondo	Provisiones para riesgos y cargas	Total
Saldo al 1 de enero de 1996	17.108	4.645	28.639	2.713	53.105
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	-	1.945	1.945
Intereses abonados en el ejercicio	-	-	462	(5)	457
Desembolsos netos	-	(1.030)	2.144	(1.114)	-
Pagos a pensionistas	(1.388)	-	(772)	(103)	(2.263)
Rendimiento neto de los fondos	1.453	-	2.209	-	3.662
Traspasos	-	-	(5)	-	(5)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>17.173</u>	<u>3.615</u>	<u>32.677</u>	<u>3.436</u>	<u>56.901</u>
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	-	1.027	1.027
Intereses abonados en el ejercicio	-	-	351	(11)	340
Desembolsos netos	-	(1.179)	2.317	(1.138)	-
Pagos a pensionistas	(1.389)	-	(833)	(128)	(2.350)
Rendimiento neto de los fondos	1.318	-	2.260	-	3.578
Traspasos	-	-	(56)	-	(56)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>17.102</u>	<u>2.436</u>	<u>36.716</u>	<u>3.186</u>	<u>59.440</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 19 - SITUACION FISCAL

Las provisiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes-otros débitos" del pasivo de los balances de situación.

19.1 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado consolidado del ejercicio y las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Resultado contable	19.536	14.874
Aumentos (Disminuciones)		
Impuesto sobre Sociedades	8.466	7.291
Diferencias permanentes		
Dotación fondo OBS	(3.750)	(3.000)
Otros	1.582	58
Participaciones en el resultado de Sociedades puestas en equivalencia	(508)	(7)
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	6.768	3.610
En ejercicios anteriores	(839)	(881)
Diferencias temporales en consolidación	<u>2.589</u>	<u>2.600</u>
Base imponible previa	33.844	24.545
Compensación de bases imponibles negativas	(30)	(8)
Base imponible	<u>33.814</u>	<u>24.537</u>

19.2 El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido en iberCaja por los siguientes conceptos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Deducción por doble imposición	1.058	1.376
Bonificación artículos 183 y 199 R.I.S.	10	92
Apoyo fiscal a la inversión	<u>37</u>	<u>110</u>
	<u>1.105</u>	<u>1.578</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

19.3 El importe acumulado del Impuesto sobre Sociedades anticipado o diferido, y su movimiento en el año es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Anticipada	Carga fiscal Diferida
Saldo al 1 de enero de 1996	723	743
Generado en el ejercicio	1.262	-
Aplicado en el ejercicio	(718)	(251)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>1.267</u>	<u>492</u>
Ajuste Impuesto Anticipado 1996	(19)	-
Generado en el ejercicio	2.708	339
Aplicado en el ejercicio	(400)	(107)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>3.556</u>	<u>724</u>

Las declaraciones de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja para todos los impuestos de los ejercicios posteriores a 1994 están abiertas a inspección por las autoridades fiscales.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable, existen determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 20 - OTRAS INFORMACIONES

20.1 El detalle de "Intereses y cargas asimiladas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De la cartera de renta fija		
Deudas del Estado	11.136	19.947
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>1.273</u>	<u>2.383</u>
	12.409	22.330
De otros		
Bancos centrales	-	-
Entidades de crédito	11.989	15.137
Créditos sobre clientes	<u>75.297</u>	<u>79.489</u>
	<u>87.286</u>	<u>94.626</u>
	<u>99.695</u>	<u>116.956</u>
Intereses y cargas asimiladas		
De entidades de crédito	5.244	6.995
De débitos a clientes	38.986	57.012
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	1.770	1.808
De otros	<u>61</u>	<u>61</u>
	<u>46.061</u>	<u>65.876</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

20.2 La composición de los saldos de Quebrantos extraordinarios y Beneficios extraordinarios de las cuentas de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Quebrantos extraordinarios		
Por enajenación de inmovilizado material	29	73
Quebrantos de ejercicios anteriores	452	-
Otros	<u>6.494</u>	<u>1.628</u>
	<u>6.975</u>	<u>1.701</u>
Beneficios extraordinarios		
Por enajenación de inmovilizado material	715	546
Beneficios de ejercicios anteriores	1.046	943
Otros	<u>12</u>	<u>6</u>
	<u>1.773</u>	<u>1.495</u>

