

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

20 MAR. 2000

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2000 17499

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

Informe de auditoría y Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 1999 y 1998 e
Informe de Gestión del ejercicio 1999

C N M V

Registro de Victorias

Emisores

12 6195

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 1999 Y 1998
- INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 1999

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

C N 1999
Registro de Auditorías
Emisoras
6195

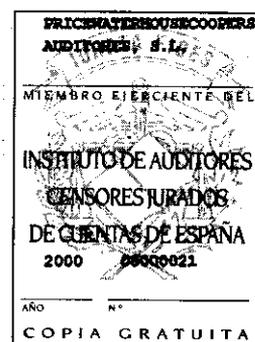
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Monte de Piedad
de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja)

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 1999, 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 1 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 4.h) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en el ejercicio 1999, la Entidad ha cargado a Reservas un importe, neto del correspondiente impuesto anticipado, de 3.572 millones de pesetas para la cobertura de un plan de prejubilaciones que cuenta con la autorización expresa de Banco de España, al amparo de lo previsto en la Norma 13ª-4 de su Circular 4/1991.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 1999 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 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 1999. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Jesús Díaz de la Hoz
Socio-Auditor de Cuentas

11 de febrero de 2000



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

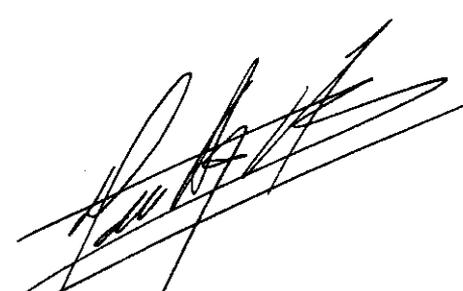
Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) el 10 de febrero de 2000 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales del ejercicio 1999 constituidas por los 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 1999.

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

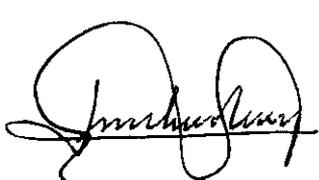
FIRMANTES:



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



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



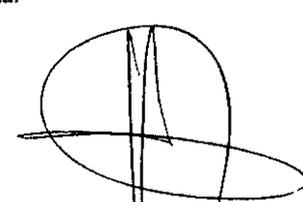
D. JOSE LUIS PUEYO BAYAS
D.N.I. 17.264.934-F
Vicepresidente 1º



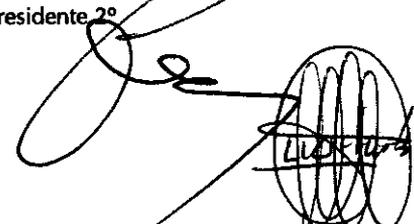
D. FAUSTO COMENGE ORNAT
D.N.I. 17.809.482-F
Vocal



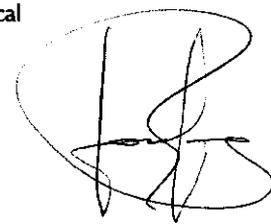
D. SANTIAGO HERNANDEZ TORNOS
D.N.I. 17.788.384-T
Vicepresidente 2º



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

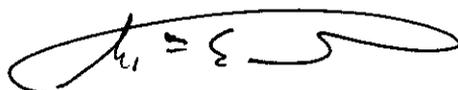


D. OCTAVIO PUERTAS MORENO
D.N.I. 70.160.660-B
Vocal



D. JOSE SESE GRACIA
D.N.I. 18.408.466-W
Vocal

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión



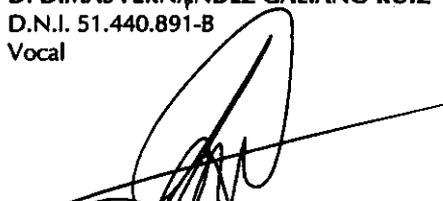
Dña M^a EUGENIA CLAVER DOMPER
D.N.I. 73.180.270-C
Vocal



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



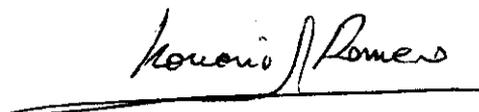
D. ROMAN ALCALA PEREZ
D.N.I. 18.385.092-L
Secretario



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, Aragón y Rioja (Ibercaja)**

Cuentas anuales de 1999 y 1998
e Informe de Gestión



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Balances de Situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en millones de pesetas)

<u>ACTIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja y Depósitos en bancos centrales	70.718	40.590
Caja	21.356	20.119
Banco de España	49.362	20.471
Otros Bancos Centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	219.505	93.670
Entidades de crédito (Nota 6)	259.909	352.958
A la vista	2.161	1.850
Otros créditos	257.748	351.108
Créditos sobre clientes (Nota 7)	1.235.163	1.061.302
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	41.149	35.800
De emisión pública	1.836	1.693
Otras emisiones	39.313	34.107
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	45.046	36.259
Participaciones (Nota 8)	11.188	12.662
En entidades de crédito	1.526	1.526
Otras participaciones	9.662	11.136
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	11.639	8.916
En entidades de crédito	499	499
Otras	11.140	8.417
Activos inmateriales	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables (Nota 10)	-	-
Activos materiales (Nota 9)	44.435	46.953
Terrenos y edificios de uso propio	19.210	19.690
Otros inmuebles	8.855	8.599
Mobiliario, instalaciones y otros	16.370	18.664
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	30.672	24.837
Cuentas de periodificación	13.844	7.946
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	<u>1.983.268</u>	<u>1.721.893</u>



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Balances de Situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en millones de pesetas)

PASIVO	1999	1998
Entidades de crédito (Nota 6)	183.249	132.358
A la vista	3.095	3.973
A plazo	180.154	128.385
Débitos a clientes (Nota 11)	1.526.370	1.333.384
Depósitos de ahorro	1.395.763	1.209.955
A la vista	768.665	665.614
A plazo	627.098	544.341
Otros débitos	130.607	123.429
A la vista	13	7
A plazo	130.594	123.422
Débitos representados por valores negociables	38.038	40.062
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 12)	38.038	40.062
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 13)	41.856	45.712
Cuentas de periodificación	15.188	14.427
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	23.441	13.689
Fondo de Pensionistas	7.100	650
Provisión para impuestos	908	908
Otras provisiones	15.433	12.131
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 16)	2.828	2.828
Beneficios del ejercicio	20.562	18.921
Pasivos subordinados (Nota 15)	12.450	12.450
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 16)	109.456	98.232
Reservas de revalorización (Nota 16)	9.830	9.830
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	<u>1.983.268</u>	<u>1.721.893</u>
Cuentas de orden (Nota 17)	479.603	397.279
Pasivos contingentes	145.580	125.196
Compromisos	334.023	272.083

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 1999 y 1998
(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (nota 19.1)	81.914	89.123
De los que: cartera de renta fija	9.174	7.634
2. Intereses y cargas asimiladas (nota 19.1)	(32.303)	(40.193)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	8.841	7.315
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.179	1.393
3.2 De participaciones	675	527
3.3 De participaciones en el grupo	6.987	5.395
a) Margen de intermediación	58.452	56.245
4. Comisiones percibidas	10.265	9.892
5. Comisiones pagadas	(1.824)	(1.642)
6. Resultados de operaciones financieras	5.413	8.521
b) Margen ordinario	72.306	73.016
7. Otros productos de explotación	322	331
8. Gastos generales de administración	(40.995)	(40.063)
8.1 De personal	(27.653)	(26.849)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(22.121)	(21.493)
- Cargas sociales	(4.841)	(4.740)
De las que: pensiones	(183)	(158)
8.2 Otros gastos administrativos	(13.342)	(13.214)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(5.312)	(5.682)
10. Otras cargas de explotación	(1)	(331)
c) Margen de explotación	26.320	27.271
15. Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(787)	(4.377)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(108)	(177)
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios (Nota 19.2)	1.232	1.775
19. Quebrantos extraordinarios (Nota 19.2)	(1.977)	(1.427)
d) Resultado antes de impuestos	24.680	23.065
20. Impuesto sobre beneficios	(4.118)	(4.144)
e) Resultado del ejercicio	20.562	18.921

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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.

