

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

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

<b>C N M V</b>
Registro de Auditorías
Emisores
Nº <u>5865</u>



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

**INDICE**

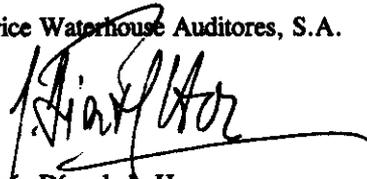
- INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES
- CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
- INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1998

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

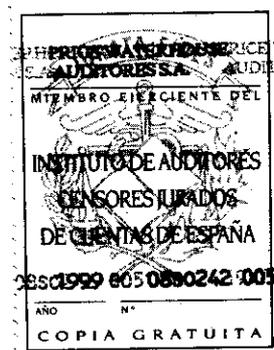
A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros y Monte de Piedad  
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

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 1998, 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 12 de febrero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 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 1998 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 1998. 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

1 de marzo de 1999



## 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 25 de febrero de 1999 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998.

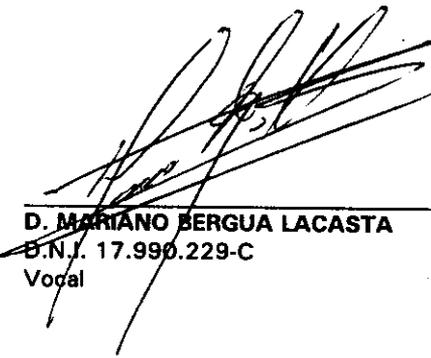
Documentos que se adjuntan a este escrito, firmados por el Presidente y el Secretario del Consejo de Administración.

#### FIRMANTES:



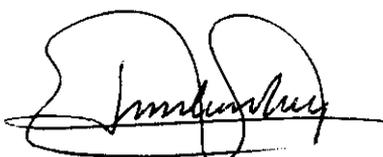
---

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



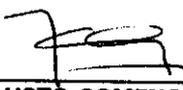
---

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



---

D. JOSE LUIS PUEYO BAYAS  
D.N.I. 17.264.934-E  
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. VICENTE CONDOR LOPEZ  
D.N.I. 17.187.842-B  
Vocal



---

D. OCTAVIO PUERTAS MORENO  
D.N.I. 70.160.660-B  
Vocal

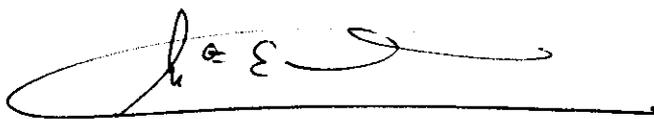


---

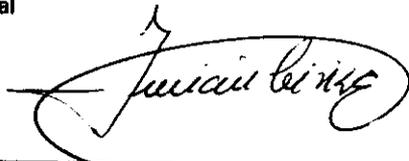
D. JOSE LUIS LIZALDE DEL RIO  
D.N.I. 17.832.647-B  
Vocal

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

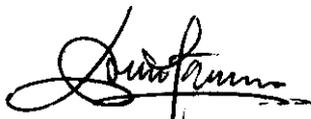
### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión



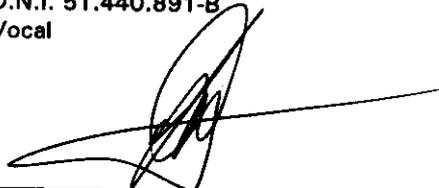
**Dña M<sup>a</sup> EUGENIA CLAVER DOMPER**  
D.N.I. 73.180.270-C  
Vocal



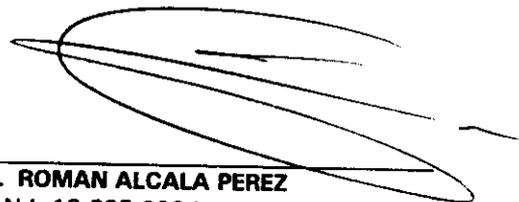
**D. JULIAN CIRIZA CABASA**  
D.N.I. 16.305.781-T  
Vocal



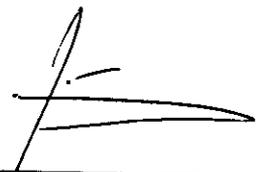
**D. DIMAS FERNANDEZ-GALIANO RUIZ**  
D.N.I. 51.440.891-B  
Vocal



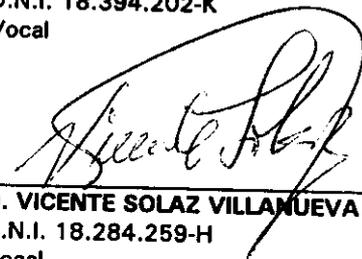
**D. FRANCISCO JAVIER PAGOLA SAENZ**  
D.N.I. 72.760.132-T  
Vocal



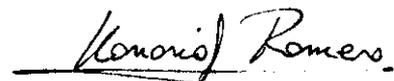
**D. ROMAN ALCALA PEREZ**  
D.N.I. 18.385.092-L  
Secretario



**D. JOSE COSMÉ MARTINEZ GOMEZ**  
D.N.I. 18.394.202-K  
Vocal



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



**D. HONORIO ROMERO HERRERO**  
D.N.I. 18.400.598-T  
Vocal



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

**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 1998 y 1997 e informe de gestión**

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

**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 1998 y 1997**



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

### Balances de Situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>		
Caja	20.119	15.564
Banco de España	20.471	8.198
Otros Bancos Centrales	-	-
	<u>40.590</u>	<u>23.762</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	<u>93.670</u>	<u>107.128</u>
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)</b>		
A la vista	8.290	9.525
Otros créditos	351.108	243.623
	<u>359.398</u>	<u>253.148</u>
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	<u>1.064.284</u>	<u>928.175</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 5)</b>		
De emisión pública	1.693	1.527
Otras emisiones	34.107	9.833
	<u>35.800</u>	<u>11.360</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)</b>	<u>36.259</u>	<u>35.961</u>
<b>PARTICIPACIONES (Nota 8)</b>		
En entidades de crédito	1.526	1.526
Otras participaciones	11.136	6.922
	<u>12.662</u>	<u>8.448</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)</b>		
En entidades de crédito	499	499
Otras	8.417	7.396
	<u>8.916</u>	<u>7.895</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables (Nota 10)	-	110
	<u>-</u>	<u>110</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 9)</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	19.690	20.181
Otros inmuebles	8.599	9.465
Mobiliario, instalaciones y otros	18.664	21.046
	<u>46.953</u>	<u>50.692</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>15.461</u>	<u>6.633</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<u>7.946</u>	<u>8.095</u>
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>1.721.939</u>	<u>1.441.407</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)

### Balances de Situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Pasivo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)		
A la vista	3.968	5.429
A plazo	<u>128.385</u>	<u>89.186</u>
	<u>132.353</u>	<u>94.615</u>
DEBITOS A CLIENTES (Nota 11)		
Depósitos de ahorro		
A la vista	665.614	548.745
A plazo	<u>544.341</u>	<u>416.553</u>
	<u>1.209.955</u>	<u>965.298</u>
Otros débitos		
A la vista	10.213	2.425
A plazo	<u>136.375</u>	<u>191.913</u>
	<u>146.588</u>	<u>194.338</u>
	<u>1.356.543</u>	<u>1.159.636</u>
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)	40.062	15.800
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>40.062</u>	<u>15.800</u>
OTROS PASIVOS (Nota 13)	<u>19.598</u>	<u>10.855</u>
CUENTAS DE PERIODIFICACION	<u>14.427</u>	<u>13.157</u>
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14)		
Fondo de Pensionistas	650	613
Provisión para impuestos	908	908
Otras provisiones	<u>15.137</u>	<u>12.733</u>
	<u>16.695</u>	<u>14.254</u>
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	<u>2.828</u>	<u>2.828</u>
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	<u>18.921</u>	<u>15.475</u>
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 15)	<u>12.450</u>	<u>18.450</u>
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISION	-	-
RESERVAS (Nota 16)	<u>98.232</u>	<u>86.507</u>
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 16)	<u>9.830</u>	<u>9.830</u>
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>1.721.939</u>	<u>1.441.407</u>
Cuentas de orden (Nota 17)		
PASIVOS CONTINGENTES	<u>125.196</u>	<u>51.606</u>
COMPROMISOS	<u>272.083</u>	<u>258.896</u>
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	<u>2.388.894</u>	<u>1.964.753</u>
	<u>2.786.173</u>	<u>2.275.255</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 1998 y 1997 (Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 19.1)	89.123	99.032
De los que: cartera de renta fija	7.634	12.062
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 19.1)	( 40.193)	( 46.195)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	7.315	3.417
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.393	1.130
3.2 De participaciones	527	349
3.3 De participaciones en el grupo	5.395	1.938
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>56.245</b>	<b>56.254</b>
4. COMISIONES PERCIBIDAS	9.892	10.253
5. COMISIONES PAGADAS	( 1.642)	( 1.399)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.521	8.901
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>73.016</b>	<b>74.009</b>
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	331	314
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	( 40.063)	( 39.330)
8.1 De personal	( 26.849)	( 26.685)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	( 21.493)	( 20.618)
- Cargas sociales	( 4.740)	( 5.410)
De las que: pensiones	( 158)	( 1.027)
8.2 Otros gastos administrativos	( 13.214)	( 12.645)
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	( 5.682)	( 5.410)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 331)	( 67)
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>27.271</b>	<b>29.516</b>
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	( 4.377)	( 1.278)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	( 177)	( 253)
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	( 1.560)
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19.2)	1.775	1.517
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19.2)	( 1.427)	( 7.002)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>23.065</b>	<b>20.940</b>
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	( 4.144)	( 5.465)
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.921</b>	<b>15.475</b>

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

### **Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997**

---

#### **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.

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas figuran registradas según los criterios que se detallan en la Nota 4. Con fecha 25 de febrero de 1999, los administradores de la Entidad formulan las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1998, que muestran un beneficio consolidado del ejercicio de 22.936 millones de pesetas, y unas reservas consolidadas de 120.876 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)

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

---

#### NOTA 3 - RESULTADO DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 1998, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el resultado del ejercicio 1997 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Dotación a reservas	14.796	11.725
Dotación a la obra Benéfico-Social	<u>4.125</u>	<u>3.750</u>
	<u>18.921</u>	<u>15.475</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 1998 y 1997

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 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 que no son de cobertura 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 y bonos de titulación. 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 1998 y 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 1998 y 1997, 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.-

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.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

- 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.

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.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

La Entidad ha modificado en el ejercicio 1998, la vida útil estimada de determinadas instalaciones ubicadas en inmuebles alquilados propiedad de terceros, lo que ha supuesto en el ejercicio 1998 un cargo adicional por amortización del inmovilizado material de 1.565 millones de pesetas, que se presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en los epígrafes "Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" por importes de 719 millones de pesetas y 846 millones de pesetas, respectivamente.

#### 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 (Nota 18).

#### j) Aspectos derivados del efecto 2000

Como consecuencia de la entrada del año 2000, una parte significativa de los programas informáticos utilizados por la Entidad pueden verse afectados. Para evitar la aparición de errores en el tratamiento de la información, la Entidad está realizando el siguiente plan de actuación:

- . Análisis de las aplicaciones y equipos informáticos afectados por el efecto 2000.
- . Determinación de las actuaciones necesarias para evitar la aparición de errores en el tratamiento de la información.
- . Modificación, o, en su caso sustitución, de los programas informáticos, y sustitución de los equipos en caso necesario.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

- Establecimiento de programas de pruebas de funcionamiento y a partir de las mismas, y en función de los resultados obtenidos de dichas pruebas de funcionamiento, en su caso, se establecerán los planes de emergencia necesarios para corregir errores no previstos.

La finalización de los procesos de corrección del efecto 2000, está prevista para finales del ejercicio 1999, si bien las pruebas de funcionamiento se desarrollan a partir de mayo de 1999.

No se han comprometido inversiones significativas como consecuencia del efecto 2000.

Los gastos de adaptación como consecuencia del efecto 2000 son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su realización alcanzando dichos gastos un importe de, aproximadamente 66 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, quedando pendientes de incurrir gastos por un importe de, aproximadamente 225 millones de pesetas.

No ha sido necesaria la modificación de vidas útiles, en elementos del inmovilizado material o inmaterial de importe significativo, como consecuencia del efecto 2000.

#### k) Introducción del Euro

En el tratamiento contable de las operaciones asociadas a la introducción del Euro se han seguido los siguientes criterios:

Las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias de los "Estados participantes" se han dado de baja de las cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se ha imputado a pérdidas y ganancias. En las operaciones de cobertura los importes pendientes de cobro o pago por este concepto, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los elementos que cubren.

Como consecuencia de la aplicación de estos criterios no se han producido resultados significativos, siendo, entre las operaciones anteriormente comentadas, la más significativa una compra a plazo de 300 millones de Ecus, con vencimiento el 7 de enero de 1999, que ha generado una cuenta a pagar por importe de 499 millones de pesetas, importe equivalente a los resultados positivos obtenidos en la revaluación de las posiciones de balance cubiertas por esta operación.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Los gastos de adaptación al Euro, son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su realización, alcanzando dichos gastos un importe de, aproximadamente, 405 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, quedando pendientes de incurrir gastos por un importe de, aproximadamente, 600 millones de pesetas.

No se han comprometido inversiones de importe significativo como consecuencia de la adaptación al Euro, ni ha sido necesaria la modificación de las vidas útiles, en elementos del inmovilizado material de importes significativos, como consecuencia de dicha adaptación.