20.3 El número medio de empleados de iberCaja y Sociedades filiales (excluido el personal de la Obra Social de iberCaja) y su distribución por categorías es el siguiente:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Jefes	1.195	1.149
Oficiales	1.375	1.361
Auxiliares	923	907
Ayudantes de ahorro	70	74
Destinos varios	83	80
Titulados	63	62
Técnicos en informática	<u>109</u>	<u>109</u>
	<u>3.818</u>	<u>3.742</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración de iberCaja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 1997, a 59 millones de pesetas (35 millones de pesetas en 1996) y se presentan como Otros gastos administrativos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 21 - DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION

Recoge las diferencias de primera integración de las participaciones en Empresas del grupo y asociadas. Su composición es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Integración global		
Getcazar, S.A.	486	486
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>487</u>	<u>487</u>
Puesta en equivalencia		
Participaciones en empresas del grupo no consolidable:		
Radio Huesca, S.A.	33	33
Tijó Línea, S.A.	42	42
Fermigal, S.A.	411	363
Parque de Atracciones de Zaragoza, S.A.	180	180
Otras sociedades	<u>50</u>	<u>50</u>
	<u>716</u>	<u>668</u>
Participaciones en asociadas:		
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	102	102
Industrias del Besós, S.A.	405	405
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	1.014	1.030
Gucycsa	25	25
Otras sociedades	<u>41</u>	<u>41</u>
	<u>1.587</u>	<u>1.603</u>
	<u>2.790</u>	<u>2.758</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

El movimiento experimentado en el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Integración global	Puesta en equivalencia Grupo	Asociadas
Saldo al 1 de enero de 1996	486	759	466
Traspaso de iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	1	(1)	-
Variación en la participación de:			
Formigal, S.A.	-	(90)	-
Industrias del Besós, S.A.	-	-	82
Puesta en equivalencia de nuevas sociedades			
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	-	-	1.030
Grucycsa, S.A.	-	-	25
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>487</u>	<u>668</u>	<u>1.603</u>
Variación en la participación de:			
Formigal, S.A.	-	48	-
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	-	-	(16)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>487</u>	<u>716</u>	<u>1.587</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 22 - CUADROS DE FINANCIACION CONSOLIDADOS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

APLICACIONES	1997	1996	ORIGENES	1997	1996
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	25.704	18.521
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	10.526	45.795	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	139.784	108.628	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	100.246	65.573
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	10.565	3.867	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	32.412	91.756
9. Empréstitos (disminución neta)	-	7.741	9. Empréstitos (incremento neto)	13.541	-
10. Adquisiciones de inversiones permanentes	-	-	10. Venta de inversiones permanentes	-	-
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.989	1.062	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	19	421
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	11.596	8.662	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.407	2.200
10.3 Compra de participaciones en empresas consolidadas	-	-	10.3 Venta de participaciones en empresas consolidadas	-	-
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	869	3.082	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
12. Efecto cambio en el método de consolidación	-	-	12. Efecto cambio en el método de consolidación	-	366
	PMIs <u>175.329</u>	<u>178.837</u>		PMIs <u>175.329</u>	<u>178.837</u>

RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1997	1996
Resultado del ejercicio	19.536	14.874
Amortizaciones	5.570	4.029
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	(24)	(16)
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	29	777
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(724)	(610)
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(588)	(593)
Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	345	-
Dotación fondo riesgos bancarios generales	<u>1.560</u>	-
	PMIs <u>25.704</u>	<u>18.521</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

NOTA 23 - BALANCES DE SITUACION, CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS Y CUADROS DE FINANCIACION, INDIVIDUALES, DE IBERCAJA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