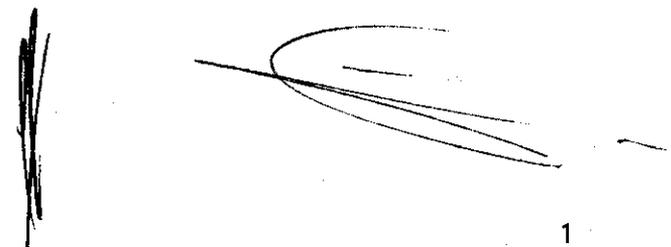
Nota 2 - Bases de presentación de las cuentas anuales

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.

Como consecuencia de la entrada en vigor a partir del 1 de enero de 1999 de la Circular de Banco de España 7/1998, de 3 de julio, han sido modificados ciertos criterios de clasificación contable que afectan a diversas partidas del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999, por lo que, al objeto de facilitar su comparabilidad, en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, han sido reclasificadas.

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas figuran registradas según los criterios que se detallan en la Nota 4. Con fecha 10 de febrero de 2000, los administradores de la Entidad formulan las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 1999, que muestran un beneficio consolidado del ejercicio de 21.849 millones de pesetas, y unas reservas consolidadas de 136.686 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 1999 y 1998

Nota 3- Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 1999, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el resultado del ejercicio 1998 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Resultado del ejercicio	20.562	18.921
Dotación a reservas	15.562	14.796
Dotación a la obra Benéfico-Social	5.000	4.125

Nota 4 - Normas de valoración

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

El establecimiento del Euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 en los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, ha supuesto una nueva redefinición del concepto de moneda extranjera.

A partir del 1 de enero de 1999 se entiende por moneda extranjera, cualquier moneda diferente del Euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria, que hayan adoptado el Euro como moneda oficial.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en unidades nacionales de los Estados participantes y en euros se han convertido a pesetas utilizando los tipos de conversión fijos establecidos.

A efectos de comparabilidad de la información, los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, han sido clasificados en función de los criterios aplicables a partir del 1 de enero de 1999.

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando 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 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 negativas 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 titulización. 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 Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5), salvo la parte de estos Fondos que cubren riesgos de firma que se presentan en el pasivo como "Otras provisiones" (Nota 14).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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.

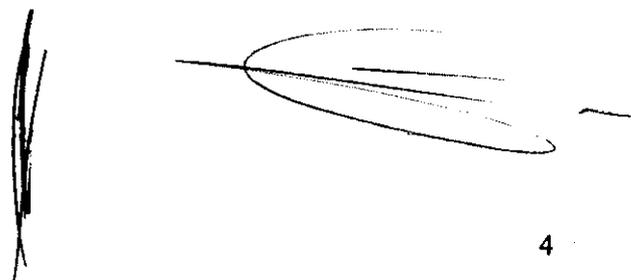
El coste de adquisición se corrige mensualmente con cargo o abono a resultados por el importe de la periodificación de la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso.

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, neta de determinadas diferencias positivas, 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 1999 y 1998, 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.

A handwritten signature in black ink is located at the bottom center of the page. To its right is a large, faint, oval-shaped stamp or mark, possibly a watermark or a large signature, which is mostly illegible.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Valores representativos de capital.-

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

- Títulos cotizados en Bolsa, excepto participaciones superiores al 3%; según la cotización media del último trimestre o la del último día si fuese inferior.
- Resto de los títulos; según el valor teórico contable deducido del balance de la sociedad a que pertenece, corregido, en el caso de Participaciones y Participaciones en empresas del grupo, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsistan en el de la valoración posterior.

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

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

f) Activos inmateriales

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

g) Activos materiales

Los activos materiales se presentan valorados a su coste de adquisición, regularizado y actualizado de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (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:

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

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

h) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorros, 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.

En el ejercicio 1999, la Entidad ha adecuado las hipótesis actuariales utilizadas en la estimación de sus compromisos devengados por pensiones, según lo establecido por el Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre por el que se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que determina los criterios sobre el tipo de interés y tablas demográficas de supervivencia que deben reunir los cálculos actuariales relativos a las pensiones.

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).

En el ejercicio 1999, la Entidad ha realizado un plan de prejubilaciones concertadas. El coste neto de dichas prejubilaciones, estimado de acuerdo con criterios actuariales, para los empleados que han manifestado su intención de acogerse a dicho plan, ha ascendido a 6.580 millones de pesetas.

Para la cobertura de este plan de prejubilaciones ha sido constituido un fondo, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por importe de 1.558 millones de pesetas y con cargo a Reservas voluntarias por un importe, neto del correspondiente impuesto sobre Sociedades anticipado (1.450 millones de pesetas) de 3.572 millones de pesetas.

La dotación de este fondo con cargo a Reservas voluntarias cuenta con la autorización expresa de Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las normas 13.4 y 2.9 de la Circular 4/1991, de Banco de España.

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).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

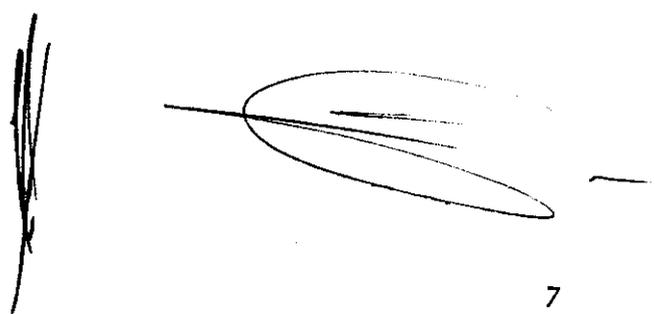
j) Aspectos derivados del efecto 2000

El transito al año 2000 no ha ocasionado problemas en los sistemas y equipos informáticos de la Entidad.

Los gastos de adaptación como consecuencia del efecto 2000 han sido imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su realización alcanzando dichos gastos un importe de, aproximadamente 334 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (66 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998). No ha sido necesaria la modificación de vidas útiles, en elementos del inmovilizado material o inmaterial de importe significativo, ni se han comprometido inversiones significativas como consecuencia del efecto 2000.

k) Introducción del Euro

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, 103 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (405 millones de pesetas en el ejercicio anterior), quedando pendientes de incurrir hasta la entrada en vigor de la moneda gastos por un importe de, aproximadamente, 555 millones de pesetas, principalmente en inversiones en equipos electrónicos. No ha sido necesaria la modificación de las vidas útiles, en elementos del inmovilizado material de importes significativos, como consecuencia de la adaptación al Euro.

A handwritten signature and a scribble are present at the bottom right of the page. The signature is a stylized, cursive name, and the scribble is a series of vertical, overlapping lines.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Nota 5 - Valores de Renta Fija

	Millones de pesetas	
	1999	1998
DEUDAS DEL ESTADO	219.505	93.670
Certificado de Banco de España		
Letras del Tesoro	9.916	19.056
Otras deudas del Estado	11.395	14.940
	198.194	59.674
Coste	219.505	93.670
Fondo de fluctuación de valores neto	-	-
Desglose por monedas:		
En euros		
En moneda extranjera	219.505	93.670
Desglose por carteras:		
De negociación	998	134
De inversión ordinaria	89.084	63.774
De inversión a vencimiento	129.423	29.762
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	41.149	35.800
De emisión pública		
De entidades de crédito	1.836	1.693
De otros sectores residentes	4.294	4.147
De no residentes	24.849	27.727
Valores propios	9.843	1.344
	572	910
Coste	41.394	35.821
Fondo fluctuación de valores neto	-	(21)
Fondo de Insolvencias genérico (Nota 7)	(245)	-
Desglose por monedas:		
En euros		
En moneda extranjera	36.949	34.691
	4.445	1.130
Desglose por carteras:		
De negociación	-	58
De inversión ordinaria	40.927	34.972
De inversión a vencimiento	467	791
Desglose por mercados:		
Cotizados	40.036	34.371
No cotizados	1.358	1.450

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Los Certificados de Banco de España, devengan un interés anual del 6% y tienen un vencimiento periódico entre marzo de 1999 y septiembre del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1999 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 998 millones de pesetas (192 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), es de 996 millones de pesetas (186 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

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
Letras del Tesoro-Inversión Ordinaria	11.398
Otras deudas del Estado-Inversión Ordinaria	67.829
Obligaciones y otros valores de renta fija-Inversión Ordinaria	41.102
Otras deudas del Estado-Inversión a vencimiento	125.898
Obligaciones y otros valores de renta fija - Inversión a vencimiento	483