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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### NOTA 5 - VALORES DE RENTA FIJA

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>		
Certificado de Banco de España	19.056	27.419
Pagarés y Letras del Tesoro	14.940	24.973
Otras deudas del Estado	59.674	54.736
	<u>93.670</u>	<u>107.128</u>
Fondo de fluctuación de valores neto	-	-
	<u>93.670</u>	<u>107.128</u>
Por monedas:		
En pesetas	93.670	107.128
En moneda extranjera	-	-
	<u>93.670</u>	<u>107.128</u>
Por carteras:		
De negociación	134	877
De inversión ordinaria	63.774	91.725
De inversión a vencimiento	29.762	14.526
	<u>93.670</u>	<u>107.128</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>		
De emisión pública	1.693	1.527
De entidades de crédito	4.147	4.874
De otros sectores residentes	27.727	3.814
De no residentes	1.344	1.128
Valores propios	910	17
	<u>35.821</u>	<u>11.360</u>
Fondo fluctuación de valores neto	( 21)	-
	<u>35.800</u>	<u>11.360</u>
Por monedas:		
En pesetas	34.691	10.450
En moneda extranjera	1.130	910
	<u>35.821</u>	<u>11.360</u>
Por carteras:		
De negociación	58	43
De inversión ordinaria	34.972	10.274
De inversión a vencimiento	791	1.043
	<u>35.821</u>	<u>11.360</u>
Cotizados	34.371	10.557
No cotizados	1.450	803
	<u>35.821</u>	<u>11.360</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Los Certificados de Banco de España, devengan un interés anual del 6% y tienen un vencimiento periódico entre marzo de 1998 y septiembre del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1998 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 192 millones de pesetas (920 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997), es de 186 millones de pesetas (902 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

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:

	Millones de pesetas
Pagarés y letras del Tesoro-Inversión Ordinaria	14.973
Otras deudas del Estado-Inversión Ordinaria	32.694
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión Ordinaria	35.895
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	33.691
Obligaciones y otros valores de renta fija - Inversión a vencimiento	950

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Fondo fluctuación de Valores	Cuenta de periodificación activa	Neto
Saldos al 1 de enero de 1997	-	-	-
Dotación (disponibilidad) neta cargada a Resultados	-	-	-
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	-	-
Dotación (disponibilidad) neta cargada a Resultados	21	-	21
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>21</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Del saldo de " Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros Valores de renta fija", se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas con Banco de España, títulos por importe de 29.336 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 95 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

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	
	1998	1997	1998	1997
Hasta 3 meses	7.329	15.984	243	942
De 3 meses a 1 año	20.029	35.436	3.177	1.263
Más de 1 año a 5 años	41.295	37.330	10.643	5.991
Más de 5 años	25.017	18.378	21.758	3.164
	<u>93.670</u>	<u>107.128</u>	<u>35.821</u>	<u>11.360</u>

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>				
Entidades de Crédito	48.146	57.967	86.762	96.057
Clientes	1.465	1.955	-	-
	<u>49.611</u>	<u>59.922</u>	<u>86.762</u>	<u>96.057</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			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>				
A Entidades de crédito				
Banco de España	19.035	19.291	27.417	27.417
Otras	11.572	14.380	500	596
A Clientes	106.015	123.355	162.738	178.961
	<u>136.622</u>	<u>157.026</u>	<u>190.655</u>	<u>206.974</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### NOTA 6 - ENTIDADES DE CREDITO

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
<b>A la vista</b>				
Cuentas mutuas	2.304	2.553	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	277	1.771	-	-
Cámara de compensación	4.011	3.851	-	1.453
Otras cuentas	1.698	1.350	3.968	3.976
	<u>8.290</u>	<u>9.525</u>	<u>3.968</u>	<u>5.429</u>
<b>Otros créditos/débito</b>				
Banco de España	-	-	45.200	27.417
Cuentas a plazo	292.614	147.357	67.603	59.912
Adquisición/Cesión temporal de activos	57.967	96.057	14.380	596
Acreedores por valores	-	-	-	464
Otras cuentas	527	209	1.202	797
	<u>351.108</u>	<u>243.623</u>	<u>128.385</u>	<u>89.186</u>
	<u>359.398</u>	<u>253.148</u>	<u>132.353</u>	<u>94.615</u>
<b>Por monedas</b>				
En pesetas	290.263	199.390	108.547	57.571
En moneda extranjera	69.135	53.758	23.806	37.044
	<u>359.398</u>	<u>253.148</u>	<u>132.353</u>	<u>94.615</u>

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

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Hasta 3 meses	301.515	227.302	100.305	47.321
De 3 meses a 1 año	43.610	11.130	15.910	32.946
De 1 año a 5 años	5.983	5.191	7.047	5.327
Más de 5 años	-	-	5.100	3.527
Indeterminado	-	-	23	65
	<u>351.108</u>	<u>243.623</u>	<u>128.385</u>	<u>89.186</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### NOTA 7 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	39.115	43.545
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	23.196	18.870
Deudores con garantía real	738.075	581.804
Otros deudores a plazo	247.496	264.150
Deudores a la vista y varios	19.673	22.020
Arrendamientos financieros	-	-
	<u>1.028.440</u>	<u>886.844</u>
Crédito a no residentes	404	171
Activos dudosos	21.619	24.150
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	180	180
	<u>1.089.758</u>	<u>954.890</u>
Menos: Fondos de insolvencias	( 25.474)	( 26.715)
	<u>1.064.284</u>	<u>928.175</u>
Por moneda	1.083.669	948.151
En pesetas	6.089	6.739
En moneda extranjera	-	-
	<u>1.089.758</u>	<u>954.890</u>

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	60.159	55.435
De 3 meses a 1 año	107.533	94.264
De 1 año a 5 años	310.820	262.227
Más de 5 años	573.652	503.685
Duración indeterminada	37.594	39.279
	<u>1.089.758</u>	<u>954.890</u>

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)****Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997**

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al 1 de enero	27.051	31.156
Dotaciones netas del ejercicio	5.238	2.171
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	( 3.730)	( 5.512)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	( 2.753)	( 773)
Otros	( 3)	9
Saldo al 31 de diciembre	<u>25.803</u>	<u>27.051</u>

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Entidades de crédito-Otras cuentas	-	42
Créditos a clientes	25.474	26.715
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	<u>329</u>	<u>294</u>
	<u>25.803</u>	<u>27.051</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 a personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, era de 191 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (218 millones de pesetas en 1997). 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 549 millones de pesetas a la misma fecha (411 millones de pesetas en 1997).

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### NOTA 8 - VALORES REPRESENTATIVOS DE CAPITAL

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>		
Cotizados	23.515	23.712
No cotizados	<u>15.703</u>	<u>14.659</u>
	39.218	38.371
Fondo de fluctuación de valores	( 2.959)	( 2.410)
	<u>36.259</u>	<u>35.961</u>
<b>PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS</b>		
Cotizadas	8.237	4.310
No cotizadas	<u>4.922</u>	<u>4.480</u>
	13.159	8.790
Fondo de fluctuación de valores	( 497)	( 342)
	<u>12.662</u>	<u>8.448</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>		
Consolidables no cotizadas	6.304	6.304
No consolidables no cotizadas	<u>2.740</u>	<u>1.732</u>
	9.044	8.036
Fondo de fluctuación de valores	( 128)	( 141)
	<u>8.916</u>	<u>7.895</u>

Del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al 31 de diciembre de 1998, 2.002 millones de pesetas corresponden a valores emitidos en moneda extranjera (2.206 millones de pesetas en 1997).

Al 31 de diciembre de 1998 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable" tienen la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 35.186 millones de pesetas (34.132 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

Del saldo de "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas con Banco de España, títulos por importe de 5.863 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

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 1997	1.055	49	181
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>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	452	190	( 13)
Utilización de fondos en ventas	( 340)	( 35)	-
Otros	<u>437</u>	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>2.959</u>	<u>497</u>	<u>128</u>

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

	Millones de pesetas					
	Consolidable		No consolidable		Grupo Asociadas	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
Entidades de crédito-Activo	5.746	4.842	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	4.372	1.860	799	985	807	604
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito-Pasivo	6	-	-	-	-	-
Débitos a clientes	57.691	3.687	39.833	10.895	4.033	614
Avales concedidos	51.943	2.564	-	106	528	64
Operaciones de futuro	-	-	121	-	-	-

Del importe de los saldos mantenidos con empresas del grupo consolidable, un importe de 49.811 millones de pesetas que figuran en el epígrafe del pasivo del balance "Débitos a clientes" corresponden a un depósito realizado por iberCaja Finance Ltd, correspondiente a la materialización de los fondos recibidos como consecuencia de la emisión, por parte de dicha sociedad, de bonos por importe de 300 millones de ECUS. Así mismo en el epígrafe "Avales concedidos" un importe de 49.916 millones de pesetas corresponden a la garantía otorgada por iberCaja a los bonos emitidos por iberCaja Finance Ltd.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

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

	Millones de pesetas		
	Consolidable	Grupo No consolidable	Asociadas
Saldos al 1 de enero de 1997	2.280	1.682	6.799
Aumentos por compras y desembolsos	4.024	50	2.798
Ventas	-	-	( 6)
Trasposos y otros	-	-	( 801)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>6.304</u>	<u>1.732</u>	<u>8.790</u>
Aumentos por compras y desembolsos	-	1.008	4.443
Ventas	-	-	( 74)
Trasposos y otros	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>6.304</u>	<u>2.740</u>	<u>13.159</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Grupo consolidable</b>		
iberCaja, S.A.	-	3.850
I.C. Inmuebles, S.A.	-	174
iberCaja Finance Ltd	-	-
iberCaja Capital Ltd	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>4.024</u>
<b>Grupo no consolidable</b>		
Formigal, S.A.	-	50
iberCaja Vida, S.A.	1.000	-
iberCaja Viajes, S.A.	8	-
	<u>8</u>	<u>-</u>
	<u>1.008</u>	<u>50</u>
<b>Asociadas</b>		
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	757	34
Cable Rioja, S.A.	6	6
Industrias del Besós, S.A.	( 21)	-
Grucycsa	164	-
Panticosa Turística, S.A.	110	98
Portland Valderrivas, S.A.	( 4)	1.853
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	2 650	-
Aragón de Cable, S.A.	100	-
Nieve de Teruel, S.A.	275	-
Unipapel, S.A.	381	-
Gestur Zaragoza, S.A.	( 49)	-
	<u>4.369</u>	<u>1.991</u>

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Grupo consolidable y no consolidable</b>		
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	8	8
iberCaja Vida, S.A.	1.750	750
I.C. Inmuebles, S.A.	175	175
	<u>1.933</u>	<u>933</u>
<b>Asociadas</b>		
Aragón de Cable, S.A.	100	-
Gestión de Activos de Aragón	1	1
Grucycsa	462	626
Panticosa Turística, S.A.	190	-
	<u>753</u>	<u>627</u>
	<u>2.686</u>	<u>1.560</u>

Se consideran 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)

## Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997



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

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

Sociedades del grupo consolidables	Domicilio	Actividad	1998				1997				Referencia al ejercicio		
			Participación		Fondo		Fondo		Fondo				
			directa	indirecta	Valor contable	fluctuación de valores	Valor contable	fluctuación de valores	Dividendo percibido	Dividendo percibido			
Gecazar, S.A.	Zaragoza	Gestora	99,8%	0,2%	449	-	3.502	-	449	-	1.267	5.575	31.12.98
iberCaja Leasing, S.A.	Zaragoza	Financiera	99,8%	0,2%	499	-	40	-	499	-	40	639	31.12.98
iberCaja, S.A.	Zaragoza	Financiera	100,0%	-	4.865	37	3	100,0%	4.865	4.865	9	133	31.12.98
iberCaja Servicios Financieros, S.A.	Zaragoza	Financiera	99,4%	0,6%	246	-	40	99,4%	246	-	36	358	31.12.98
iberCaja Pensión, S.A.	Zaragoza	Gestora	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	297	31.12.98
iberCaja Patrimonios, S.A.	Zaragoza	Gestora	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	8	31.12.98
I.C. Inmuebles, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	233	-	-	100,0%	233	59	-	17	31.12.98
Immobinsa, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	109	31.12.98
Cerro Murillo, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	-	-	-	100,0%	-	-	-	1	31.12.98
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	Zaragoza	Seguros	100,0%	-	2	-	1.782	100,0%	2	-	547	2	31.12.98
Promofinera	Zaragoza	Comercial	99,0%	1,0%	10	-	8	99,0%	10	-	21	30	31.12.98
iberCaja Finance Ltd	Islas Cayman	Financiera	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.98
iberCaja Capital Ltd	Islas Cayman	Financiera	100,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.12.98
					<b>6.304</b>	<b>37</b>	<b>5.375</b>		<b>6.304</b>	<b>59</b>			<b>31.12.98</b>
Immobiliaria Loarre, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100,0%	-	250	91	-	100,0%	250	-	-	( 89)	31.12.98
Maprusa	Zaragoza	Servicios	100,0%	-	4	-	5	100,0%	4	-	5	11	31.12.98
Radio Huesca, S.A.	Huesca	Radio difusión	100,0%	-	97	-	3	100,0%	97	-	3	65	31.12.98
Tipo Línea, S.A.	Zaragoza	Artes Gráficas	100,0%	-	45	-	12	100,0%	45	-	10	160	31.12.98
Formigal, S.A.	Zaragoza	Servicios	66,0%	-	437	-	437	66,0%	437	-	730	223	30.09.98
Parque de Atracciones Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Servicios	84,0%	-	90	-	84,0%	84,0%	90	-	115	( 37)	31.12.98
iberCaja Vida, S.A.	Zaragoza	Seguros	100,0%	-	1.809	-	-	100,0%	809	-	-	81	31.12.98
iberCaja Viajes, S.A.	Zaragoza	Servicios	75,0%	-	8	-	-	100,0%	-	-	-	-	31.12.98
					<b>2.740</b>	<b>91</b>	<b>20</b>		<b>1.732</b>	<b>82</b>			<b>31.12.98</b>
Soc. Española de Banca de Negocios	Madrid	Financiera	31%	-	1.526	-	-	31%	1.526	-	-	568	31.12.98
Gestur Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Urbanización	-	-	1	-	1	49%	49	49	-	-	-
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	Zaragoza	Financiera	20%	-	2.799	-	224	19,99%	2.799	-	146	5.174	31.12.98
Energías de Aragón, S.A.	Zaragoza	Eléctrica	19,9%	5,3%	13	-	13	40%	7	-	-	-	31.12.97
Cable Rioja, S.A.	Logroño	Telecomunicación	40%	-	208	26	-	13,3%	98	15	-	( 112)	30.09.98
Panticosa Turística, S.A.	Panticosa	Servicios	29,7%	-	100	-	-	-	275	-	-	-	31.12.98
Aragón de Cable, S.A.	Zaragoza	Telecomunicación	20,0%	-	4.922	26	225	-	4.480	64	-	20	30.09.98
Nieve de Teruel, S.A.	Teruel	Servicios	21,1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.09.98
					<b>2.76</b>	<b>26</b>	<b>225</b>		<b>4.480</b>	<b>64</b>			<b>30.09.98</b>
Industrias del Besós, S.A.	Barcelona	Carretera	18,1%	-	276	-	9	19,5%	297	-	5	1.206	30.11.98
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Electricidad	6,7%	-	2.523	-	216	6,1%	1.766	-	135	9.722	30.11.98
Grucycsa	Madrid	Carretera	4,4%	-	558	-	31	4,4%	394	-	6	22.600	30.11.98
Portland Valderrivas, S.A.	Madrid	Construcción	3,1%	-	1.849	-	46	3,1%	1.853	278	26	3.485	30.11.98
Gines y Navarro, S.A.	Madrid	Construcción	-	-	-	-	-	-	-	-	31	48.403	30.11.98
Inmobiliaria Zubalburu, S.A.	Madrid	Construcción	6,0%	-	2.650	471	-	-	-	-	-	6.201	30.11.98
Unipapel, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	3,0%	-	381	-	-	-	4.310	278	203	19.893	30.09.98
					<b>13.159</b>	<b>497</b>	<b>527</b>		<b>8.790</b>	<b>342</b>			<b>30.09.98</b>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### NOTA 9 - ACTIVOS MATERIALES