Balances de situación individuales de iberCaja al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	15.564	13.844
Banco de España	8.198	8.875
Otros Bancos Centrales	-	-
	<u>23.762</u>	<u>22.719</u>
DEUDA DEL ESTADO	<u>107.128</u>	<u>199.862</u>
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	9.525	28.011
Otros créditos	243.623	265.407
	<u>253.148</u>	<u>293.418</u>
CREDITOS SOBRE CLIENTES	<u>928.175</u>	<u>790.153</u>
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		
De emisión pública	1.527	1.858
Otras emisiones	9.833	18.551
	<u>11.360</u>	<u>20.409</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	<u>35.961</u>	<u>24.958</u>
PARTICIPACIONES		
En entidades de crédito	1.526	1.526
Otras participaciones	6.922	5.224
	<u>8.448</u>	<u>6.750</u>
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		
En entidades de crédito	499	499
Otras	7.396	3.282
	<u>7.895</u>	<u>3.781</u>
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	110	208
	<u>110</u>	<u>208</u>
ACTIVOS MATERIALES		
Terrenos y edificios de uso propio	20.181	20.420
Otros inmuebles	9.465	10.691
Mobiliario, instalaciones y otros	21.046	20.626
	<u>50.692</u>	<u>51.637</u>
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS	<u>6.633</u>	<u>3.383</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>8.095</u>	<u>14.013</u>
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>1.441.407</u>	<u>1.431.291</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Balances de situación individuales de iberCaja al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Pasivo</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
ENTIDADES DE CREDITO		
A la vista	5.429	21.373
A plazo o con preaviso	<u>89.186</u>	<u>125.667</u>
	<u>94.615</u>	<u>147.040</u>
DEBITOS A CLIENTES		
Depósitos de ahorro		
A la vista	548.745	480.513
A plazo	<u>416.553</u>	<u>435.611</u>
	<u>965.298</u>	<u>916.124</u>
Otros débitos		
A la vista	2.425	3.181
A plazo	<u>191.913</u>	<u>206.195</u>
	<u>194.338</u>	<u>209.376</u>
	<u>1.159.636</u>	<u>1.125.500</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Bonos y obligaciones en circulación	15.800	2.259
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>15.800</u>	<u>2.259</u>
OTROS PASIVOS	<u>10.855</u>	<u>10.076</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>13.157</u>	<u>20.315</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS		
Fondo de pensionistas	613	573
Provisión para impuestos	908	1.009
Otras provisiones	<u>12.733</u>	<u>6.018</u>
	<u>14.254</u>	<u>7.600</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	<u>2.828</u>	<u>714</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>15.475</u>	<u>13.199</u>
PASIVOS SUBORDINADOS	<u>18.450</u>	<u>18.450</u>
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISION	-	-
RESEFVAS	<u>86.507</u>	<u>76.308</u>
RESEFVAS DE REVALORIZACION	<u>9.830</u>	<u>9.830</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>1.441.407</u>	<u>1.431.291</u>
<u>Cuentas de orden</u>		
PASIVOS CONTINGENTES	<u>51.606</u>	<u>42.065</u>
COMPROMISOS	<u>258.896</u>	<u>189.234</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	<u>1.964.753</u>	<u>2.053.100</u>
	<u>2.275.255</u>	<u>2.284.399</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de iberCaja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	99.032	116.210
De los que: cartera de renta fija	12.062	21.903
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(46.195)	(65.919)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTA DE RENTA VARIABLE	3.417	4.176
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.130	1.115
3.2 De participaciones	349	264
3.3 De participaciones en el grupo	1.938	2.797
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>56.254</u>	<u>54.467</u>
4. COMISIONES PERCIBIDAS	10.253	9.242
5. COMISIONES PAGADAS	(1.399)	(1.276)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.901	3.948
b) MARGEN ORDINARIO	<u>74.009</u>	<u>66.381</u>
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	314	248
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(39.330)	(37.495)
8.1 De personal	(26.685)	(25.856)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(20.618)	(18.797)
- Cargas sociales	(5.410)	(6.038)
De las que: pensiones	(1.027)	(1.945)
8.2 Otros gastos administrativos	(12.645)	(11.639)
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.410)	(3.816)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(67)	(100)
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>29.516</u>	<u>25.218</u>
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(1.278)	(6.572)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	(253)	24
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(1.560)	-
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.517	1.356
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(7.002)	(1.890)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>20.940</u>	<u>18.136</u>
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(5.465)	(4.937)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>15.475</u>	<u>13.199</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades filiales

Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996

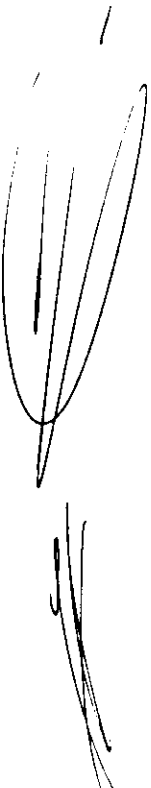
Cuadros de financiación individuales de iberCaja para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Expresados en millones de pesetas)

APLICACIONES	1997	1996	ORIGENES	1997	1996
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	22.257	16.847
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neta)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	11.478	46.401	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neta)	138.436	107.743	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neta)	-	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	101.783	66.694
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neta)	10.464	3.863	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neta)	34.136	91.967
9. Empréstitos (disminución neta)	-	7.741	9. Empréstitos (incremento neta)	13.541	-
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	6.071	1.061	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	21	422
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.595	7.459	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.267	1.737
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.981	3.399	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>175.025</u>	<u>177.667</u>		<u>175.025</u>	<u>177.667</u>

RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1997	1996
Resultado del ejercicio	15.475	13.199
Amortizaciones	5.410	3.816
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	1.813	(24)
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	29	269
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(455)	(413)
Otros	(15)	-
	<u>22.257</u>	<u>16.847</u>

iberCaja

Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja



**Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)
y Sociedades Filiales
Zaragoza**

**Informe de gestión
del ejercicio 1997**

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades Filiales

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1997

En 1997 la confirmación de las expectativas de incorporación a la Unión Monetaria Europea en una primera fase ha centrado la actividad económica de nuestro país, cuyas variables han ido adaptándose progresivamente a las exigencias del Tratado de Maastricht. Nuevamente el proceso de reducción de los tipos de interés ha constituido uno de los acontecimientos más relevantes en el ámbito financiero; el descenso del precio oficial del dinero se ha cifrado en 1,5 puntos, y se ha situado este índice a final de año en el 4,75%, mientras que el interbancario a 1 año se movía en diciembre en torno al 4,5% y el bono español alcanzaba su cotización máxima y el diferencial más reducido respecto a la deuda alemana.

Los mercados de capitales han acogido positivamente la evolución y las expectativas de la economía real y de los tipos de interés y sus índices se han revalorizado, generando importantes oportunidades de realización de beneficios. Las bolsas españolas se han consolidado a nivel internacional y han resurgido como alternativa de inversión para el ahorrador particular, que ha actuado a nivel individual o mediante instituciones colectivas, canalizando estos mercados un importante volumen de ahorro familiar de nuestro país.


En esta coyuntura económica la demanda de crédito ha experimentado un relanzamiento que ha hecho elevarse significativamente los porcentajes de crecimiento de las inversiones crediticias de cajas y bancos de nuestro sistema, mientras que por el lado de los recursos financieros, los fondos de inversión han atraído una proporción importante de los recursos de clientes en estas entidades, ante la caída de la remuneración de los depósitos tradicionales, lo que se ha traducido en descensos en las posiciones de tesorería.

La evolución de los tipos y la fuerte competencia en el mercado del crédito, han generado nuevos estrechamientos en el margen operativo de las entidades financieras, aunque las plusvalías realizadas en los mercados de capitales, especialmente de renta variable, y la reducción en las necesidades de saneamiento, consecuencia de una nueva mejora en la calidad de las carteras crediticias, ha compensado el impacto negativo de la disminución de márgenes en las cuentas de resultados, propiciando una positiva trayectoria en los beneficios en 1997.