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Fondo fluctuación de Valores	Cuenta de periodificación activa	Neto
Saldos al 1 de enero de 1998	-	-	-
Dotación (disponibilidad) neta cargada a Resultados	21	-	21
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998	21	-	21
Dotación (disponibilidad) neta cargada a Resultados	(21)	-	(21)
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	-	-	-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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 23.468 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (29.336 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

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

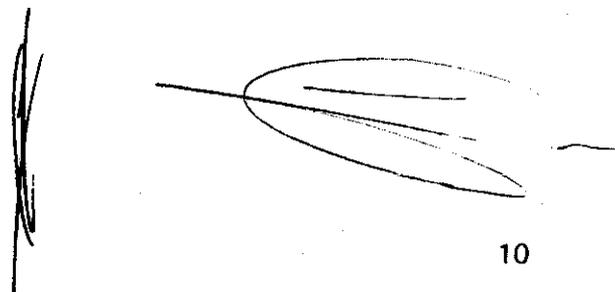
	Millones de pesetas			
	Deudas del Estado		Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	13.347	7.329	652	243
De 3 meses a 1 año	27.768	20.029	2.013	3.177
Más de 1 año a 5 años	153.226	41.295	10.873	10.643
Más de 5 años	<u>25.164</u>	<u>25.017</u>	<u>27.856</u>	<u>21.758</u>
Total valores de renta fija	<u>219.505</u>	<u>93.670</u>	<u>41.394</u>	<u>35.821</u>

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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			
	1999		1998	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	-	-	49.611	59.922
Entidades de Crédito	-	-	48.146	57.967
Clientes	-	-	1.465	1.955

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			
	1999		1998	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	197.787	211.866	136.622	157.026
A Entidades de crédito				
Banco de España	4.921	4.939	19.035	19.291
Otras	70.142	76.467	11.572	14.380
A Clientes	122.724	130.460	106.015	123.355



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Nota 6 - Entidades de crédito

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
A la vista	2.161	1.850	3.095	3.973
Cuentas mutuas	146	152	1	5
Otras cuentas	2.015	1.698	3.094	3.968
Otros créditos/débito	257.748	351.108	180.154	128.385
Banco de España	-	-	4.939	45.201
Cuentas a plazo	257.527	292.614	98.167	67.604
Adquisición/Cesión temporal de activos	-	57.967	76.467	14.380
Acreedores por valores	-	-	-	-
Otras cuentas	221	527	581	1.200
Total Entidades de Crédito	259.909	352.958	183.249	132.358
Desglose por monedas				
En euros	209.049	287.828	151.860	113.624
En moneda extranjera	50.860	65.130	31.389	18.734

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

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	223.530	301.515	147.480	100.305
De 3 meses a 1 año	29.900	43.610	14.607	15.910
De 1 año a 5 años	4.318	5.983	940	7.047
Más de 5 años	-	-	17.127	5.100
Indeterminado	-	-	-	23
Total Otros créditos/débitos	257.748	351.108	180.154	128.385

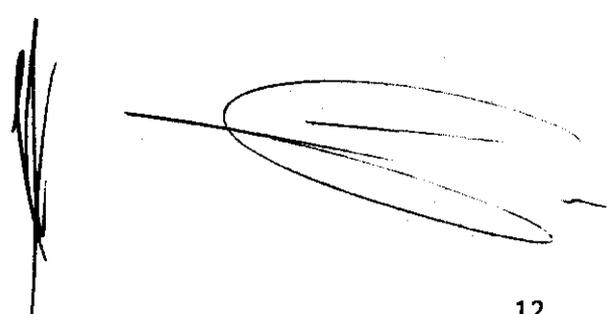
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Nota 7 - Créditos sobre clientes

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	34.674	39.115
Crédito a otros sectores residentes	1.203.407	1.025.458
Crédito comercial	24.932	23.196
Deudores con garantía real	873.032	738.075
Otros deudores a plazo	289.382	247.496
Deudores a la vista y varios	16.061	16.691
Arrendamientos financieros	-	-
Crédito a no residentes	577	404
Activos dudosos	19.049	21.619
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	180	180
Importe bruto	1.257.887	1.086.776
Menos: Fondos de insolvencias	<u>(22.724)</u>	<u>(25.474)</u>
Total créditos sobre clientes	<u>1.235.163</u>	<u>1.061.302</u>
Desglose por moneda		
En euros	1.256.567	1.085.448
En moneda extranjera	1.320	1.328

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Hasta 3 meses	69.562	57.177
De 3 meses a 1 año	117.508	107.533
De 1 año a 5 años	371.854	310.820
Más de 5 años	668.535	573.652
Duración indeterminada	<u>30.428</u>	<u>37.594</u>
Total	<u>1.257.887</u>	<u>1.086.776</u>



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al 1 de enero	25.803	27.051
Dotaciones netas del ejercicio	1.454	5.238
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(1.903)	(3.730)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	(646)	(2.753)
Otros	9	(3)
Saldo al 31 de diciembre	<u>24.717</u>	<u>25.803</u>

Se presentan al 31 de diciembre bajo los siguientes epígrafes:

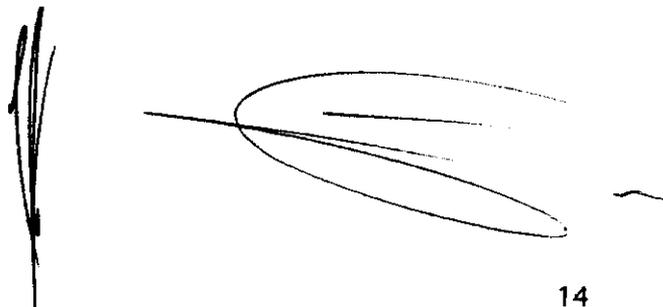
	Millones de pesetas	
	1999	1998
Entidades de crédito-Otras cuentas	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	245	-
Créditos a clientes	22.724	25.474
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	<u>1.748</u>	<u>329</u>
Total Fondo de insolvencias	<u>24.717</u>	<u>25.803</u>

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998****Nota 8 - Valores representativos de capital**

	Millones de pesetas	
	1999	1998
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	45.046	36.259
Cotizados	33.608	23.515
No cotizados	16.561	15.703
Coste	50.169	39.218
Fondo de fluctuación de valores	(5.123)	(2.959)
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS	11.188	12.662
Cotizadas	6.161	8.237
No cotizadas	5.620	4.922
Coste	11.781	13.159
Fondo de fluctuación de valores	(593)	(497)
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	11.639	8.916
Consolidables no cotizadas	7.130	6.304
No consolidables no cotizadas	4.649	2.740
Coste	11.779	9.044
Fondo de fluctuación de valores	(140)	(128)

Del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al 31 de diciembre de 1999, 2.826 millones de pesetas corresponden a valores emitidos en moneda extranjera (535 millones de pesetas en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 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 47.445 millones de pesetas (35.186 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 1999 y 1998

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 1998	2.410	342	141
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	452	190	(13)
Utilización de fondos en ventas	(340)	(35)	-
Otros	<u>437</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>2.959</u>	<u>497</u>	<u>128</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	2.316	96	12
Utilización de fondos en ventas	(162)	-	-
Otros	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>5.123</u>	<u>593</u>	<u>140</u>

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

	Millones de pesetas					
	Grupo				Asociadas	
	Consolidable		No consolidable		1999	1998
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Entidades de crédito-Activo	6.850	5.746	-	-	998	-
Créditos sobre clientes	4.766	4.372	655	799	509	807
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito-Pasivo	1	6	-	-	-	-
Débitos a clientes	57.003	57.691	88.350	39.833	443	4.033
Débitos representados por valores negociables	-	-	920	-	-	-
Avales concedidos	50.792	51.943	143	121	1.427	528
Operaciones de futuro	-	-	-	-	-	-

Del importe de los saldos mantenidos con empresas del grupo consolidable, un importe de 49.832 millones de pesetas que figuran en el epígrafe del pasivo del balance "Débitos a clientes" es 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 euros. 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 1999 y 1998

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

	Millones de pesetas		
	<u>Consolidable</u>	<u>Grupo No consolidable</u>	<u>Asociadas</u>
Saldos al 1 de enero de 1998	6.304	1.732	8.790
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>
Aumentos por compras y desembolsos	826	2.000	1.160
Ventas	-	(91)	-
Trasposos y otros	-	-	<u>(2.538)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7.130</u>	<u>4.649</u>	<u>11.781</u>