Coste actualizado y regularizado	Millones de pesetas					
	Terrenos y edificios			Mobiliario		Total
	Uso propio	Afectos a OBS	Otros	Afectos a OBS	Otros	
Saldos al 1 de enero de 1997	24.007	4.341	13.327	859	36.952	79.486
Entradas	344	29	2.788	46	4.790	7.997
Salidas	( 52)	-	( 2.959)	-	( 1.118)	( 4.129)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 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>
Entradas	92	118	2.199	147	3.888	6.444
Salidas	( 78)	-	( 2.820)	( 123)	( 1.458)	( 4.479)
Trasposos	<u>32</u>	<u>77</u>	<u>( 109)</u>	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>24.345</u>	<u>4.565</u>	<u>12.426</u>	<u>929</u>	<u>43.054</u>	<u>85.319</u>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldos al 1 de enero de 1997	3.587	702	1.472	553	16.632	22.946
Entradas	583	96	152	56	4.315	5.202
Salidas	( 52)	-	( 29)	-	( 1.073)	( 1.154)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 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>
Entradas	552	98	110	52	5.869	6.681
Salidas	( 13)	-	( 83)	( 107)	( 978)	( 1.181)
Trasposos	<u>( 2)</u>	<u>2</u>	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>4.655</u>	<u>898</u>	<u>1.622</u>	<u>554</u>	<u>24.765</u>	<u>32.494</u>
<b>Provisión por depreciación</b>						
Saldos al 1 de enero de 1997	-	-	4.903	-	-	4.903
Dotación neta en 1997	-	-	360	-	-	360
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	773	-	-	773
Trasposos a otras provisiones	-	-	( 617)	-	-	( 617)
Otros movimientos	-	-	249	-	-	249
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	-	<u>5.668</u>	-	-	<u>5.668</u>
Dotación neta en 1998	-	-	165	-	-	165
Traspaso de fondos de insolvencias	-	-	494	-	-	494
Trasposos a otras provisiones	-	-	( 749)	-	-	( 749)
Otros movimientos	-	-	294	-	-	294
Saldos al 31 de diciembre de 1998	-	-	<u>5.872</u>	-	-	<u>5.872</u>
<b>Neto</b>						
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>
Al 31 de diciembre de 1998	<u>19.690</u>	<u>3.667</u>	<u>4.932</u>	<u>375</u>	<u>18.289</u>	<u>46.953</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

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 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>

### NOTA 10 - OTROS GASTOS AMORTIZABLES

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

	Millones de pesetas	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al 1 de enero	110	208
Adiciones	-	6
Amortización	( 110)	( 104)
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>110</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### NOTA 11 - DEBITOS A CLIENTES

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Por sectores		
Administraciones Públicas	36.065	31.733
Sector residente	1.263.118	1.120.786
Sector no residente	57.360	7.117
	<u>1.356.543</u>	<u>1.159.636</u>
Por monedas		
En pesetas	1.304.845	1.157.879
En moneda extranjera	51.698	1.757
	<u>1.356.543</u>	<u>1.159.636</u>
Por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	675.827	551.170
A plazo		
Hasta 3 meses	330.476	287.078
De 3 meses a 1 año	268.392	288.133
De 1 a 5 años	81.848	33.235
Más de 5 años	-	20
	<u>1.356.543</u>	<u>1.159.636</u>

#### NOTA 12 - BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

Tipo	Interés nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Nominal emisión	Millones de pesetas	
					Importe suscrito 1998	1997
Cédulas hipotecarias	Variable	08.04.1996	08.04.1999	2.024	2.024	2.024
Cédulas hipotecarias	Variable	30.12.1996	27.03.2000	8.776	8.776	8.776
Cédulas hipotecarias	Variable	08.10.1997	08.10.2000	5.000	5.000	5.000
Cédulas hipotecarias	Variable	16.02.1998	16.02.2001	7.262	7.262	-
Bonos simples	4,75%	27.02.1998	27.02.2003	17.000	17.000	-
					<u>40.062</u>	<u>15.800</u>

#### NOTA 13 - OTROS PASIVOS

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo Obra Benéfico-Social	5.483	5.421
Otros conceptos	14.115	5.434
	<u>19.598</u>	<u>10.855</u>

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)****Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997**

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

	Millones de pesetas			
	<u>Dotación</u>	<u>Reservas actualización</u>	<u>Gastos de mantenimiento</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1997	4.696	2.220	(1.874)	5.042
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>
Cancelación gastos mantenimiento 1997	(2.621)	-	2.621	-
Distribución beneficios 1997	3.750	-	-	3.750
Gastos mantenimiento 1998	-	-	(3.688)	(3.688)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>6.951</u>	<u>2.220</u>	<u>(3.688)</u>	<u>5.483</u>

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.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### NOTA 14 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas (Nota 17.2)	650	613
Provisión para impuestos	908	908
Otras provisiones		
Fondos de insolvencias para avales	329	294
Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 17.2)	2.542	2.573
Fondo Beneficios en ventas pago aplazado	2.951	1.159
Provisión por operaciones de futuro	260	-
Otros Fondos	9.055	8.707
	<u>15.137</u>	<u>12.733</u>
	<u>16.695</u>	<u>14.254</u>

#### NOTA 15 - PASIVOS SUBORDINADOS

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Millones de pesetas		
			nominal	1998	1997
25 de enero de 1988	variable	-	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>12.450</u>	<u>18.450</u>

En el ejercicio 1998 se han amortizado pasivos subordinados por importe de 6.000 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 1998 y 1997

#### NOTA 16 - RESERVAS Y FONDO PARA RIESGOS GENERALES

	Millones de pesetas		
	Reservas	Reservas revalorización	Fondo para riesgos bancarios generales
Saldos al 1 de enero de 1997	76.308	9.830	714
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>
Distribución del beneficio de 1997	11.725	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>98.232</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 1998 y 1997, 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 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.

Esta Reserva 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)****Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997****NOTA 17 - CUENTAS DE ORDEN**

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Pasivos contingentes</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	43	43
Fianzas, avales y cauciones	124.061	50.638
Créditos documentarios	<u>1.092</u>	<u>925</u>
	<u>125.196</u>	<u>51.606</u>
<b>Compromisos</b>		
Disponible por terceros	250.523	235.379
Otros compromisos	<u>21.560</u>	<u>23.517</u>
	<u>272.083</u>	<u>258.896</u>
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Operaciones de futuro (17.1)	428.383	98.374
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas (17.2)	31.530	31.738
Riesgos devengados por pensiones (17.2)	24.879	23.369
Riesgos no devengados por pensiones	<u>16.024</u>	<u>16.130</u>
	72.433	71.237
<b>Otras cuentas</b>	<u>1.888.078</u>	<u>1.795.142</u>
	<u>2.388.894</u>	<u>1.964.753</u>
	<u>2.786.173</u>	<u>2.275.255</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### 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>1998</u>	<u>1997</u>
Compra-venta de divisas no vencidas		
· Compras de divisas a plazo	241	5.442
· Ventas de divisas a plazo	<u>48.337</u>	<u>29.359</u>
	<u>48.578</u>	<u>34.801</u>
Compra-ventas no vencidas de valores		
· Compras de Deuda Pública	14.809	4.508
· Ventas de Deuda Pública	6.918	3.366
· Ventas de Valores de Renta Variable	<u>3.286</u>	-
	<u>25.013</u>	<u>7.874</u>
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
· Comprados	-	2.000
· Vendidos	-	<u>11.500</u>
	-	<u>13.500</u>
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-
Permutas financieras	<u>165.012</u>	<u>19.364</u>
Opciones		
· Opciones emitidas	134.634	10.642
· Opciones compradas	<u>55.146</u>	<u>12.193</u>
	<u>189.780</u>	<u>22.835</u>
	<u>428.383</u>	<u>98.374</u>
Operaciones de cobertura	271.761	73.041
Otras operaciones comerciales	<u>156.622</u>	<u>25.333</u>
	<u>428.383</u>	<u>98.374</u>

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)****Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997****17.2 Fondos de Pensiones**

Según los estudios actuariales de que dispone iberCaja, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las obligaciones de la Entidad derivadas de los compromisos con sus empleados (Nota 4h) son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Compromisos por pensiones causadas	31.530	31.738
Riesgos devengados por pensiones no causadas	24.352	22.852
Prima de riesgo de viudedad, orfandad e invalidez	<u>527</u>	<u>517</u>
	<u>56.409</u>	<u>55.107</u>

Los estudios actuariales obtenidos a 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 y pólizas de seguros:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Compromisos asegurados con póliza suscrita con iberCaja Vida, S.A.	<u>15.700</u>	-
Fondos de pensiones independientes Póliza suscrita con Intercaser, S.A.	-	<u>17.102</u>
iberCaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987		
. Posición acreedora del plan frente a iberCaja	1.260	2.436
. Fondo asegurado con INTERCASER, S.A.	40.233	36.518
. Cuenta de posición - Hacienda Pública deudora	<u>127</u>	<u>198</u>
	<u>41.620</u>	<u>39.152</u>
Provisiones para riesgos y cargas		
Fondo de Pensionistas (Nota 14)	650	613
Otras provisiones-Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 14)	<u>2.542</u>	<u>2.573</u>
	<u>3.192</u>	<u>3.186</u>
	<u>60.512</u>	<u>59.440</u>

En el ejercicio 1998 la póliza que Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) mantenía con Intercaser, S.A. ha sido traspasado a iberCaja Vida, S.A.

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### *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		
	<u>iberCaja Empleados</u>	<u>Resto</u>	<u>Provisiones</u>
	<u>Posición</u>	<u>Fondo</u>	<u>para riesgos</u>
	<u>acreedora</u>		<u>y cargas</u>
Saldos al 1 de enero de 1997	3.615	32.677	3.436
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	1.027
Intereses abonados en el ejercicio	-	351	( 11)
Desembolsos netos	( 1.179)	2.317	( 1.138)
Pagos a pensionistas	-	( 833)	( 128)
Rendimiento neto de los fondos	-	2.260	-
Traspasos	-	( 56)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>2.436</u>	<u>36.716</u>	<u>3.186</u>
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	158
Intereses abonados en el ejercicio	-	-	213
Desembolsos netos	( 1.176)	1.383	( 207)
Pagos a pensionistas	-	( 910)	( 158)
Rendimiento neto de los fondos	-	3.177	-
Traspasos	-	( 6)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>1.260</u>	<u>40.360</u>	<u>3.192</u>

Con cargo a la póliza suscrita con iberCaja Vida, S.A. (anteriormente con Intercaser, S.A.) se han realizado pagos a pensionistas en 1998 por un importe de 1.358 millones de pesetas (1.389 millones de pesetas en 1997).

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

#### 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>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado contable	18.921	15.475
Aumentos (Disminuciones)		
Impuesto sobre Sociedades	4.144	5.465
Diferencias permanentes		
Dotación fondo OBS (Nota 3)	( 4.125)	( 3.750)
Otros	13	1.572
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	892	6.734
En ejercicios anteriores	( 821)	( 832)
Base imponible	<u>19.024</u>	<u>24.664</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>1998</u>	<u>1997</u>
Deducción por doble imposición	2.450	1.058
Bonificación artículos 183 y 199 R.I.S.	1	10
Apoyo fiscal a la inversión y formación	<u>39</u>	<u>37</u>
	<u>2.490</u>	<u>1.105</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

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 1997	1.262	492
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>
Generado en el ejercicio	370	58
Aplicado en el ejercicio	( 394)	( 108)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>3.517</u>	<u>674</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 la situación financiero-patrimonial y a los resultados 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 1998 y 1997

#### 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>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
De la cartera de renta fija		
Deudas del Estado	6.519	10.789
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>1.115</u>	<u>1.273</u>
	7.634	12.062
De otros		
Bancos centrales	17	-
Entidades de Crédito	12.352	12.227
Créditos sobre Clientes	<u>69.120</u>	<u>74.743</u>
	<u>81.489</u>	<u>86.970</u>
	<u>89.123</u>	<u>99.032</u>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
De entidades de crédito	4.274	5.235
De débitos a clientes	33.665	39.129
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	2.207	1.770
De otros	<u>47</u>	<u>61</u>
	<u>40.193</u>	<u>46.195</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>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>		
Por enajenación de participaciones	-	-
Por enajenación de inmovilizado material	27	29
Quebrantos ejercicios anteriores	846	452
Otros	<u>554</u>	<u>6.521</u>
	<u>1.427</u>	<u>7.002</u>
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Por enajenación de inmovilizado material	514	455
Por enajenación de participaciones	40	15
Beneficios de ejercicios anteriores	928	1.047
Otros	<u>293</u>	<u>-</u>
	<u>1.775</u>	<u>1.517</u>

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

### Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997

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

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Jefes	1.248	1.187
Oficiales	1.357	1.370
Auxiliares	917	913
Ayudantes de ahorro	65	70
Oficios varios	58	64
Titulados	45	47
Técnicos en informática	<u>105</u>	<u>107</u>
	<u>3.795</u>	<u>3.758</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 1998 a 66 millones de pesetas (59 millones de pesetas en 1997) 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 1998 y 1997

#### NOTA 20 - CUADROS DE FINANCIACION PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

APLICACIONES	1998	1997	ORIGENES	1998	1997
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	25.267	22.257
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	6.000	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	80.785	11.478	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	134.402	138.436	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	10.982	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	101.783
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	737	10.464	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	196.907	34.136
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-	9. Empréstitos (incremento neto)	24.262	13.541
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.451	6.071	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	79	21
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.294	6.595	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.196	3.287
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	6.060	1.981	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>248.711</u>	<u>175.025</u>		<u>248.711</u>	<u>175.025</u>
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>			
Resultado del ejercicio	18.921	15.475			
Amortizaciones	5.682	5.410			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	1.191	1.813			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	27	29			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	( 554)	( 455)			
Otros	-	( 15)			
	<u>25.267</u>	<u>22.257</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 1998**

A large, stylized handwritten signature or scribble in black ink, located on the left side of the page. It consists of several overlapping loops and lines, extending vertically from the middle to the lower half of the page.