La actividad económica de iberCaja y su Grupo financiero durante el ejercicio en este contexto puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público Consolidado. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 1.457.038 millones de pesetas y han experimentado un crecimiento de 15.116 millones desde diciembre de 1996.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades Filiales

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1997



El conjunto de depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que habitualmente denominamos acreedores, presenta un saldo de 1.191.450 millones de pesetas y se ha incrementado en 45.953 millones. Los recursos de clientes que iberCaja administra mediante productos que no tienen reflejo en su balance, fondos de inversión, planes de ahorro y jubilación y cesiones de activos a vencimiento, se elevan a fin de año a 880.572 millones de pesetas, 176.243 millones más que en 1996 de manera que el conjunto de los recursos de sus clientes que la Entidad gestiona ha superado con holgura en este ejercicio los dos billones de pesetas.

Las inversiones crediticias netas de sus saldos de provisión específicos, que se recogen en el balance bajo el título de créditos sobre clientes, se cifran en 935.108 millones de pesetas, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 138.817 millones, constituyendo la principal aplicación de los nuevos recursos del ejercicio. La tasa de crecimiento de este activo, del 17,43%, ha sido más elevada que la media del sector bancario, y su calidad ha mejorado, reduciéndose en 1,23 puntos el índice de morosidad.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo alcanzan la cifra de 272.069 millones de pesetas y la cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas se eleva a 176.523 millones, de los que 111.861 corresponden a deudas del Estado. El saldo de ambos grupos de conceptos se ha reducido en 126.304 millones, como consecuencia, en primer lugar, del volumen menos elevado de operaciones de arbitraje que se mantiene a fin de año respecto a diciembre de 1996, lo que se refleja de igual modo en el menor saldo de los pasivos de entidades de crédito, de 52.070 millones; estos recursos alcanzan un importe de 94.970 millones de pesetas.

En segundo lugar, la cartera de valores presenta un saldo inferior al del pasado año como consecuencia de los vencimientos de certificados de depósito del Banco de España y otros valores de renta fija y de la sustitución de las carteras de activos monetarios por sus adquisiciones temporales para atender la demanda de cesiones de clientes, en este último caso con el correspondiente aumento de los saldos en entidades de crédito. La actividad de la Caja en los mercados monetarios ha consistido fundamentalmente en atender dicha demanda, arbitrar posiciones entre distintas entidades en mercados nacionales e internacionales, cubrir el coeficiente de caja y gestionar la liquidez generada en el ejercicio de su función financiera, que se ha cifrado como media del ejercicio en alrededor de 50.000 millones de pesetas en iberCaja, cantidad significativamente inferior a la del pasado año. El crecimiento de las carteras de renta variable se ha cifrado en 13.766 millones.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y Sociedades Filiales

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1997

El inmovilizado material del Grupo asciende a fin de año a 57.839 millones de pesetas, 5.050 más que a final de 1996.

El volumen de reservas acumulado por iberCaja y sus Sociedades Filiales es de 104.574 millones antes de la distribución de los resultados del ejercicio que acaba de concluir; esta cantidad se ha incrementado en 12.219 millones.

Del análisis de los componentes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública Consolidada, cabe destacar los siguientes aspectos:

- El margen de intermediación, obtenido como diferencia entre los intereses y rendimientos del activo y los intereses y cargas del pasivo, asciende a 55.134 millones de pesetas; si a este importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas y los resultados de las operaciones financieras, resulta un margen ordinario de 80.987 millones, que presenta un aumento del 14,40% respecto al del año anterior; este porcentaje es significativamente más elevado que el correspondiente a los gastos, lo que ha tenido una positiva incidencia en la evolución del margen de explotación, que se ha incrementado en el 23,14%.
- Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del Impuesto sobre Sociedades, han alcanzado los 28.002 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 26,33% respecto a los generados por el Grupo durante 1996 y un índice de rentabilidad, en el caso de iberCaja, del 1,48% , que ha superado un año más el del ejercicio precedente, dentro de la línea de crecimiento sostenido y estable de la cuenta de explotación que la Caja y su Grupo se han propuesto como objetivo. Estos beneficios, que después de impuestos se elevan a 19.536 millones, van a permitir a la Caja mejorar su índice de capitalización e incrementar significativamente la dotación de recursos de su Obra Social, a cuyas realizaciones van a dedicarse este año, si así lo aprueba la Asamblea General, 3.750 millones de los resultados de 1997, cantidad que supone un crecimiento sobre la que procedió de los beneficios del año anterior del 25%.