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

	Millones de pesetas	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Grupo consolidable	826	-
Ibercaja, S.A.	650	-
I.C. Inmuebles, S.A.	176	-
Grupo no consolidable	1.909	1.008
Ibercaja Vida, S.A.	2.000	1.000
Ibercaja Viajes, S.A.	-	8
Parque de Atracciones de Zaragoza, S.A.	(91)	-
Asociadas	(1.378)	4.369
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	(2.523)	757
Cable Rioja, S.A.	-	6
Industrias del Besós, S.A.	-	(21)
Grucycsa	462	164
Panticosa Turística, S.A.	190	110
Portland Valderrivas, S.A.	-	(4)
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	-	2.650
Aragón de Cable, S.A.	400	100
Nieve de Teruel, S.A.	-	275
Unipapel, S.A.	(15)	381
Gestur Zaragoza, S.A.	-	(49)
Jamcal Alimentación, S.A.	108	-

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Grupo consolidable y no consolidable	3.758	1.933
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	8	8
Ibercaja Vida, S.A.	3.750	1.750
I.C. Inmuebles, S.A.	-	175
Asociadas	1	753
Aragón de Cable, S.A.	-	100
Gestión de Activos de Aragón	1	1
Grucycsa	-	462
Panticosa Turística, S.A.	-	190
Total saldos suscritos pendientes de desembolso	<u>3.759</u>	<u>2.686</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 1999 y 1998

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

	Millones de pesetas															
	1999					1998										
	Domicilio	Actividad	Participación directa	Participación indirecta	Valor contable	Fondo de valores	Dividendo percibido	Participación directa	Participación indirecta	Valor contable	Fondo de valores	Dividendo percibido	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Referencia
Sociedades del grupo consolidables																
Gescazar, S.A.	Zaragoza	Gestora	99,8%	0,2%	7.130	37	6.965	99,8%	0,2%	6.304	37	5.375	450	1.944	5.791	31.12.99
Ibercaja Leasing, S.A.	Zaragoza	Financiera	99,8%	0,2%	449	-	5.298	99,8%	0,2%	449	-	3.502	500	645	153	31.12.99
Ibercaja, S.A.	Zaragoza	Financiera	100%	-	499	37	140	100%	-	499	37	40	5.515	134	12	31.12.99
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	Zaragoza	Financiera	99,4%	0,6%	5.515	37	5	100%	0,6%	4.865	37	40	160	418	55	31.12.99
Ibercaja Peñón, S.A.	Zaragoza	Gestora	100%	-	246	-	40	99,4%	100%	246	-	40	190	484	302	31.12.99
Ibercaja Patrimonios, S.A.	Zaragoza	Gestora	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	400	10	17	31.12.99
I.C. Inmuebles, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	409	-	-	100%	-	233	-	-	410	27	44	31.12.99
Inmobinsa, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	4.000	166	40	31.12.99
Cerro Murillo, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	1.500	4	-	31.12.99
Ibercaja Compañía de Seguros, S.A.	Zaragoza	Seguros	100%	-	2	-	1.480	100%	-	2	-	1.782	10	1.002	755	31.12.99
Promolinarsa	Zaragoza	Comercial	99%	1%	10	-	2	99%	1%	10	-	8	10	35	2	31.12.99
Ibercaja Finanzas Ltd	Islas Cayman	Financiera	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	-	5	-	31.12.99
Ibercaja Capital Ltd	Islas Cayman	Financiera	100%	-	-	-	-	100%	-	-	-	-	-	-	-	31.12.99
Sociedades del Grupo no consolidables																
Inmobiliaria Loire, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	4.649	103	23	100%	-	2.740	91	20	250	(92)	(4)	31.12.99
Magrusa	Zaragoza	Servicios	100%	-	250	96	-	100%	-	250	91	5	11	21	5	31.12.99
Radio Huesca, S.A.	Huesca	Radio difusión	100%	-	97	-	3	100%	-	97	-	3	65	106	27	31.12.99
Tipo Línea, S.A.	Zaragoza	Artes Gráficas	100%	-	45	-	15	100%	-	45	-	12	20	191	22	31.12.99
Formigal, S.A.	Zaragoza	Servicios	66%	-	437	-	-	66%	-	437	-	-	1.096	953	164	30.09.99
Parque de Atracciones Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Servicios	100%	-	3.809	-	-	100%	-	1.809	-	-	7.500	160	162	31.12.99
Ibercaja Vida, S.A.	Zaragoza	Seguros	75%	-	7	7	-	75%	-	7	-	-	10	-	(7)	31.12.99
Sociedades asociadas																
Sociedades Asociadas no cotizadas																
Soc. Española de Banca de Negocios	Madrid	Financiera	30,8%	-	11.781	593	675	13,159	-	13.159	497	527	5.000	834	269	30.09.99
Gestión de Activos de Aragón, S.A.	Zaragoza	Financiera	20%	-	1.526	122	281	4,922	-	4.922	26	225	14.000	6.070	1.615	30.09.99
Energías de Aragón, S.A.	Zaragoza	Eléctrica	19,9%	-	2.799	-	280	19,9%	5,3%	2.799	-	224	33	(7)	(3)	31.12.99
Cable Rioja, S.A.	Logroño	Telecomunicación	40%	-	13	3	-	40%	-	13	-	-	1.338	(125)	(46)	30.09.99
Panticosa Turística, S.A.	Panticosa	Servicios	29,7%	-	398	57	-	29,7%	-	208	26	-	2.500	(8)	(167)	31.12.99
Aragón de Cable, S.A.	Zaragoza	Telecomunicación	20%	-	500	60	-	20%	-	100	-	-	1.727	31	(26)	30.09.99
Nieve de Teruel, S.A.	Teruel	Servicios	15,9%	-	275	2	-	21%	-	275	-	-	216	-	1	31.12.99
Jamcal Alimentación, S.A.	Teruel	Alimentación	50%	-	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades Asociadas Cotizadas																
Industrias del Besòs, S.A.	Barcelona	Cartera	18,1%	-	6.161	471	394	8,237	-	8.237	471	302	1.206	2.822	126	30.09.99
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Electricidad	-	-	276	13	13	276	-	276	9	9	-	-	-	-
Grucyca	Madrid	Cartera	4,4%	-	1.020	-	260	558	-	2.523	-	216	-	-	-	-
Portland Valderivas, S.A.	Madrid	Construcción	3,1%	-	1.849	14	14	1.849	-	1.849	46	46	22.600	1.765	1.287	30.11.99
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	6%	-	2.650	471	39	2.650	-	2.650	471	46	6.201	54.147	8.110	30.09.99
Unipapel, S.A.	Madrid	Papeleira	3%	-	366	-	4	381	-	381	-	-	2.515	19.831	538	30.09.99

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Nota 9 - Activos materiales

	Millones de pesetas					
	Terrenos y edificios			Mobiliario		Total
	Uso propio	Afectos a OBS	Otros	Afectos a OBS	Otros	
Coste actualizado y regularizado						
Saldos al 1 de enero de 1998	24.299	4.370	13.156	905	40.624	83.354
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>
Entradas	288	484	1.391	156	2.365	4.684
Salidas	(6)	(165)	(2.426)	(30)	(671)	(3.298)
Trasposos	<u>(283)</u>	-	<u>283</u>	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>24.344</u>	<u>4.884</u>	<u>11.674</u>	<u>1.055</u>	<u>44.748</u>	<u>86.705</u>
Amortización acumulada						
Saldos al 1 de enero de 1998	4.118	798	1.595	609	19.874	26.994
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>
Entradas	511	93	95	58	4.702	5.459
Salidas	-	(43)	(36)	(24)	(622)	(725)
Trasposos	<u>(32)</u>	-	<u>32</u>	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>5.134</u>	<u>948</u>	<u>1.713</u>	<u>588</u>	<u>28.845</u>	<u>37.228</u>
Provisión por depreciación						
Saldos al 1 de enero de 1998	-	-	5.668	-	-	5.668
Dotación neta	-	-	165	-	-	165
Traspasso de fondos de insolvencias	-	-	494	-	-	494
Trasposos a otras provisiones	-	-	(749)	-	-	(749)
Otros movimientos	-	-	<u>294</u>	-	-	<u>294</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	-	-	<u>5.872</u>	-	-	<u>5.872</u>
Dotación neta	-	-	51	-	-	51
Traspasso de fondos de insolvencias	-	-	646	-	-	646
Trasposos a otras provisiones	-	-	(1.670)	-	-	(1.670)
Otros movimientos	-	-	<u>143</u>	-	-	<u>143</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	-	-	<u>5.042</u>	-	-	<u>5.042</u>
Neto						
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>
Al 31 de diciembre de 1999	<u>19.210</u>	<u>3.936</u>	<u>4.919</u>	<u>467</u>	<u>15.903</u>	<u>44.435</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad 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 76/1980	624	-	624
Ley 9/1983	2.239	159	2.080
Real Decreto 7/1996	<u>10.134</u>	<u>-</u>	<u>10.134</u>
Total actualización	<u>17.279</u>	<u>396</u>	<u>16.883</u>

Adicionalmente regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 2.320 millones de pesetas.