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

### Informe de gestión del ejercicio 1998

---

Para la economía española 1998 ha supuesto la confirmación de las expectativas de incorporación a la moneda única una vez ratificado el cumplimiento de los requisitos establecidos en el Tratado de Maastricht; los indicadores económicos han mejorado en este ejercicio los mínimos exigidos por la convergencia con Europa, y nuestro crecimiento continúa siendo más elevado que el de los países de nuestro entorno.

En los mercados financieros los primeros meses supusieron una continuidad de las tendencias anteriores; durante ellos prosiguió en nuestro país el proceso de reducción de tipos de interés y el espectacular comportamiento de los mercados bursátiles, en los que se negociaron importantes volúmenes de operaciones, y que superó incluso el del ejercicio precedente. A partir de julio la situación y las perspectivas dieron un importante giro; la crisis de los países del este provocó el derrumbamiento de los mercados financieros de todo el mundo y disipó el optimismo respecto a la evolución de la economía mundial con el que comenzaba 1998, llegando a pensarse en algunos momentos en una recesión generalizada; aunque esta posibilidad parece ya lejana y los mercados se han recuperado en el último trimestre, las previsiones de crecimiento se han reducido y la inestabilidad ha persistido en el ámbito financiero.

Las previsiones iniciales respecto al tipo de nacimiento del euro y a los futuros niveles de los tipos de interés cambiaron de signo tras la crisis y los posteriores recortes de la Reserva Federal Americana, quedando situado el pasado día 4 de diciembre el precio oficial del dinero en el 3% en prácticamente todos los países del área euro y en torno al mismo los existentes en los mercados de corto plazo, con importantes reducciones también en los tipos a largo plazo.

Durante 1998 el crédito y los recursos bancarios han mantenido en España crecimientos elevados, aunque con una cierta desaceleración respecto al pasado año en el caso de los recursos. El crédito al sector privado ha crecido porcentualmente más que en 1997 y por encima de los recursos financieros, especialmente en las cajas de ahorros. Con los últimos datos comparativos nuestra Entidad presenta un incremento mayor que el correspondiente al sistema, tanto en recursos como en crédito, lo que le ha supuesto una ganancia de cuota en los mercados nacionales.

El rápido proceso de reducción de los tipos de interés ha producido un nuevo estrechamiento en el margen financiero de las entidades crediticias de nuestro sistema, que éstas han tratado de compensar potenciando la aportación de los ingresos por servicios y estableciendo las medidas necesarias para adaptar sus sistemas productivos al nuevo marco de actuación. La generación de resultados de operaciones financieras y la reducción de las necesidades de saneamiento han contribuido a generar unos beneficios más elevados que en el pasado ejercicio.

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

### Informe de gestión del ejercicio 1998

---

La actividad económica de iberCaja 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 1.721.939 millones de pesetas y han experimentado un crecimiento de 280.532 millones desde diciembre de 1997, el 19,46% en términos relativos.

El conjunto de depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 1.409.055 millones de pesetas y se ha incrementado en 215.169 millones, lo que supone una tasa del 18,02% que refleja la orientación en este ejercicio del crecimiento de los recursos de clientes hacia el balance; en este saldo se incluyen los correspondientes a emisiones del grupo para inversores institucionales por importe de 67.000 millones de pesetas. El ahorro 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 eleva a fin de año a 947.239 millones, 66.667 millones más que en 1997, de manera que el conjunto de los recursos de clientes que la Caja gestiona asciende a 2,356 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 1.064.284 millones de pesetas, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 136.109 millones, a los que habría que añadir 25.000 millones de activos titulizados para obtener el crecimiento total del año. La tasa de incremento de este activo, del 14,66%, ha sido más elevada que la media del sector bancario, y su calidad ha mejorado, reduciéndose nuevamente los saldos en situación irregular y, por lo tanto, el índice de morosidad.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo alcanzan la cifra de 399.988 millones de pesetas y la cartera valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 187.307 millones, de los que 93.670 corresponden a deudas del Estado. El saldo de ambos grupos de conceptos se ha incrementado este año en un importe elevado, de 139.593 millones, como consecuencia, del aumento en la posición de liquidez, del mayor un volumen de operaciones de arbitraje, de la adquisición de bonos de titulización y de las inversiones en renta variable. En sentido contrario han influido los vencimientos de certificados de depósito del Banco de España y de los restantes valores de renta fija de la cartera.

El crecimiento de los activos de entidades y el efectivo ha sido de 123.078 millones de pesetas, el de los valores de renta fija de 10.982 y el de las inversiones en renta variable de 5.533 millones. La financiación de entidades alcanza un saldo de 132.353 millones de pesetas y se ha incrementado en 37.738 desde diciembre anterior.

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

### Informe de gestión del ejercicio 1998

La actividad de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido fundamentalmente en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a índices o a tipos de interés, en arbitrar posiciones entre distintas entidades en mercados nacionales e internacionales, cubrir el coeficiente de caja y gestionar la liquidez y cubrir el riesgo de tipo de interés del conjunto del balance o de productos concretos, asegurando los diferenciales que aportan. En 1998 iberCaja ha aprovechado las oportunidades que han ofrecido los mercados bursátiles, especialmente en la primera parte del año y ha intervenido en ellos generando importantes resultados y manteniendo el importe de las plusvalías latentes de sus carteras.

El inmovilizado material asciende a fin de año a 46.953 millones de pesetas, 3.739 menos que a final de 1997.

El volumen de reservas acumulado por iberCaja es de 108.062 millones antes de la distribución de los resultados del ejercicio que acaba de concluir; esta cantidad se ha incrementado en 11.725 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 56.245 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 73.016 millones, inferior en el 1,34% al generado en el pasado ejercicio; en esta evolución ha influido positivamente el crecimiento de la actividad y, en sentido contrario, el estrechamiento experimentado por los márgenes unitarios como consecuencia de la adaptación de los rendimientos y costes de las inversiones y los recursos a los actuales niveles de tipos de interés. Los gastos generales de administración han ascendido a 40.063 millones de pesetas y las amortizaciones a 5.682, presentando ambos conceptos unos incrementos del 1,86 y el 5,03% respectivamente. El margen de explotación se ha cifrado en 27.271 millones.
- Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del impuesto sobre sociedades, han alcanzado los 23.065 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 10,15% respecto a los generados durante 1997 y un índice de rentabilidad, del 1,47%. Estos beneficios, se elevan después de impuestos a 18.921 millones y al 22,27% su incremento y van a permitir potenciar la capitalización de la Entidad e incrementar en un importe significativo la dotación de recursos a su Obra Social, a cuyas realizaciones van a dedicarse en 1999, si así lo aprueba la Asamblea General, 4.125 millones de pesetas de los resultados de 1998, cantidad que supone 375 millones más que la correspondiente al año precedente.



CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD  
DE  
ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

- 3 MAYO 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 .....22736..

En cumplimiento de lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, Ley de Auditoría de Cuentas y Reales Decretos 1847/80, 726/89 y 291/92, acompañamos, para su información, un ejemplar de las Cuentas Anuales Individuales y Cuentas Anuales Consolidadas y sus correspondientes Informes de Gestión del Ejercicio 1998, en los que se contiene el Informe de la Auditoría Externa realizada por Price Waterhouse.

Zaragoza, 30 de abril de 1999  
EL SECRETARIO GENERAL

Fdo.: Jesús Barreiro Sanz

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES.- División de  
Emisiones.- MADRID

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

<b>C N M V</b>
Registro de Auditorias Emisores
Nº <u>5865</u>

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

<b>C N M V</b>
Registro de Auditorias
Emisores
Nº <u>5865</u>

**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 1998
- INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1998

## 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)

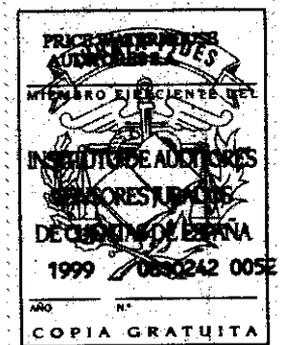
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) y sus filiales, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 12 de febrero de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 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 1998 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 consolidado adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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 y sus filiales.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



Jesús Díaz de la Hoz  
Socio-Auditor de Cuentas

1 de marzo de 1999



## 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 25 de febrero de 1999 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998.

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

#### FIRMANTES:



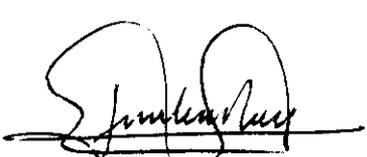
---

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



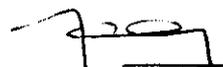
---

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



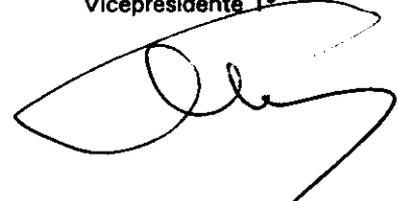
---

D. JOSE LUIS PUEYO BAYAS  
D.N.I. 17.264.934-F  
Vicepresidente 1º



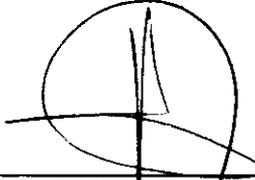
---

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



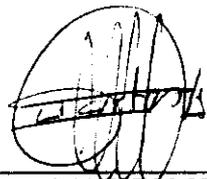
---

D. SANTIAGO HERNANDEZ TORNOS  
D.N.I. 17.786.384-T  
Vicepresidente 2º



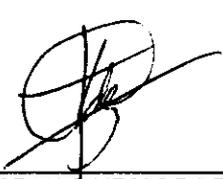
---

D. VICENTE CONDOR LOPEZ  
D.N.I. 17.187.842-B  
Vocal



---

D. OCTAVIO PUERTAS MORENO  
D.N.I. 70.160.660-B  
Vocal

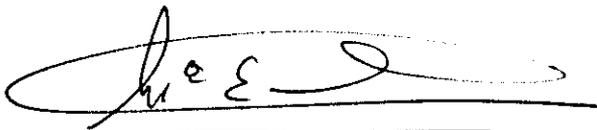


---

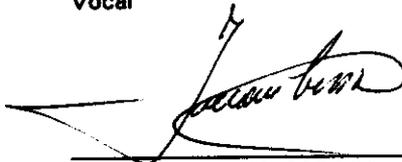
D. JOSE LUIS LIZALDE DEL RIO  
D.N.I. 17.832.647-B  
Vocal

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

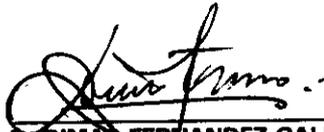
### Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión



**Dña M<sup>a</sup> EUGENIA CLAVER DOMPER**  
D.N.I. 73.180.270-C  
Vocal



**D. JULIAN CIRIZA CARASA**  
D.N.I. 16.305.781-T  
Vocal



**D. DIMAS FERNANDEZ-GALIANO RUIZ**  
D.N.I. 51.440.891-B  
Vocal



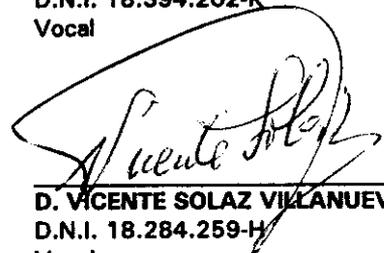
**D. FRANCISCO JAVIER PAGOLA SAENZ**  
D.N.I. 72.760.132-T  
Vocal



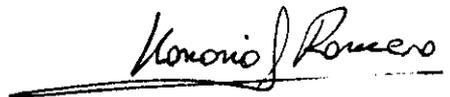
**D. ROMAN ALCALA PEREZ**  
D.N.I. 18.385.092-L  
Secretario



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



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



**D. HONORIO ROMERO HERRERO**  
D.N.I. 18.400.598-T  
Vocal



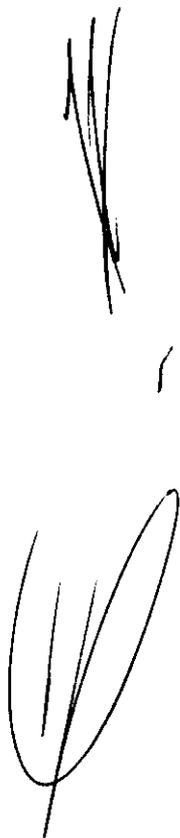
**D. JOSE MARIA TRALLERO SANZ**  
D.N.I. 03.082.571-L  
Vocal

**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 1998 y 1997 e informe de gestión**

A large, stylized handwritten signature or scribble in black ink, consisting of several vertical lines and a large loop at the bottom.