Nota 10 - Otros gastos amortizables

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

	Millones de pesetas	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al 1 de enero	-	110
Adiciones	-	-
Amortización	<u>-</u>	<u>(110)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Nota 11 - Débitos a clientes

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Débitos a clientes-Clasificación por sectores	1.526.370	1.333.384
Administraciones Públicas	27.627	25.146
Sector residente	1.440.574	1.250.877
Sector no residente	58.169	57.361
Desglose por monedas		
En euros	1.525.045	1.332.157
En moneda extranjera	1.325	1.227
Desglose por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	768.678	665.621
A plazo		
Hasta 3 meses	318.739	317.523
De 3 meses a 1 año	265.527	268.392
De 1 a 5 años	173.426	81.848
Más de 5 años	-	-

Nota 12 - Bonos y Obligaciones en circulación

Tipo	Interés nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Nominal emisión	Millones de pesetas	
					Importe suscrito	
					1999	1998
Cédulas hipotecarias	Variable	08.04.1996	08.04.1999	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	7.262
Bonos simples	4,75%	27.02.1998	27.02.2003	17.000	17.000	17.000
Total Bonos y Obligaciones					38.038	40.062

Nota 13 - Otros pasivos

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Fondo Obra Benéfico-Social	5.893	5.483
Otros conceptos	35.963	40.229
Total Otros pasivos	41.856	45.712

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998**

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 1998	5.822	2.220	(2.621)	5.421
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>
Cancelación gastos mantenimiento 1998	(3.688)	-	3.688	-
Distribución beneficios 1998	4.125	-	-	4.125
Gastos mantenimiento 1999	-	-	(3.765)	(3.765)
Otros	<u>121</u>	<u>(71)</u>	<u>-</u>	<u>50</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7.509</u>	<u>2.149</u>	<u>(3.765)</u>	<u>5.893</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 1999 y 1998

Nota 14 - Provisiones para riesgos y cargas

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Fondo de Pensionistas	7.100	650
Fondo interno para pensionistas (Nota 17.2)	681	650
Fondo para prejubilaciones (Nota 17.2)	6.419	-
Provisión para impuestos	908	908
Otras provisiones	15.433	12.131
Fondos de insolvencias para avales	1.748	329
Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 17.2)	2.557	2.542
Provisión por operaciones de futuro	60	260
Otros Fondos	<u>11.068</u>	<u>9.000</u>
Total provisiones para riesgos y gastos	<u>23.441</u>	<u>13.689</u>

El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Provisión para impuestos	Otras provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	613	908	12.764	14.285
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	195	-	28	223
Utilizaciones de fondos	(158)	-	(225)	(383)
Trasposos	-	-	(436)	(436)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>650</u>	<u>908</u>	<u>12.131</u>	<u>13.689</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	1.772	-	1.871	3.643
Utilizaciones de fondos	(344)	-	-	(344)
Trasposos de reservas voluntarias (Nota 4.h)	3.572	-	-	3.572
Otros	<u>1.450</u>	-	<u>1.431</u>	<u>2.881</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7.100</u>	<u>908</u>	<u>15.433</u>	<u>23.441</u>

Nota 15 - Pasivos subordinados

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Millones de pesetas		
			nominal	1999	1998
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>
Total pasivos subordinados			<u>12.450</u>	<u>12.450</u>	<u>12.450</u>

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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 1998	86.507	9.830	2.828
Distribución del beneficio de 1997	<u>11.725</u>	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>98.232</u>	<u>9.830</u>	<u>2.828</u>
Distribución del beneficio de 1998	14.796	—	—
Traspaso a Fondo Prejubilaciones (Nota 4.h)	<u>(3.572)</u>	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>109.456</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 1343/1992 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 1999 y 1998, 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. Así mismo la Entidad cumple al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los límites legales a la concentración de riesgos.

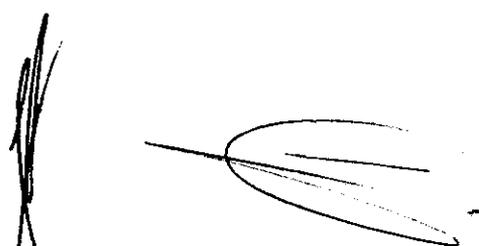
Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

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 1999 y 1998

Nota 17 - Cuentas de orden

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Pasivos contingentes	145.580	125.196
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	41	43
Fianzas, avales y cauciones	144.320	124.061
Créditos documentarios	1.219	1.092
Compromisos	334.023	272.083
Disponibles por terceros	291.565	250.523
Otros compromisos	42.458	21.560
Total cuentas de orden	479.603	397.279

17.1 Operaciones de futuro

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Compra-venta de divisas no vencidas	29.681	48.448
Compras de divisas a plazo	1.515	133
Ventas de divisas a plazo	28.166	48.315
Compra-ventas no vencidas de valores	7.543	25.013
Compras de Deuda Pública	3.013	14.809
Ventas de Deuda Pública	3.125	6.918
Ventas de Valores de Renta Variable	1.405	3.286
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-
Comprados	-	-
Vendidos	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-
Permutas financieras	310.423	165.012
Opciones	369.776	189.780
Opciones emitidas	245.846	134.634
Opciones compradas	123.930	55.146
Total operaciones de futuro	717.423	428.253
Desglose por finalidad:		
Operaciones de cobertura	476.283	271.761
Otras operaciones comerciales	241.140	156.492

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

En el epígrafe "Opciones emitidas" y con consideración de "Otras operaciones comerciales" se incluyen al 31 de diciembre de 1999 garantías otorgadas a fondos de inversión por importe de 153.719 millones de pesetas (84.864 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

17.2 Fondos de Pensiones

Los estudios actuariales obtenidos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se han realizado individualmente en base a un sistema de capitalización utilizando las siguientes hipótesis actuariales:

	1999	1998
Interés técnico	4%	6%
Incremento salarial	2,5%	4%
Incremento bases cotización a la Seguridad Social	2%	3%
Revalorización de Pensiones	2%	3%
Tablas de supervivencia	GRMF 80-2	GRMF 80

Según los estudios actuariales de que dispone iberCaja, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las obligaciones de la Entidad derivadas de los compromisos con sus empleados (Nota 4h) son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compromisos por pensiones causadas	37.222	31.530
Riesgos devengados por pensiones no causadas	28.572	24.352
Prima de riesgo de viudedad, orfandad e invalidez	<u>307</u>	<u>527</u>
Total	<u>66.101</u>	<u>56.409</u>

Con el fin de cubrir, de acuerdo con la normativa en vigor, la totalidad de los riesgos anteriores, la Entidad tiene constituidos los siguientes fondos y pólizas de seguros:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Póliza suscrita con iberCaja Vida, S.A.	18.242	15.700
iberCaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987	44.625	41.620
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	3.238	3.192
Fondo de Pensionistas	681	650
Otras provisiones-Fondo pensiones Ley 8/1987	<u>2.557</u>	<u>2.542</u>
Total	<u>66.105</u>	<u>60.512</u>

Adicionalmente, los compromisos netos al 31 de diciembre de 1999 derivados del plan de jubilaciones realizado en el ejercicio 1999, que ascienden a un importe de 6.419 millones de pesetas, se encuentran cubiertos por un fondo interno por dicho importe (Nota 14).

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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 31 de diciembre de 1999 dicho fondo se encuentra asegurado a través de Ibercaja Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Intercaser a 31 de diciembre de 1998).

Nota 18 - Situación fiscal

Las provisiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo del balance 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:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Resultado contable	20.562	18.921
Aumentos (Disminuciones)		
Impuesto sobre Sociedades	4.118	4.144
Diferencias permanentes		
Dotación fondo OBS (Nota 3)	(5.000)	(4.125)
Otros	139	13
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	7.168	892
En ejercicios anteriores	(972)	(821)
Base imponible	<u>26.015</u>	<u>19.024</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:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Deducción por doble imposición	2.806	2.450
Bonificaciones	2	1
Apoyo fiscal a la inversión y formación	<u>11</u>	<u>39</u>
Total deducciones y bonificaciones	<u>2.819</u>	<u>2.490</u>

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998**

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

	Millones de pesetas	
	Anticipada	Carga fiscal Diferida
Saldos al 1 de enero de 1998	3.541	724
Generado en el ejercicio	370	58
Aplicado en el ejercicio	<u>(394)</u>	<u>(108)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>3.517</u>	<u>674</u>
Generado en el ejercicio	2.508	-
Aplicado en el ejercicio	(503)	(164)
Utilización de reservas para dotación Fondo prejubilaciones	<u>1.450</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>6.972</u>	<u>510</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 1999 y 1998

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:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	81.914	89.123
De la cartera de renta fija	9.174	7.634
Deudas del Estado	7.698	6.519
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.476	1.115
De otros	72.740	81.489
Bancos centrales	658	17
Entidades de Crédito	7.960	12.352
Créditos sobre Clientes	64.122	69.120
Intereses y cargas asimiladas	32.303	40.193
De entidades de crédito	4.261	4.274
De débitos a clientes	26.365	33.665
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	1.642	2.207
De otros	35	47

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Quebrantos extraordinarios	1.977	1.427
Por enajenación de participaciones	-	-
Por enajenación de inmovilizado material	61	27
Quebrantos ejercicios anteriores	20	846
Otros	1.896	554
Beneficios extraordinarios	1.232	1.775
Por enajenación de inmovilizado material	475	514
Por enajenación de participaciones	1	40
Beneficios de ejercicios anteriores	752	928
Otros	4	293

La Entidad modificó en el ejercicio 1998, la vida útil estimada de determinadas instalaciones ubicadas en inmuebles alquilados propiedad de terceros, lo que supuso en el ejercicio 1998 un quebranto extraordinario por importe de 846 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 1999 y 1998

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Jefes	1.287	1.248
Oficiales	1.356	1.357
Auxiliares	886	917
Ayudantes de ahorro	62	65
Oficios varios	50	58
Titulados	43	45
Técnicos en informática	<u>105</u>	<u>105</u>
Total número medio empleados	<u>3.789</u>	<u>3.795</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 1999 a 64 millones de pesetas (66 millones de pesetas en 1998) y se presentan como Otros gastos administrativos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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 214 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (191 millones de pesetas en 1998). 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 1.271 millones de pesetas a la misma fecha (549 millones de pesetas en 1998).



Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Nota 20 - Cuadros de financiación para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Expresados en millones de pesetas)

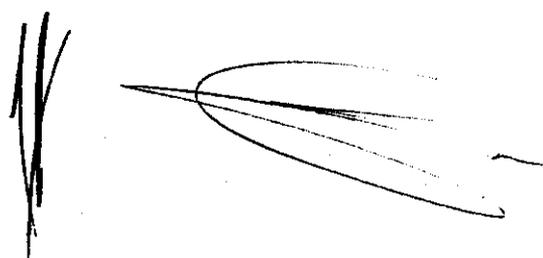
APLICACIONES	1999	1998	ORIGENES	1999	1998
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	25.619	25.267
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	6.000	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	80.785	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	115.049	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	171.886	134.402	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	131.429	10.982	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	6.264	737	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	192.986	196.907
9. Empréstitos (disminución neta)	2.024	-	9. Empréstitos (incremento neto)	-	24.262
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	3.986	5.451	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	106	79
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.343	4.294	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.080	2.196
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>16.908</u>	<u>6.060</u>	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>335.840</u>	<u>248.711</u>		<u>335.840</u>	<u>248.711</u>
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1999	1998			
Resultado del ejercicio	20.562	18.921			
Amortizaciones	5.312	5.682			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	160	1.191			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	61	27			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(476)	(554)			
Otros	-	-			
	<u>25.619</u>	<u>25.267</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)**

Informe de gestión del ejercicio 1999

A handwritten signature or scribble consisting of several vertical lines on the left and a large, sweeping, leaf-like shape on the right.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Informe de Gestión del ejercicio 1999

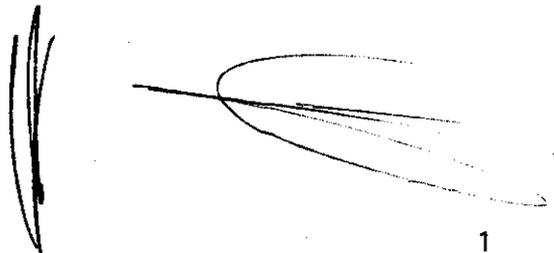
En nuestro entorno comunitario el hecho más significativo, con el que comenzó el año 1999 fue la implantación de la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria, que supuso la adopción por parte de sus países integrantes de una política monetaria común y el nacimiento de una moneda única, el euro, al tiempo que aparecía en los mercados un nuevo tipo de interés de referencia, el euríbor. El nacimiento del euro se produjo en un entorno bajista de tipos de interés, con el tipo principal de intervención de Banco Central Europeo situado en el 3% y en un ambiente de ralentización del crecimiento económico y de crisis financiera internacional; estas circunstancias indujeron a la autoridad monetaria europea a reducir su tipo de referencia en el mes de febrero, hasta situarlo en el 2,5%.

A medida que transcurría el año los indicadores reales y las expectativas de evolución fueron mejorando, comenzando por la economía americana, a la que siguieron a partir del segundo semestre las que entre las europeas mostraban una mayor debilidad; los mercados cambiaron a alcistas sus previsiones de evolución de los tipos de interés y el Banco Central Europeo nuevamente modificó su tipo de intervención, volviendo en el mes de noviembre a los niveles iniciales del ejercicio.

La economía española ha registrado un comportamiento más expansivo que la media europea, que hubiera requerido una política monetaria más restrictiva para evitar rebrotes inflacionistas. Nuestros mercados han conocido mínimos históricos en los tipos de interés, y aunque el mibor 1 año ha sido en diciembre superior en más de un punto al menos elevado, del mes de mayo, los mercados descuentan nuevas subidas, lo mismo que ocurre con los tipos americanos, y, en menor medida, con los de los activos de mayor plazo. También los mercados bursátiles han pasado por diferentes fases de evolución en este ejercicio y su volatilidad ha sido muy elevada, consiguiendo, en el caso de las bolsas españolas, una revalorización respecto a 1998 que no se corresponde con el comportamiento del conjunto del mercado.

Durante 1999 el crédito y los recursos bancarios han mantenido en España crecimientos expansivos, aunque con una cierta desaceleración respecto al pasado año, especialmente en los meses más recientes. 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.

La adaptación de los rendimientos y costes de las inversiones y los recursos al proceso de reducción de los tipos de interés ha producido este año 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.



1

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Informe de Gestión del ejercicio 1999

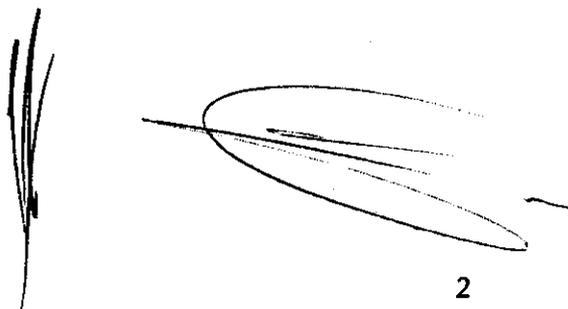
La actividad económica de Ibercaja en este contexto puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 1,983 billones de pesetas y han experimentado un crecimiento de 261.375 millones desde diciembre de 1998, el 15,18% en términos relativos.

Por segundo año se ha producido en nuestra Entidad, y también en el conjunto del sistema financiero, un desplazamiento del crecimiento de los recursos de clientes hacia el balance, al tiempo que se frenaba el expansivo desarrollo que en años anteriores venían presentando los fondos de inversión. El conjunto de depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 1,577 billones de pesetas y se ha incrementado en 190.962 millones, lo que supone una tasa del 13,78%. 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 983.754 millones, 50.414 millones más que en 1998, de manera que el conjunto de los recursos de clientes que la Caja gestiona asciende a 2,561 billones de pesetas y su tasa de crecimiento al 10,41%.