**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 1998 y 1997**



## 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 1998 y 1997**  
(Expresados en millones de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>		
Caja	20.119	15.564
Banco de España	20.471	8.198
Otros Bancos Centrales	-	-
	<u>40.590</u>	<u>23.762</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	<u>97.039</u>	<u>111.861</u>
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)</b>		
A la vista	8.290	9.526
Otros créditos	<u>345.361</u>	<u>238.781</u>
	<u>353.651</u>	<u>248.307</u>
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	<u>1.069.509</u>	<u>935.108</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 5)</b>		
De emisión pública	1.793	1.619
Otras emisiones	<u>34.999</u>	<u>10.516</u>
	<u>36.792</u>	<u>12.135</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)</b>	<u>36.675</u>	<u>36.082</u>
<b>PARTICIPACIONES (Nota 8)</b>		
En entidades de crédito	1.781	1.726
Otras participaciones	<u>16.347</u>	<u>11.806</u>
	<u>18.128</u>	<u>13.532</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 8)</b>		
En entidades de crédito	-	-
Otras	<u>4.117</u>	<u>2.913</u>
	<u>4.117</u>	<u>2.913</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>		
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables (Nota 11)	<u>59</u>	<u>162</u>
	<u>59</u>	<u>162</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 10)</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	21.764	21.841
Otros inmuebles	15.025	14.877
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>18.731</u>	<u>21.121</u>
	<u>55.520</u>	<u>57.839</u>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 9)</b>	-	-
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	-	-
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	-	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>15.756</u>	<u>6.861</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<u>8.041</u>	<u>8.445</u>
<b>PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	-	-
<b>PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 17)</b>	<u>90</u>	<u>31</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>1.735.967</u>	<u>1.457.038</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 1998 y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Pasivo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 6)</b>		
A la vista	3.962	5.427
A plazo o con preaviso	129.145	89.543
	<u>133.107</u>	<u>94.970</u>
<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 12)</b>		
Depósitos de ahorro		
A la vista	662.758	545.901
A plazo	494.530	416.554
	<u>1.157.288</u>	<u>962.455</u>
Otros débitos		
A la vista	10.213	2.425
A plazo	133.055	192.320
	<u>143.268</u>	<u>194.745</u>
	<u>1.300.556</u>	<u>1.157.200</u>
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 13)	89.978	15.800
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>89.978</u>	<u>15.800</u>
<b>OTROS PASIVOS (Nota 14)</b>	<u>21.846</u>	<u>13.550</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<u>14.466</u>	<u>13.139</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15)</b>		
Fondo de pensionistas	650	613
Provisión para impuestos	929	914
Otras provisiones	13.383	12.674
	<u>14.962</u>	<u>14.201</u>
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<u>2.828</u>	<u>2.828</u>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 21)</b>		
Por integración global	-	487
Por puesta en equivalencia	1.962	2.303
	<u>1.962</u>	<u>2.790</u>
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>		
Del Grupo	22.936	19.536
De minoritarios	-	-
	<u>22.936</u>	<u>19.536</u>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)</b>	<u>12.450</u>	<u>18.450</u>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	-	-
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	-	-
<b>PRIMAS DE EMISION</b>	-	-
<b>RESERVAS (Nota 17)</b>	<u>104.179</u>	<u>89.190</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 17)</b>	<u>9.830</u>	<u>9.830</u>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 17)</b>	<u>6.867</u>	<u>5.554</u>
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>1.735.967</u>	<u>1.457.038</u>
<b>Cuentas de orden (Nota 18)</b>		
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	<u>73.252</u>	<u>51.364</u>
<b>COMPROMISOS</b>	<u>266.524</u>	<u>256.073</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<u>2.399.903</u>	<u>1.976.289</u>
	<u>2.739.679</u>	<u>2.283.726</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 1998 y 1997  
(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20.1)	<u>89.635</u>	<u>99.695</u>
De los que: cartera de renta fija	7.896	12.409
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 20.1)	( 40.026)	( 46.061)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	<u>1.927</u>	<u>1.500</u>
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.399	1.133
3.2 De participaciones	508	349
3.3 De participaciones en el grupo	20	18
<b>a) Margen de intermediación</b>	<u>51.536</u>	<u>55.134</u>
4. Comisiones percibidas	<u>22.636</u>	<u>18.183</u>
5. Comisiones pagadas	( 1.659)	( 1.399)
6. Resultados de operaciones financieras	<u>8.580</u>	<u>9.069</u>
<b>b) Margen ordinario</b>	<u>81.093</u>	<u>80.987</u>
7. Otros productos de explotación	<u>545</u>	<u>400</u>
8. Gastos generales de administración	( 41.007)	( 39.916)
8.1 De personal	( 27.132)	( 26.941)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	( 21.721)	( 20.812)
- Cargas sociales	( 4.793)	( 5.459)
- De las que: pensiones	( 158)	( 1.027)
8.2 Otros gastos administrativos	( 13.875)	( 12.975)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 5.796)	( 5.570)
10. Otras cargas de explotación	( 251)	( 67)
<b>c) Margen de explotación</b>	<u>34.584</u>	<u>35.834</u>
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	1.361	588
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	( 473)	( 345)
13. Beneficios por operaciones grupo	35	9
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	( 3)
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	( 4.412)	( 1.343)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	73	24
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	( 1.560)
18. Beneficios extraordinarios	2.040	1.773
19. Quebrantos extraordinarios	( 1.433)	( 6.975)
<b>d) Resultado antes de impuestos</b>	<u>31.775</u>	<u>28.002</u>
20. Impuesto sobre beneficios	( 8.839)	( 8.466)
<b>e) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<u>22.936</u>	<u>19.536</u>
e.1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2) Resultado atribuido al grupo	<u>22.936</u>	<u>19.536</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 1998 y 1997**

#### **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.

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 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 1998 y 1997

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
	1998	1997	Capital	Reservas	Resultado 1998	
iberCaja, S.A.	100	100	4.865	133	5	Sociedad de cartera
iberCaja Leasing, S.A.	100	100	500	639	146	Sociedad de Leasing
iberCaja Servicios Financieros, S.A.	100	100	160	358	100	Sociedad de cartera
iberCaja Patrimonios, S.A. (*)	100	100	400	8	2	Gestora de Patrimonios
iberCaja Pensión, S.A. (*)	100	100	190	297	242	Gestora de Fondos de Pensiones
Gescazar, S.A.	100	100	450	1.679	5.575	Gestora de Fondos de Inversión
I.C. Inmuebles, S.A.	100	100	410	17	11	Inmobiliaria
Inmobinsa, S.A. (**)	100	100	3.350	109	63	Inmobiliaria
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	100	100	10	2	2.480	Seguros
Promofinansa, S.A.	100	100	10	30	7	Comercial
Cerro Murillo, S.L. (**)	100	100	1.500	1	3	Inmobiliaria
iberCaja Finance Ltd	100	-	0	0	5	Financiera
iberCaja Capital Ltd	100	-	0	0	0	Financiera

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

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

Al 31 de diciembre de 1998 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 25 de febrero de 1999, los Administradores han formulado las cuentas anuales individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 1998, cuyo balance, cuenta de pérdidas y ganancias y cuadro de financiación se incluyen en Nota 23.

Las cifras contenidas en los documentos que forman estas cuentas anuales, balances de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, esta memoria compuesta por las Notas 1 a 23, están expresadas en millones de pesetas.

### NOTA 3 - EXCEDENTE DEL EJERCICIO

La propuesta de distribución del excedente de iberCaja del ejercicio 1998, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el excedente del ejercicio 1997 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotación a reservas	14.796	11.725
Dotación a la Obra Benéfico-Social	4.125	3.750
	<u>18.921</u>	<u>15.475</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 1998 y 1997

#### 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.

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.

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 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 1998 y 1997

Las diferencias resultantes de la comparación, que se obtiene al cierre de cada mes, entre las condiciones contratadas para las operaciones pendientes de vencimiento que no son de cobertura, 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 y bonos de titulación. 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.
- 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 1998 y 1997**

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 1998 y 1997, 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 1998 y 1997

- 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.

La Entidad amortiza con cargo a la cuenta de pérdidas y 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 1998 y 1997

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, y se presenta deduciendo el saldo de estos activos.

La Entidad ha modificado en el ejercicio 1998, la vida útil estimada de determinadas instalaciones ubicadas en inmuebles alquilados propiedad de terceros, lo que ha supuesto en el ejercicio 1998 un cargo adicional por amortización del inmovilizado material de 1.565 millones de pesetas, que se presenta en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en los epígrafes "Amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales" y "Quebrantos extraordinarios" por importes de 719 millones de pesetas y 846 millones de pesetas, respectivamente.

#### 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 (Nota 19).

## 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 1998 y 1997

#### l) Aspectos derivados del efecto 2000

Como consecuencia de la entrada del año 2000, una parte significativa de los programas informáticos utilizados por la Entidad pueden verse afectados. Para evitar la aparición de errores en el tratamiento de la información, la Entidad está realizando el siguiente plan de actuación:

- Análisis de las aplicaciones y equipos informáticos afectados por el efecto 2000.
- Determinación de las actuaciones necesarias para evitar la aparición de errores en el tratamiento de la información.
- Modificación, o, en su caso sustitución, de los programas informáticos, y sustitución de los equipos en caso necesario.
- Establecimiento de programas de pruebas de funcionamiento y a partir de las mismas, y en función de los resultados obtenidos de dichas pruebas de funcionamiento, en su caso, se establecerán los planes de emergencia necesarios para corregir errores no previstos.

La finalización de los procesos de corrección del efecto 2000, está prevista para finales del ejercicio 1999, si bien las pruebas de funcionamiento se desarrollan a partir de mayo de 1999.

No se han comprometido inversiones significativas como consecuencia del efecto 2000.

Los gastos de adaptación como consecuencia del efecto 2000 son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su realización alcanzando dichos gastos un importe de, aproximadamente 66 millones de pesetas hasta el 31 de diciembre de 1998, quedando pendientes de incurrir gastos por un importe de, aproximadamente 225 millones de pesetas.

No ha sido necesaria la modificación de vidas útiles, en elementos del inmovilizado material o inmaterial de importe significativo, como consecuencia del efecto 2000.

## **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 1998 y 1997**

#### **m) Introducción del Euro**

En el tratamiento contable de las operaciones asociadas a la introducción del Euro se han seguido los siguientes criterios:

Las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias de los "Estados participantes" se han dado de baja de las cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar por estas operaciones se han registrado, según su signo y sin compensar, en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto. En las operaciones que no son de cobertura, el valor actual de los citados importes se ha imputado a pérdidas y ganancias. En las operaciones de cobertura los importes pendientes de cobro o pago por este concepto, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los elementos que cubren.

Como consecuencia de la aplicación de estos criterios no se han producido resultados significativos, siendo, entre las operaciones anteriormente comentadas, la más significativa una compra a plazo de 300 millones de Ecus, con vencimiento el 7 de enero de 1999, que ha generado una cuenta a pagar por importe de 499 millones de pesetas, importe equivalente a los resultados positivos obtenidos en la revaluación de las posiciones de balance cubiertas por esta operación.

Los gastos de adaptación al Euro, son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su realización, alcanzando dichos gastos un importe de, aproximadamente, 405 millones de pesetas hasta el 31 de diciembre de 1998, quedando pendientes de incurrir gastos por un importe de, aproximadamente, 600 millones de pesetas.

No se han comprometido inversiones de importe significativo como consecuencia de la adaptación al Euro, ni ha sido necesaria la modificación de las vidas útiles, en elementos del inmovilizado material de importes significativos, como consecuencia de dicha adaptación.

## 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 1998 y 1997

#### NOTA 5 - VALORES DE RENTA FIJA

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>		
Certificados de Banco de España	19.056	27.419
Pagarés y Letras del Tesoro	16.075	26.079
Otras deudas del Estado	<u>61.931</u>	<u>58.371</u>
	<u>97.062</u>	<u>111.869</u>
Fondo de fluctuación de valores neto	( 23)	( 8)
	<u>97.039</u>	<u>111.861</u>
Por monedas:		
En pesetas	97.062	111.869
En moneda extranjera	-	-
	<u>97.062</u>	<u>111.869</u>
Por Carteras:		
De negociación	134	877
De inversión ordinaria	67.166	96.467
De inversión a vencimiento	<u>29.762</u>	<u>14.525</u>
	<u>97.062</u>	<u>111.869</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>		
De emisión pública	1.793	1.623
De entidades de crédito	4.910	5.392
De otros sectores residentes	27.861	3.981
De no residentes	1.344	1.128
Valores propios	<u>910</u>	<u>17</u>
	<u>36.818</u>	<u>12.141</u>
Fondo fluctuación de valores neto	( 26)	( 6)
	<u>36.792</u>	<u>12.135</u>
Por monedas:		
En pesetas	35.688	11.231
En moneda extranjera	<u>1.130</u>	<u>910</u>
	<u>36.818</u>	<u>12.141</u>
Cotizados	35.368	11.338
No cotizados	<u>1.450</u>	<u>803</u>
	<u>36.818</u>	<u>12.141</u>
Por carteras:		
De negociación	58	43
De inversión Ordinaria	35.969	11.055
De inversión a vencimiento	<u>791</u>	<u>1.043</u>
	<u>36.818</u>	<u>12.141</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 1998 y 1997

Los Certificados de Banco de España, devengan un interés anual del 6% y tienen un vencimiento periódico entre marzo de 1998 y septiembre del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1998 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 192 millones de pesetas (920 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997), es de 186 millones de pesetas (902 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

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:

	Millones de pesetas
Pagarés y letras del Tesoro-inversión ordinaria	16.108
Otras deudas del Estado-inversión ordinaria	35.104
Obligaciones y otros valores de renta fija-inversión ordinaria	36.923
Otras deudas del Estado-inversión a vencimiento	33.691
Obligaciones y otros valores de renta fija-inversión a vencimiento	950

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Fondo fluctuación de valores	Cuenta de periodificación activa	Neto
Saldos al 1 de enero de 1997	24	-	24
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados	( 10)	-	( 10)
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>14</u>	-	<u>14</u>
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados	35	-	35
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>49</u>	-	<u>49</u>

Del saldo de " Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija", se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas con Banco de España, títulos por importe de 29.336 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, y 95 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