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 1,235 billones de pesetas, lo que supone un aumento sobre diciembre anterior de 173.861 millones. La tasa de incremento de este activo, del 16,38%, ha sido más elevada que la media del sector bancario; la calidad del crédito ha mejorado en Ibercaja, reduciéndose nuevamente los saldos en situación irregular y, por lo tanto, el índice de morosidad, que se cifra a final de año en el 1,51%.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo alcanzan la cifra de 330.627 millones de pesetas y la cartera valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 328.527 millones, de los que 219.505 corresponden a deudas del Estado. El saldo de ambos grupos de conceptos se ha incrementado este año en 78.298 millones, con una importante reducción de los saldos de entidades y un crecimiento paralelo de la cartera de valores, consecuencia de las políticas de cobertura de las posiciones del balance frente al riesgo de tipo de interés y la gestión de la liquidez, que en este ejercicio se ha mantenido en niveles elevados. El descenso de los activos de entidades y el efectivo ha sido de 62.922 millones de pesetas, el incremento del conjunto de los valores de renta fija de 131.185 y el de las inversiones en renta variable de 10.035 millones.

La presencia de la Caja en los mercados financieros se ha intensificado, de forma que los pasivos de entidades, de 183.249 millones de pesetas a final de año, se han incrementado en 50.891 millones.



2

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Informe de Gestión del ejercicio 1999

Además de las anteriores, una de las actividades más relevantes de la Caja en los mercados monetarios y de capitales ha consistido en atender la demanda de activos financieros de la red y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a distintos índices, así como en cubrir el riesgo de interés de operaciones comerciales concretas, asegurando los diferenciales que aportan. En 1999 Ibercaja ha realizado operaciones en los mercados bursátiles que han generado importantes plusvalías en su cuenta de resultados, netas de las dotaciones a fondos de fluctuación que las oscilaciones de estos mercados han obligado a realizar en otros valores.

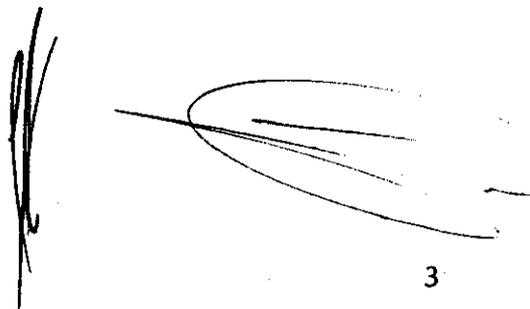
El inmovilizado material asciende a fin de año a 44.435 millones de pesetas, 2.518 menos que a final de 1998.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja es de 119.286 millones antes de la distribución de los beneficios del ejercicio que acaba de concluir; esta cantidad se ha incrementado en 11.224 millones, como diferencia entre las dotaciones realizadas con cargo a los resultados del ejercicio anterior y de los importes utilizados para la cobertura de una parte del coste del plan de jubilaciones que ha llevado a cabo la Entidad en 1999, con los objetivos de mejorar su estructura productiva y su capacidad de gestión.

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 58.453 millones de pesetas; si a este importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 8.441 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 66.894 millones, superior en el 3,72% al generado en el pasado ejercicio; en esta evolución han influido positivamente el crecimiento de la actividad y su estructura y, en sentido contrario, el estrechamiento experimentado por los márgenes unitarios como consecuencia de su adaptación a unos niveles más reducidos de tipos de interés; el repunte que éstos han presentado en los últimos meses ha comenzado a detener la disminución del margen.

Añadiendo los resultados de operaciones financieras que, aunque elevados, han sido inferiores a los que se obtuvieron durante el pasado ejercicio, resulta un margen ordinario de 72.307 millones, inferior en el 0,97% al correspondiente a 1998. Los gastos de transformación han ascendido a 46.307 millones de pesetas y, como consecuencia de su moderado comportamiento, presentan un crecimiento inferior al del margen básico, con la consecuente mejora en los resultados recurrentes de la Entidad. El margen de explotación se ha cifrado en 26.321 millones.



3

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) Informe de Gestión del ejercicio 1999

Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del impuesto sobre sociedades, han alcanzado los 24.680 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 7% respecto a los generados durante 1998 y un índice de rentabilidad del 1,33%. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 20.562 millones y van a permitir a la Caja incrementar en un importe significativo la dotación de recursos a su Obra Social, a cuyas realizaciones van a dedicarse en el próximo año, si así lo aprueba la Asamblea General, 5.000 millones de pesetas, así como potenciar la capitalización de la Entidad.





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

Informe de auditoría y Cuentas Anuales
Consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998
e Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 1999



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 1999 Y 1998
- INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1999

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Registro de Auditorias Emisores

Paseo de la Constitución, 4
50008 Zaragoza
Tel. +34 976 79 46 50
Fax +34 976 79 46 51

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

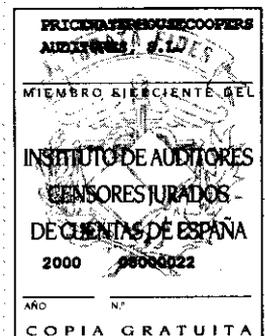
Nº 6195

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 1999, 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 consolidados, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 1 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 4.j) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en el ejercicio 1999, la Entidad ha cargado a Reservas un importe, neto del correspondiente impuesto anticipado, de 3.572 millones de pesetas para la cobertura de un plan de prejubilaciones que cuenta con la autorización expresa de Banco de España, al amparo de lo previsto en la Norma 13ª-4 de su Circular 4/1991.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 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 1999 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.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Jesús Díaz de la Hoz
Socio-Auditor de Cuentas

11 de febrero de 2000



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

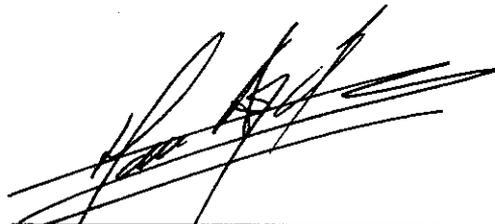
Reunido el Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (iberCaja) el 10 de febrero de 2000 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Legislación vigente, acuerda formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 constituidas 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 1999.

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

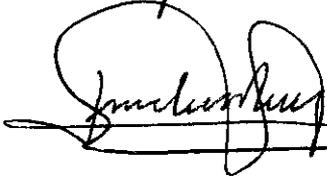
FIRMANTES:



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



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



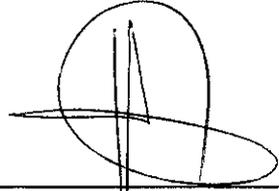
D. JOSE LUIS PUEYO BAYAS
D.N.I. 17.264.934-F
Vicepresidente 1º



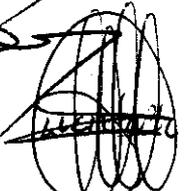
D. FAUSTO COMENGE ORNAT
D.N.I. 17.809.482-F
Vocal



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



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

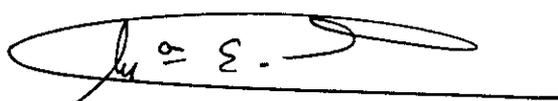


D. OCTAVIO PUERTAS MORENO
D.N.I. 70.160.660-B
Vocal

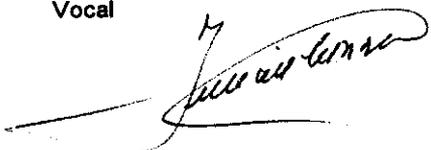


D. JOSE SESE GRACIA
D.N.I. 18.408.466-W
Vocal

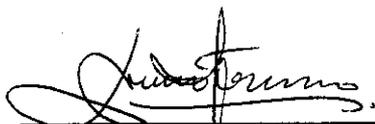
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades Filiales Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión



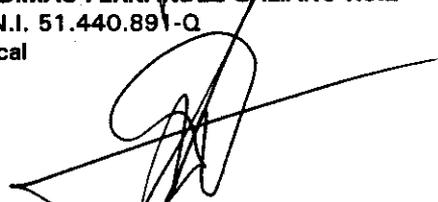
Dña M^a EUGENIA CLAVER DOMPER
D.N.I. 17.180.270-C
Vocal