## 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 1998 y 1997

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	
	1998	1997	1998	1997
Hasta 3 meses	7.561	16.251	652	1.013
De 3 meses a 1 año	21.445	35.939	3.399	1.579
Más de 1 año a 5 años	42.734	40.607	10.957	6.385
Más de 5 años	<u>25.322</u>	<u>19.072</u>	<u>21.810</u>	<u>3.164</u>
	<u>97.062</u>	<u>111.869</u>	<u>36.818</u>	<u>12.141</u>

A 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>				
Entidades de crédito	48.146	57.967	86.762	96.057
Clientes	<u>1.465</u>	<u>1.955</u>	-	-
	<u>49.611</u>	<u>59.922</u>	<u>86.762</u>	<u>96.057</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			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>				
A entidades de crédito				
Banco de España	19.035	19.291	27.417	27.417
Otras	11.572	14.380	500	596
A clientes	<u>101.332</u>	<u>118.331</u>	<u>161.938</u>	<u>178.131</u>
	<u>131.939</u>	<u>152.002</u>	<u>189.855</u>	<u>206.144</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 1998 y 1997

#### NOTA 6 - ENTIDADES DE CREDITO

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
<b>A la vista</b>				
Cuentas mutuas	2.304	2.553	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	277	1.771	-	-
Cámara de compensación	4.011	3.851	-	1.453
Otras cuentas	1.698	1.351	3.962	3.974
	<u>8.290</u>	<u>9.526</u>	<u>3.962</u>	<u>5.427</u>
<b>Otros créditos/débitos</b>				
Banco de España	-	-	45.200	27.417
Cuentas a plazo	286.867	142.515	68.364	59.912
Adquisición/Cesión temporal de activos	57.967	96.057	14.380	596
Acreedores por valores	-	-	-	464
Otras cuentas	527	209	1.201	1.154
	<u>345.361</u>	<u>238.781</u>	<u>129.145</u>	<u>89.543</u>
	<u>353.651</u>	<u>248.307</u>	<u>133.107</u>	<u>94.970</u>
<b>Por monedas</b>				
En pesetas	284.516	194.548	109.301	57.927
En moneda extranjera	69.135	53.759	23.806	37.043
	<u>353.651</u>	<u>248.307</u>	<u>133.107</u>	<u>94.970</u>

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

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Hasta 3 meses	301.514	227.302	100.304	47.319
De 3 meses a 1 año	43.610	11.130	15.910	32.951
De 1 año a 5 años	237	349	7.805	5.681
Más de 5 años	-	-	5.100	3.527
Indeterminado	-	-	26	65
	<u>345.361</u>	<u>238.781</u>	<u>129.145</u>	<u>89.543</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 1998 y 1997

#### NOTA 7 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Crédito a las Administraciones Públicas españolas	39.115	44.190
Crédito a otros sectores residentes		
Crédito comercial	23.196	18.870
Deudores con garantía real	738.075	581.804
Otros deudores a plazo	245.283	262.610
Deudores a la vista y varios	19.101	23.495
Arrendamientos financieros	<u>8.031</u>	<u>6.769</u>
	1.033.686	893.548
Crédito a no residentes	404	171
Activos dudosos	21.948	22.787
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	<u>180</u>	<u>180</u>
	<u>1.095.333</u>	<u>960.876</u>
Menos: Fondos de insolvencias	( 25.824)	( 25.768)
	<u>1.069.509</u>	<u>935.108</u>
Por moneda		
En pesetas	1.089.244	954.137
En moneda extranjera	<u>6.089</u>	<u>6.739</u>
	<u>1.095.333</u>	<u>960.876</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Hasta 3 meses	61.132	56.842
De 3 meses a 1 año	107.463	96.182
De 1 año a 5 años	315.743	267.067
Más de 5 años	573.072	502.872
Duración indeterminada	<u>37.923</u>	<u>37.913</u>
	<u>1.095.333</u>	<u>960.876</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 1998 y 1997

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al 1 de enero	26.098	31.297
Dotaciones netas del ejercicio	5.264	2.668
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	( 3.754)	( 6.021)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	( 1.458)	( 1.855)
Otros	( 3)	9
Saldo al 31 de diciembre	<u>26.147</u>	<u>26.098</u>

Se presentan al 31 de diciembre en los siguientes epígrafes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Entidades de crédito-Otras cuentas	-	42
Créditos a clientes	25.824	25.768
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	<u>323</u>	<u>288</u>
	<u>26.147</u>	<u>26.098</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 a personas relacionadas de acuerdo con la normativa vigente, era de 191 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 (218 millones de pesetas en 1997). 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 549 millones de pesetas a la misma fecha (411 millones de pesetas en 1997).

## 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 1998 y 1997

#### NOTA 8 - VALORES REPRESENTATIVOS DE CAPITAL

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>		
Cotizados	23.930	23.833
No cotizados	<u>15.720</u>	<u>14.675</u>
	39.650	38.508
Fondo de fluctuación de valores	( 2.975)	( 2.426)
	<u>36.675</u>	<u>36.082</u>
<b>PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS</b>		
Cotizadas	11.559	7.579
No cotizadas	<u>6.569</u>	<u>6.002</u>
	18.128	13.581
Fondo de fluctuación de valores	-	( 49)
	<u>18.128</u>	<u>13.532</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>		
Cotizadas	-	-
No cotizadas	<u>4.117</u>	<u>2.995</u>
	4.117	2.995
Fondo de fluctuación de valores	-	( 82)
	<u>4.117</u>	<u>2.913</u>

Del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al 31 de diciembre de 1998, 2.002 millones de pesetas corresponden a valores emitidos en moneda extranjera (2.206 millones de pesetas en 1997).

Al 31 de diciembre de 1998 la totalidad de la cartera de "Acciones y otros títulos de renta variable", tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria, siendo el valor de mercado de los títulos cotizados de 35.673 millones de pesetas (34.269 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

Del saldo de "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas con Banco de España, títulos por importe de 5.863 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998.

## 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 1998 y 1997

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 1997	1.074	49	106
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>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	452	-	-
Utilización de fondos en ventas	( 340)	( 49)	-
Otros	<u>437</u>	-	( 82)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>2.975</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			
	1998	1997	1998	1997
Entidades de crédito-Activo	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	799	985	807	604
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-
Entidades de crédito-Pasivo	-	-	-	-
Débitos a clientes	39.833	10.895	4.033	614
Avales concedidos	121	106	528	64
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 1998 y 1997

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 1997	2.512	11.426
Aumentos por compras	50	2.798
Ventas	-	( 14)
Efecto puesta en equivalencia	433	172
Traspasos	-	( 801)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>2.995</u>	<u>13.581</u>
Aumentos por compras	1.008	4.443
Ventas	-	( 102)
Efecto puesta en equivalencia	114	206
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>4.117</u>	<u>18.128</u>

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Grupo no consolidable</b>		
iberCaja Vida, S.A.	1.000	-
Formigal, S.A.	-	50
iberCaja Viajes, S.A.	8	-
	<u>1.008</u>	<u>50</u>
<b>Asociadas</b>		
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	757	26
Industrias del Besós, S.A.	( 21)	-
Cable Rioja, S.A.	6	6
Panticosa Turfística, S.A.	110	98
Portland Valderrivas, S.A.	( 4)	1.853
Gines y Navarro, S.A.	-	801
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	-	( 801)
Grucycsa	164	-
Inmobiliaria Zubalburu, S.A.	2.650	-
Nieve de Teruel, S.A.	275	-
Aragón de Cable, S.A.	100	-
Unipapel, S.A.	381	-
Gestur Zaragoza, S.A.	( 77)	-
	<u>4.341</u>	<u>1.983</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 1998 y 1997

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Grupo</b>		
iberCaja Vida, S.A.	<u>1.750</u>	<u>750</u>
<b>Asociadas</b>		
Grucycsa	462	626
Gestión de Activos de Aragón	1	1
Aragón de Cable, S.A.	100	-
Panticosa Turística, S.A.	<u>190</u>	<u>-</u>
	<u>753</u>	<u>627</u>
	<u>2.503</u>	<u>1.377</u>

Se consideran 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 1998 y 1997

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

	1998										1997			
	Participación		Fondo		Participación		Valor		Fondo		Información financiera			
	directa	indirecta	Valor contable	fluctuación de valores	directa	indirecta	contable	fluctuación de valores	Dividendo percibido	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Referido al	
<b>Sociedades del grupo no consolidadas</b>														
Inmobiliaria Loarre, S.A.	100%	-	158	-	100%	-	243	82	-	250	( 89)	( 3)	31.12.98	
Meprusa	100%	-	37	-	100%	-	36	-	5	11	21	5	31.12.98	
Radio Huesca, S.A.	100%	-	173	-	100%	-	166	-	3	65	92	16	31.12.98	
Tiro Linea, S.A.	100%	-	226	-	100%	-	192	-	10	20	160	46	31.12.98	
F Armigal, S.A.	-	-	1.354	-	66%	-	1.243	-	-	1.096	730	223	30.09.98	
Parque de Atracciones Zaragoza, S.A.	84%	-	251	-	84%	-	283	-	-	222	115	( 37)	31.12.98	
iberCaja Vida, S.A.	100%	-	1.911	-	100%	-	832	-	-	3.500	81	79	31.12.98	
iberCaja Viajes, S.A.	75%	-	7	-	-	-	-	-	-	10	0	0	31.12.98	
<b>Sociedades asociadas</b>														
Soc. Española de Banca de Negocios	-	-	4.117	-	-	-	2.995	82	18	-	-	-	-	
Gestur Zaragoza, S.A.	31%	-	1.781	-	31%	-	1.726	-	-	5.000	568	206	31.12.98	
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	20%	-	2	-	49%	-	77	49	-	-	-	-	-	
Energías de Aragón, S.A.	19,9%	5,3%	4.228	-	20%	-	2	-	-	10	2	6	31.12.98	
Cable Rioja, S.A.	40%	-	13	-	19,9%	4,8%	4.106	-	146	14.000	5.174	1.868	30.11.98	
Pañicosa Turística, S.A.	29,7%	-	167	-	40%	-	7	-	-	17	-	-	31.12.97	
Aragón de Cable, S.A.	20,0%	-	97	-	13,3%	-	84	-	-	1.337	( 112)	( 24)	30.09.98	
Nieve de Teruel, S.A.	21,1%	-	281	-	-	-	-	-	-	1.000	-	( 8)	31.12.98	
			<b>6.569</b>				<b>6.002</b>	<b>49</b>	<b>146</b>	<b>1.302</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>30.09.98</b>	
<b>Sociedades asociadas</b>														
Industrias del Besós, S.A.	18,1%	-	712	-	18,5%	-	733	-	5	1.206	2.606	111	30.11.98	
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	6,7%	-	5.457	-	6,1%	-	4.776	-	135	9.722	62.337	8.849	30.11.98	
Grucyca	4,4%	-	633	-	4,4%	-	460	-	6	22.600	1.438	992	30.11.98	
Portland Valdarrivas, S.A.	3,1%	-	1.826	-	3,1%	-	1.610	-	26	3.485	48.403	7.736	30.11.98	
Grasa y Navarro, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	31	-	-	-	-	
Inmobiliaria Zabaltzuru, S.A.	6,0%	-	2.234	-	-	-	-	-	-	6.201	30.025	712	30.11.98	
Unipepel, S.A.	3,0%	-	697	-	-	-	-	-	-	2.520	18.893	519	30.09.98	
			<b>11.559</b>				<b>7.579</b>	<b>203</b>	<b>203</b>	<b>2.520</b>	<b>18.893</b>	<b>519</b>	<b>30.09.98</b>	
			<b>18.128</b>				<b>13.581</b>	<b>49</b>	<b>349</b>					

## 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 1998 y 1997

#### NOTA 9 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

El detalle de las variaciones experimentadas durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 1 de enero de 1997	-
Aumentos por adquisiciones	
Portland Valderribas	330
Panticosa Turística	15
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	<u>12</u>
	357
Amortización Fondo Comercio	( 345)
Compensación con diferencias negativas de consolidación	( 12)
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>-</u>
Aumentos por adquisiciones	
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	291
Inmobiliaria Zubalburu, S.A.	455
Panticosa Turística, S.A.	<u>20</u>
	766
Amortización Fondo de Comercio	( 473)
Compensación con diferencias negativas de consolidación	( 293)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>-</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 1998 y 1997

#### NOTA 10 - ACTIVOS MATERIALES

Coste actualizado y regularizado	Millones de pesetas					
	Terrenos y edificios			Instalaciones y otros Mobiliario		Total
	Uso propio	Afectos a OBS	Otros	Afectos a OBS	Otros	
Saldos al 1 de enero de 1997	24.007	4.341	15.223	859	37.055	81.485
Entradas	2.004	29	7.429	46	5.000	14.508
Salidas	( 52)	-	( 2.592)	-	( 1.231)	( 3.875)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos 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>
Entradas	92	118	3.757	147	3.922	8.036
Salidas	( 78)	-	( 2.506)	( 123)	( 1.562)	( 4.269)
Trasposos	446	77	( 523)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>26.419</u>	<u>4.565</u>	<u>20.788</u>	<u>929</u>	<u>43.184</u>	<u>95.885</u>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldos al 1 de enero de 1997	3.587	702	1.482	553	16.666	22.990
Dotaciones	583	96	189	56	4.327	5.251
Salidas	( 52)	-	( 29)	-	( 1.073)	( 1.154)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldos 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>
Dotaciones	552	98	180	52	5.886	6.768
Salidas	( 13)	-	( 84)	( 107)	( 982)	( 1.186)
Trasposos	( 2)	2	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>4.655</u>	<u>898</u>	<u>1.738</u>	<u>554</u>	<u>24.824</u>	<u>32.669</u>
<b>Provisión por depreciación</b>						
Saldos al 1 de enero de 1997	-	-	5.685	-	21	5.706
Dotación neta en 1997	-	-	367	-	58	425
Trasposos de fondos de insolvencias	-	-	1.855	-	-	1.855
Trasposos 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>
Dotación neta en 1998	-	-	( 676)	-	2	( 674)
Trasposos de fondos de insolvencias	-	-	1.443	-	-	1.443
Trasposos a otras provisiones	-	-	( 479)	-	-	( 479)
Otros movimientos	-	-	291	-	( 77)	214
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	-	<u>7.692</u>	-	<u>4</u>	<u>7.696</u>
<b>Neto</b>						
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>
Al 31 de diciembre de 1998	<u>21.764</u>	<u>3.667</u>	<u>11.358</u>	<u>375</u>	<u>18.356</u>	<u>55.520</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 1998 y 1997

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>

### NOTA 11 - OTROS GASTOS AMORTIZABLES

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

	Millones de pesetas	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al 1 de enero	162	231
Adiciones	24	53
Amortización	<u>(127)</u>	<u>(122)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>59</u>	<u>162</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 1998 y 1997

#### NOTA 12 - DEBITOS A CLIENTES

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por sectores		
Administraciones Públicas	37.769	32.970
Sector residente	1.255.239	1.117.113
Sector no residente	<u>7.548</u>	<u>7.117</u>
	<u>1.300.556</u>	<u>1.157.200</u>
Por monedas		
En pesetas	1.298.669	1.155.443
En moneda extranjera	<u>1.887</u>	<u>1.757</u>
	<u>1.300.556</u>	<u>1.157.200</u>
Por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	672.971	548.326
A plazo		
Hasta 3 meses	325.481	286.258
De 3 meses a 1 año	270.067	289.361
De 1 a 5 años	32.037	33.235
Más de 5 años	<u>-</u>	<u>20</u>
	<u>1.300.556</u>	<u>1.157.200</u>

#### NOTA 13 - BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACION

Tipo emisión	Interés <u>nominal</u>	Fecha <u>emisión</u>	Vencimiento <u>final</u>	Moneda	Nominal emisión <u>en millones</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
						<u>1998</u>	<u>Importe</u> <u>1997</u>
Cédulas hipotecarias	Variable	08.04.1996	08.04.1999	Peseta	2.024	2.024	2.024
Cédulas hipotecarias	Variable	30.12.1996	27.03.2000	Peseta	8.776	8.776	8.776
Cédulas hipotecarias	Variable	08.10.1997	08.10.2000	Peseta	5.000	5.000	5.000
Cédulas hipotecarias	Variable	16.02.1998	16.02.2001	Peseta	7.262	7.262	-
Bonos Simples	4,75%	27.02.1998	27.02.2003	Peseta	17.000	17.000	-
Euronotas	Variable	07.07.1998	06.07.2003	ECU	300	<u>49.916</u>	-
						<u>89.978</u>	<u>15.800</u>

La emisión de Euronotas ha sido realizada por la sociedad iberCaja Finance Ltd, con la garantía de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja).

## 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 1998 y 1997

#### NOTA 14 - OTROS PASIVOS

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondo Obra Benéfico-Social	5.483	5.421
Otros conceptos	<u>16.363</u>	<u>8.129</u>
	<u>21.846</u>	<u>13.550</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>Dotación</u>	<u>Reservas actualización</u>	<u>Gastos de mantenimiento</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1997	4.696	2.220	(1.874)	5.042
Cancelación gastos mantenimiento 1996	(1.874)	-	1.874	-
Distribución beneficio 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>
Cancelación gastos mantenimiento 1997	(2.621)	-	2.621	-
Distribución beneficio 1997	3.750	-	-	3.750
Gastos mantenimiento 1998	-	-	(3.688)	(3.688)
Otros	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>6.951</u>	<u>2.220</u>	<u>(3.688)</u>	<u>5.483</u>

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.

## 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 1998 y 1997

#### NOTA 15 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondo de pensionistas (Nota 18.2)	<u>650</u>	<u>613</u>
Provisión para impuestos	<u>929</u>	<u>914</u>
Otras provisiones		
Fondos de insolvencias para avales	323	288
Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 18.2)	2.542	2.573
Fondo Beneficios en ventas pago aplazado	1.201	1.159
Otros fondos	<u>9.317</u>	<u>8.654</u>
	<u>13.383</u>	<u>12.674</u>
	<u>14.962</u>	<u>14.201</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>1998</u>	<u>1997</u>
25 de enero de 1988	variable	-	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>12.450</u>	<u>18.450</u>

En el ejercicio 1998 se han amortizado pasivos subordinados por importe de 6.000 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 1998 y 1997

#### NOTA 17 - RESERVAS Y FONDO PARA RIESGOS GENERALES

	Millones de pesetas				
	Reservas en Sociedades consolidadas	Pérdidas en Sociedades consolidadas	Reservas	Reservas de revalorización	Fondo para riesgos generales
Saldos al 1 de enero de 1997	4.100	( 62)	78.425	9.830	714
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>
Distribución del beneficio de 1997	881	( 9)	9.003	-	-
Dividendos percibidos de filiales	10	-	5.904	-	-
Enajenación de participaciones	( 5)	-	-	-	-
Otros conceptos	( 60)	-	-	-	-
Trasposos	<u>487</u>	<u>( 50)</u>	<u>82</u>	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>6.867</u>	<u>( 90)</u>	<u>104.179</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 detalle:

	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 1998 y 1997**

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 1998 y 1997, 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 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.

Esta Reserva 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 1998 y 1997

#### NOTA 18 - CUENTAS DE ORDEN

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Pasivos contingentes</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	43	43
Fianzas, avales y cauciones	72.117	50.396
Créditos documentarios	<u>1.092</u>	<u>925</u>
	<u>73.252</u>	<u>51.364</u>
<b>Compromisos</b>		
Disponible por terceros	244.964	232.556
Otros compromisos	<u>21.560</u>	<u>23.517</u>
	<u>266.524</u>	<u>256.073</u>
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Operaciones de futuro (18.1)	428.383	99.139
Otros compromisos		
Compromisos por pensiones causadas (18.2)	31.530	31.738
Riesgos devengados por pensiones (18.2)	24.879	23.369
Riesgos no devengados por pensiones	<u>16.024</u>	<u>16.130</u>
	72.433	71.237
<b>Otras cuentas</b>	<u>1.899.087</u>	<u>1.805.913</u>
	<u>2.399.903</u>	<u>1.976.289</u>
	<u>2.739.679</u>	<u>2.283.726</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 1998 y 1997

#### 18.1 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>1998</u>	<u>1997</u>
Compra-venta de divisas no vencidas		
· Compras de divisas a plazo	241	5.442
· Ventas de divisas a plazo	<u>48.337</u>	<u>29.359</u>
	<u>48.578</u>	<u>34.801</u>
Compra-ventas no vencidas		
· Compras de Deuda Pública	14.809	4.508
· Ventas de Deuda Pública	6.918	3.366
· Ventas de Renta Variable	<u>3.286</u>	-
	<u>25.013</u>	<u>7.874</u>
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
· Comprados	-	2.000
· Vendidos	-	<u>11.500</u>
	-	<u>13.500</u>
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-
Permutas financieras	<u>165.012</u>	<u>19.364</u>
Opciones sobre valores		
· Opciones emitidas	134.634	10.642
· Opciones compradas	<u>55.146</u>	<u>12.958</u>
	<u>189.780</u>	<u>23.600</u>
	<u>428.383</u>	<u>99.139</u>
Operaciones de cobertura	283.761	73.806
Otras operaciones comerciales	<u>144.622</u>	<u>25.333</u>
	<u>428.383</u>	<u>99.139</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 1998 y 1997

#### 18.2 Fondos de Pensiones

Según los estudios actuariales de que dispone iberCaja, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las obligaciones de la Entidad derivadas de los compromisos con sus empleados (Nota 4h) son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Compromisos por pensiones causadas	31.530	31.738
Riesgos devengados por pensiones no causadas	24.352	22.852
Prima de riesgo de viudedad, orfandad e invalidez	<u>527</u>	<u>517</u>
	<u>56.409</u>	<u>55.107</u>

Los estudios actuariales obtenidos a 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 y pólizas de seguros:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Compromisos asegurados con póliza suscrita con iberCaja Vida, S.A.	<u>15.700</u>	-
Fondos de pensiones independientes Póliza suscrita con Intercaser, S.A.	-	<u>17.102</u>
iberCaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987		
. Posición acreedora del plan frente a iberCaja	1.260	2.436
. Fondo asegurado con INTERCASER, S.A.	40.233	36.518
. Cuenta de posición - Hacienda Pública deudora	<u>127</u>	<u>198</u>
	<u>41.620</u>	<u>39.152</u>
Provisiones para riesgos y cargas		
Fondo de Pensionistas (Nota 14)	650	613
Otras provisiones-Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 14)	<u>2.542</u>	<u>2.573</u>
	<u>3.192</u>	<u>3.186</u>
	<u>60.512</u>	<u>59.440</u>

En el ejercicio 1998 la póliza que Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) mantenía con Intercaser, S.A. ha sido traspasado a iberCaja Vida, S.A.

## 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 1998 y 1997

#### *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		
	Posición acreedora	iberCaja Empleados Resto Fondo	Provisiones para riesgos y cargas
Saldos al 1 de enero de 1997	3.615	32.677	3.436
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	1.027
Intereses abonados en el ejercicio	-	351	( 11)
Desembolsos netos	( 1.179)	2.317	( 1.138)
Pagos a pensionistas	-	( 833)	( 128)
Rendimiento neto de los fondos	-	2.260	-
Traspasos	-	( 56)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>2.436</u>	<u>36.716</u>	<u>3.186</u>
Dotación con cargo a gastos de personal	-	-	158
Intereses abonados en el ejercicio	-	-	213
Desembolsos netos	( 1.176)	1.383	( 207)
Pagos a pensionistas	-	( 910)	( 158)
Rendimiento neto de los fondos	-	3.177	-
Traspasos	-	( 6)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>1.260</u>	<u>40.360</u>	<u>3.192</u>

Con cargo a la póliza suscrita con iberCaja Vida, S.A. (anteriormente con Intercaser, S.A.) se han realizado pagos a pensionistas en 1998 por un importe de 1.358 millones de pesetas (1.389 millones de pesetas en 1997).

## 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 1998 y 1997

#### 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>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado contable	22.936	19.536
Aumentos (Disminuciones)		
Impuesto sobre Sociedades	8.839	8.466
Diferencias permanentes		
Dotación fondo OBS	( 4.125)	( 3.750)
Otros	13	1.582
Participaciones en el resultado de Sociedades puestas en equivalencia	( 742)	( 508)
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	910	6.768
En ejercicios anteriores	( 849)	( 839)
Diferencias temporales en consolidación	<u>5.509</u>	<u>2.589</u>
Base imponible previa	32.491	33.844
Compensación de bases imponibles negativas	( 11)	( 30)
Base imponible	<u>32.480</u>	<u>33.814</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>1998</u>	<u>1997</u>
Deducción por doble imposición	2.450	1.058
Bonificación artículos 183 y 199 R.I.S.	1	10
Apoyo fiscal a la inversión	<u>39</u>	<u>37</u>
	<u>2.490</u>	<u>1.105</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 1998 y 1997

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

	Millones de pesetas	
	Carga fiscal	
	<u>Anticipada</u>	<u>Diferida</u>
Saldo al 1 de enero de 1997	1.267	492
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>
Generado en el ejercicio	378	58
Aplicado en el ejercicio	( 404)	( 108)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>3.530</u>	<u>674</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 1998 y 1997

#### 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>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
De la cartera de renta fija		
Deudas del Estado	6.742	11.136
Obligaciones y otros valores de renta fija	<u>1.154</u>	<u>1.273</u>
	7.896	12.409
De otros		
Bancos centrales	17	-
Entidades de crédito	12.121	11.989
Créditos sobre clientes	<u>69.601</u>	<u>75.297</u>
	<u>81.739</u>	<u>87.286</u>
	<u>89.635</u>	<u>99.695</u>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
De entidades de crédito	4.301	5.244
De débitos a clientes	32.427	38.986
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	3.249	1.770
De otros	<u>49</u>	<u>61</u>
	<u>40.026</u>	<u>46.061</u>

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>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>		
Por enajenación de inmovilizado material	27	29
Quebrantos de ejercicios anteriores	846	452
Otros	<u>560</u>	<u>6.494</u>
	<u>1.433</u>	<u>6.975</u>
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Por enajenación de inmovilizado material	809	715
Beneficios de ejercicios anteriores	928	1.046
Otros	<u>303</u>	<u>12</u>
	<u>2.040</u>	<u>1.773</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 1998 y 1997

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

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Jefes	1.257	1.195
Oficiales	1.366	1.375
Auxiliares	928	923
Ayudantes de ahorro	65	70
Destinos varios	63	83
Titulados	65	63
Técnicos en informática	<u>108</u>	<u>109</u>
	<u>3.852</u>	<u>3.818</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración de iberCaja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 1998, a 66 millones de pesetas (59 millones de pesetas en 1997) 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 1998 y 1997

#### 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>1998</u>	<u>1997</u>
<b>Integración global</b>		
Gescazar, S.A.	-	486
iberCaja Correduría de Seguros, S.A.	-	1
	<u>-</u>	<u>487</u>
<b>Puesta en equivalencia</b>		
Participaciones en empresas del grupo no consolidable:		
Radio Huesca, S.A.	33	33
Tipo Línea, S.A.	42	42
Formigal, S.A.	411	411
Parque de Atracciones de Zaragoza, S.A.	180	180
Otras sociedades	18	50
	<u>684</u>	<u>716</u>
Participaciones en asociadas:		
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	102	102
Industrias del Besós, S.A.	377	405
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	457	1.014
Grucycsa	25	25
Unipapel, S.A.	310	-
Otras sociedades	7	41
	<u>1.278</u>	<u>1.587</u>
	<u>1.962</u>	<u>2.790</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 1998 y 1997

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

	Integración global	Millones de pesetas	
		Puesta en equivalencia Grupo	Asociadas
Saldo al 1 de enero de 1997	487	668	1.603
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>
Variación en la participación de:			
Gestur Zaragoza, S.A.	-	-	( 28)
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	-	-	( 291)
Unipapel, S.A.	-	-	310
Nieve de Teruel, S.A.	-	-	7
Industrias del Besós, S.A.	-	-	( 28)
	-	-	( 30)
Trasposos a reservas	( 487)	-	-
Compensación con pérdidas acumuladas	-	( 32)	-
Otros movimientos	-	-	( 279)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>-</u>	<u>684</u>	<u>1.278</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 1998 y 1997

#### NOTA 22 - CUADROS DE FINANCIACION CONSOLIDADOS PARA LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

APLICACIONES	1998	1997	ORIGENES	1998	1997
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	27.365	25.704
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	6.000	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	79.480	10.526	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	134.870	139.784	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	9.835	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	100.246
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	1.032	10.565	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedoras (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	143.356	32.412
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-	9. Empréstitos (incremento neto)	74.178	13.541
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.429	1.989	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	79	19
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.851	11.596	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.865	3.407
10.3 Compra de participaciones en empresas consolidadas	-	-	10.3 Venta de participaciones en empresas consolidadas	-	-
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	6.348	869	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
12. Efecto cambio en el método de consolidación	-	-	12. Efecto cambio en el método de consolidación	-	-
	PMIs <u>248.843</u>	<u>175.329</u>		PMIs <u>248.843</u>	<u>175.329</u>
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>			
Resultado del ejercicio	22.936	19.536			
Amortizaciones	5.796	5.570			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	225	( 24)			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	27	29			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	( 844)	( 724)			
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	( 1.248)	( 588)			
Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	473	345			
Dotación fondo riesgos bancarios generales	-	1.560			
	PMIs <u>27.365</u>	<u>25.704</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 1998 y 1997

#### NOTA 23 - BALANCES DE SITUACION, CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS Y CUADROS DE FINANCIACION, INDIVIDUALES, DE IBERCAJA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

#### Balances de situación individuales de iberCaja al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Activo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>		
Caja	20.119	15.564
Banco de España	20.471	8.198
Otros Bancos Centrales	-	-
	<u>40.590</u>	<u>23.762</u>
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<u>93.670</u>	<u>107.128</u>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>		
A la vista	8.290	9.525
Otros créditos	351.108	243.623
	<u>359.398</u>	<u>253.148</u>
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<u>1.064.284</u>	<u>928.175</u>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>		
De emisión pública	1.693	1.527
Otras emisiones	34.107	9.833
	<u>35.800</u>	<u>11.360</u>
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<u>36.259</u>	<u>35.961</u>
<b>PARTICIPACIONES</b>		
En entidades de crédito	1.526	1.526
Otras participaciones	11.136	6.922
	<u>12.662</u>	<u>8.448</u>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>		
En entidades de crédito	499	499
Otras	8.417	7.396
	<u>8.916</u>	<u>7.895</u>
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>		
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	-	110
	-	<u>110</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	19.690	20.181
Otros inmuebles	8.599	9.465
Mobiliario, instalaciones y otros	18.664	21.046
	<u>46.953</u>	<u>50.692</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	-	-
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	-	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>15.461</u>	<u>6.633</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<u>7.946</u>	<u>8.095</u>
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>1.721.939</u>	<u>1.441.407</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 1998 y 1997

#### Balances de situación individuales de iberCaja al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

<u>Pasivo</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>		
A la vista	3.968	5.429
A plazo o con preaviso	<u>128.385</u>	<u>89.186</u>
	<u>132.353</u>	<u>94.615</u>
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>		
Depósitos de ahorro		
A la vista	865.614	548.745
A plazo	<u>544.341</u>	<u>416.553</u>
	<u>1.209.955</u>	<u>965.298</u>
Otros débitos		
A la vista	10.213	2.425
A plazo	<u>136.375</u>	<u>191.913</u>
	<u>146.588</u>	<u>194.338</u>
	<u>1.356.543</u>	<u>1.159.636</u>
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		
Bonos y obligaciones en circulación	40.062	15.800
Pagarés y otros valores	-	-
	<u>40.062</u>	<u>15.800</u>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<u>19.598</u>	<u>10.855</u>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<u>14.427</u>	<u>13.157</u>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>		
Fondo de pensionistas	650	613
Provisión para impuestos	908	908
Otras provisiones	<u>15.137</u>	<u>12.733</u>
	<u>16.695</u>	<u>14.254</u>
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	<u>2.828</u>	<u>2.828</u>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<u>18.921</u>	<u>15.475</u>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<u>12.450</u>	<u>18.450</u>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	-	-
<b>PRIMAS DE EMISION</b>	-	-
<b>RESERVAS</b>	<u>98.232</u>	<u>86.507</u>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACION</b>	<u>9.830</u>	<u>9.830</u>
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>1.721.939</u>	<u>1.441.407</u>
<b>Cuentas de orden</b>		
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	<u>125.196</u>	<u>51.606</u>
<b>COMPROMISOS</b>	<u>272.083</u>	<u>258.896</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<u>2.388.894</u>	<u>1.964.753</u>
	<u>2.786.173</u>	<u>2.275.255</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 1998 y 1997

#### Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de iberCaja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	<u>89.123</u>	<u>99.032</u>
De los que: cartera de renta fija	7.634	12.062
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	( 40.193)	( 46.195)
3. RENDIMIENTO DE LA CARTA DE RENTA VARIABLE	<u>7.315</u>	<u>3.417</u>
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.393	1.130
3.2 De participaciones	527	349
3.3 De participaciones en el grupo	5.395	1.938
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<u>58.245</u>	<u>56.254</u>
4. COMISIONES PERCIBIDAS	<u>9.892</u>	<u>10.253</u>
5. COMISIONES PAGADAS	( 1.642)	( 1.399)
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	<u>8.521</u>	<u>8.901</u>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<u>73.016</u>	<u>74.009</u>
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<u>331</u>	<u>314</u>
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	( 40.063)	( 39.330)
8.1 De personal		
- De los que:	( 26.849)	( 26.685)
- Sueldos y salarios	( 21.493)	( 20.618)
- Cargas sociales	( 4.740)	( 5.410)
De las que: pensiones	( 158)	( 1.027)
8.2 Otros gastos administrativos	( 13.214)	( 12.645)
9. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	( 5.682)	( 5.410)
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 331)	( 67)
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<u>27.271</u>	<u>29.516</u>
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	( 4.377)	( 1.278)
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)	( 177)	( 253)
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	( 1.560)
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<u>1.775</u>	<u>1.517</u>
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	( 1.427)	( 7.002)
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<u>23.065</u>	<u>20.940</u>
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	( 4.144)	( 5.465)
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u>18.921</u>	<u>15.475</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 1998 y 1997

#### Cuadros de financiación individuales de iberCaja para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Expresados en millones de pesetas)

<u>APLICACIONES</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	25.267	22.257
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	6.000	-	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neta)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	80.785	11.478	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	-
5. Inversión crediticia (incremento neta)	134.402	138.438	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neta)	10.982	-	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	101.783
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neta)	737	10.484	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neta)	196.907	34.136
9. Empréstitos (disminución neta)	-	-	9. Empréstitos (incremento neta)	24.262	13.541
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	5.451	6.071	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	79	21
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.294	6.595	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.196	3.287
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	6.060	1.981	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>248.711</u>	<u>175.025</u>		<u>248.711</u>	<u>175.025</u>

<u>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado del ejercicio	18.921	15.475
Amortizaciones	5.682	5.410
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	1.191	1.813
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	27	29
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	( 554)	( 455)
Otros	-	( 15)
	<u>25.267</u>	<u>22.257</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 1998**

A large, stylized handwritten signature or scribble in black ink, located on the left side of the page. It consists of several overlapping loops and lines, extending vertically from the middle to the bottom of the page.

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

### **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1998**

Para la economía española 1998 ha supuesto la confirmación de las expectativas de incorporación a la moneda única una vez ratificado el cumplimiento de los requisitos establecidos en el Tratado de Maastricht; los indicadores económicos han mejorado en este ejercicio los mínimos exigidos por la convergencia con Europa, y nuestro crecimiento continúa siendo más elevado que el de los países de nuestro entorno.

En los mercados financieros los primeros meses supusieron una continuidad de las tendencias anteriores; durante ellos prosiguió en nuestro país el proceso de reducción de tipos de interés y el espectacular comportamiento de los mercados bursátiles, en los que se negociaron importantes volúmenes de operaciones, y que superó incluso el del ejercicio precedente. A partir de julio la situación y las perspectivas dieron un importante giro; la crisis de los países del este provocó el derrumbamiento de los mercados financieros de todo el mundo y disipó el optimismo respecto a la evolución de la economía mundial con el que comenzaba 1998, llegando a pensarse en algunos momentos en una recesión generalizada; aunque esta posibilidad parece ya lejana y los mercados se han recuperado en el último trimestre, las previsiones de crecimiento se han reducido y la inestabilidad ha persistido en el ámbito financiero.

Las previsiones iniciales respecto al tipo de nacimiento del euro y a los futuros niveles de los tipos de interés cambiaron de signo tras la crisis y los posteriores recortes de la Reserva Federal Americana, quedando situado el pasado día 4 de diciembre el precio oficial del dinero en el 3% en prácticamente todos los países del área euro y en torno al mismo los existentes en los mercados de corto plazo, con importantes reducciones también en los tipos a largo plazo.

Durante 1998 el crédito y los recursos bancarios han mantenido en España crecimientos elevados, aunque con una cierta desaceleración respecto al pasado año en el caso de los recursos. El crédito al sector privado ha crecido porcentualmente más que en 1997 y por encima de los recursos financieros, especialmente en las cajas de ahorros. Con los últimos datos comparativos nuestra Entidad presenta un incremento mayor que el correspondiente al sistema, tanto en recursos como en crédito, lo que le supone una nueva ganancia de cuota en los mercados nacionales.

El rápido proceso de reducción de los tipos de interés ha producido un nuevo estrechamiento en el margen financiero de las entidades crediticias de nuestro sistema, que éstas han tratado de compensar potenciando la aportación de los ingresos por servicios y estableciendo las medidas necesarias para adaptar sus sistemas productivos al nuevo marco de actuación. La generación de resultados de operaciones financieras y la reducción de las necesidades de saneamientos han contribuido a generar unos beneficios más elevados que en el pasado ejercicio.

La actividad económica de iberCaja y su Grupo financiero 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 1.735.967 millones de pesetas y han experimentado un crecimiento de 278.929 millones desde diciembre de 1997, el 19,14% en términos relativos.

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

### Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1998

El conjunto de depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 1.402.984 millones de pesetas y se ha incrementado en 211.534 millones, lo que supone una tasa del 17,75% que refleja la orientación en este ejercicio del crecimiento de los recursos de clientes hacia el balance; en este saldo se incluyen emisiones para inversores institucionales por importe de 67.000 millones de pesetas. El ahorro que la Caja 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 eleva a fin de año a 947.239 millones, 66.667 millones más que en 1997, de manera que el conjunto de los recursos de clientes que el Grupo gestiona asciende a 2,350 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 1.069.509 millones de pesetas, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 134.401 millones, a los que habría que añadir 25.000 millones de activos titulizados para obtener el crecimiento total del año. La tasa de incremento de este activo, del 14,37%, ha sido más elevada que la media del sector bancario, y su calidad ha mejorado, reduciéndose nuevamente los saldos en situación irregular y, por lo tanto, el índice de morosidad.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo alcanzan la cifra de 394.242 millones de pesetas y la cartera valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas se eleva a 192.751 millones, de los que 97.039 corresponden a deudas del Estado. El saldo de ambos grupos de conceptos se ha incrementado este año en un importe elevado, de 138.400 millones, como consecuencia, del aumento en la posición de liquidez, del mayor volumen de operaciones de arbitraje, de la adquisición de bonos de titulización y de las inversiones en renta variable. En sentido contrario han influido los vencimientos de certificados de depósito del Banco de España y de los restantes valores de renta fija de la cartera.

El crecimiento de los activos de entidades y el efectivo ha sido de 122.172 millones de pesetas, el de los valores de renta fija de 9.835 y el de las inversiones en renta variable de 6.393 millones. La financiación de entidades alcanza un saldo de 133.107 millones de pesetas y se ha incrementado en 38.137 desde diciembre anterior.

La actividad de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido fundamentalmente en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a índices o a tipos de interés, en arbitrar posiciones entre distintas entidades en mercados nacionales e internacionales, cubrir el coeficiente de caja y gestionar la liquidez y cubrir el riesgo de tipo de interés del conjunto del balance o de productos concretos, asegurando los diferenciales que aportan. En 1998 iberCaja ha aprovechado las oportunidades que han ofrecido los mercados bursátiles, especialmente en la primera parte del año y ha intervenido en ellos generando importantes resultados y manteniendo el importe de las plusvalías latentes de sus carteras.

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

### **Informe de gestión correspondiente al ejercicio 1998**

---

El inmovilizado material del Grupo asciende a fin de año a 55.520 millones de pesetas, 2.319 menos que a final de 1997.

El volumen de reservas acumulado por iberCaja y sus Sociedades Filiales es de 120.877 millones antes de la distribución de los resultados del ejercicio que acaba de concluir; esta cantidad se ha incrementado en 16.303 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 51.536 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 81.093 millones, superior en el 0,13% al generado en el pasado ejercicio; en esta evolución ha influido positivamente el crecimiento de la actividad y, en sentido contrario, el estrechamiento nuevamente experimentado por los márgenes unitarios como consecuencia de la adaptación de los rendimientos y costes de las inversiones y los recursos a los nuevos niveles de tipos de interés. Los gastos generales de administración del Grupo han ascendido a 41.007 millones de pesetas y las amortizaciones a 5.796, presentando ambos conceptos unos incrementos del 2,73 y el 4,05% respectivamente. El margen de explotación se ha cifrado en 34.584 millones.
- Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del impuesto sobre sociedades, han alcanzado los 31.775 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 13,47% respecto a los generados por el Grupo durante 1997 y un índice de rentabilidad, en el caso de iberCaja, del 1,47%. Estos beneficios, se elevan después de impuestos a 22.936 millones y al 17,40% su incremento y van a permitir potenciar la capitalización del Grupo e incrementar en un importe significativo la dotación de recursos a su Obra Social, a cuyas realizaciones van a dedicarse en 1999, si así lo aprueba la Asamblea General, 4.125 millones de pesetas de los resultados de 1998, cantidad que supone 375 millones más que en el año precedente.