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



D. DIMAS FERNANDEZ-GALIANO RUIZ
D.N.I. 51.440.891-Q
Vocal



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



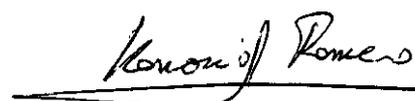
D. ROMAN ALCALA PEREZ
D.N.I. 18.385.092-L
Secretario



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



D. VICENTE SOLAZ VILLANUEVA
D.N.I. 16-284.259-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**

Cuentas anuales consolidadas al
31 de diciembre de 1999 y 1998 e
Informe de gestión de 1999



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**

Cuentas anuales consolidadas al
31 de diciembre de 1999 y 1998



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 Balances de Situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1999	1998
Caja y Depósitos en bancos centrales	70.718	40.590
Caja	21.356	20.119
Banco de España	49.362	20.471
Otros Bancos Centrales	-	-
Deudas del Estado (Nota 5)	224.127	97.039
Entidades de crédito (Nota 6)	253.059	347.211
A la vista	2.161	1.850
Otros créditos	250.898	345.361
Créditos sobre clientes (Nota 7)	1.242.082	1.066.527
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5)	41.792	36.792
De emisión pública	1.933	1.793
Otras emisiones	39.859	34.999
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	48.312	36.675
Participaciones (Nota 8)	14.515	18.128
En entidades de crédito	1.882	1.781
Otras participaciones	12.633	16.347
Participaciones en empresas del grupo (Nota 8)	6.157	4.117
En entidades de crédito	-	-
Otras	6.157	4.117
Activos inmateriales	76	59
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables (Nota 11)	76	59
Activos materiales (Nota 10)	53.368	55.520
Terrenos y edificios de uso propio	21.250	21.764
Otros inmuebles	15.541	15.025
Mobiliario, instalaciones y otros	16.577	18.731
Fondo de Comercio de Consolidación (Nota 9)	-	-
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	31.012	25.132
Cuentas de periodificación	13.789	8.041
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 17)	100	90
Total activo	<u>1.999.107</u>	<u>1.735.921</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 1999 y 1998
(Expresados en millones de pesetas)

PASIVO	1999	1998
Entidades de crédito (Nota 6)	184.337	133.112
A la vista	3.094	3.967
A plazo	181.243	129.145
Débitos a clientes (Nota 12)	1.469.367	1.275.693
Depósitos de ahorro	1.343.020	1.157.288
A la vista	765.755	662.758
A plazo	577.265	494.530
Otros débitos	126.347	118.405
A la vista	13	7
A plazo	126.334	118.398
Débitos representados por valores negociables	87.954	89.978
Bonos y obligaciones en circulación (Nota 13)	87.954	89.978
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 14)	44.149	47.911
Cuentas de periodificación	15.192	14.466
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	22.981	13.709
Fondo de Pensionistas	7.100	650
Provisión para impuestos	927	929
Otras provisiones	14.954	12.130
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	2.828	2.828
Diferencia negativa de consolidación (Nota 21)	1.314	1.962
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia	1.314	1.962
Beneficios consolidados del ejercicio	21.849	22.936
Del Grupo	21.849	22.936
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados (Nota 16)	12.450	12.450
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas (Nota 17)	119.574	104.179
Reservas de revalorización (Nota 17)	9.830	9.830
Reservas en Sociedades Consolidadas (Nota 17)	7.282	6.867
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	<u>1.999.107</u>	<u>1.735.921</u>
Cuentas de orden (Nota 18)	424.832	339.776
Pasivos contingentes	94.788	73.252
Compromisos	330.044	266.524

**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 1999 y 1998**
(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados (Nota 20.1)	82.410	89.635
De los que: cartera de renta fija	9.443	7.896
2. Intereses y cargas asimiladas (Nota 20.1)	(32.198)	(40.026)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	1.877	1.927
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.194	1.399
3.2 De participaciones	660	508
3.3 De participaciones en el grupo	23	20
a) Margen de intermediación	52.089	51.536
4. Comisiones percibidas	21.217	22.636
5. Comisiones pagadas	(1.830)	(1.659)
6. Resultados de operaciones financieras	5.196	8.580
b) Margen ordinario	76.672	81.093
7. Otros productos de explotación	559	545
8. Gastos generales de administración	(41.898)	(41.007)
8.1 De personal	(27.961)	(27.132)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(22.363)	(21.721)
- Cargas sociales	(4.899)	(4.793)
- De las que: pensiones	(183)	(158)
8.2 Otros gastos administrativos	(13.937)	(13.875)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(5.556)	(5.796)
10. Otras cargas de explotación	(1)	(251)
c) Margen de explotación	29.776	34.584
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	949	1.361
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	-	(473)
13. Beneficios por operaciones grupo	-	35
14. Quebrantos por operaciones grupo	(12)	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(245)	(4.412)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	73
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.672	2.040
19. Quebrantos extraordinarios	(1.993)	(1.433)
d) Resultado antes de impuestos	30.147	31.775
20. Impuesto sobre beneficios	(8.298)	(8.839)
e) Resultado consolidado del ejercicio	21.849	22.936
e.1) Resultado atribuido a la minoría	-	-
e.2) Resultado atribuido al grupo	21.849	22.936

**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 1999 y 1998**

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.

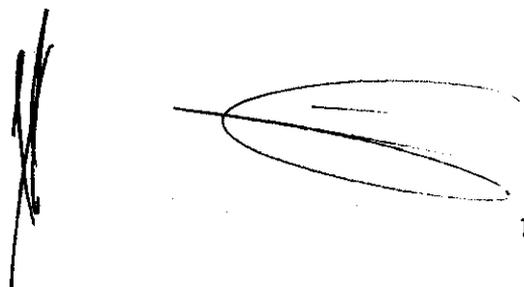
La Entidad está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos. Esta inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, Tomo 1.194, Folio 23, Hoja Z-4862.

Nota 2 - Bases de presentación 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.

Como consecuencia de la entrada en vigor a partir del 1 de enero de 1999 de la Circular de Banco de España 7/1998, de 3 de julio, han sido modificados ciertos criterios de clasificación contable que afectan a diversas partidas del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999, por lo que, al objeto de facilitar su comparabilidad, en el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, han sido reclasificadas.

La determinación de las Sociedades a consolidar se ha efectuado de acuerdo con lo establecido por la Ley 13/1985, Real Decreto 1343/1992, 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.



Handwritten signature and a large scribble.

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 1999 y 1998

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
	1999	1998	Capital	Reservas	Resultado 1999	
Ibercaja, S.A.	100	100	5.515	134	12	Sociedad de cartera
Ibercaja Leasing y Financiación, S.A.	100	100	500	645	153	Establecimiento financiero de crédito
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	100	100	160	418	55	Sociedad de cartera
Ibercaja Patrimonios, S.A. (*)	100	100	400	10	17	Gestora de Patrimonios
Ibercaja Pensión, S.A. (*)	100	100	190	484	302	Gestora de Fondos de Pensiones
Gescazar, S.A.	100	100	450	1.944	5.791	Gestora de Fondos de Inversión
I.C. Inmuebles, S.A.	100	100	410	27	44	Inmobiliaria
Inmobinsa, S.A. (**)	100	100	4.000	166	40	Inmobiliaria
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	100	100	10	1.002	755	Seguros
Promofinarsa, S.A.	100	100	10	35	2	Comercial
Cerro Murillo, S.L. (**)	100	100	1.500	4	0	Inmobiliaria
Ibercaja Finance Ltd	100	100	0	5	0	Financiera
Ibercaja Capital Ltd	100	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 1999 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 10 de febrero de 2000, los Administradores han formulado las cuentas anuales individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 1999, 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 y 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 1999, que se somete a la aprobación de la Asamblea General, y la que fue aprobada para el excedente del ejercicio 1998 son las siguientes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Resultado del ejercicio	20.562	18.921
Dotación a reservas	15.562	14.796
Dotación a la Obra Benéfico-Social	5.000	4.125

**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 1999 y 1998**

Nota 4 - Normas de valoración

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

El establecimiento del Euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 en los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, ha supuesto una nueva redefinición del concepto de moneda extranjera.

A partir del 1 de enero de 1999 se entiende por moneda extranjera, cualquier moneda diferente del Euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria, que hayan adoptado el Euro como moneda oficial.

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en unidades nacionales de los Estados participantes y en euros se han convertido a pesetas utilizando los tipos de conversión fijos establecidos.

A efectos de comparabilidad de la información, los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998, han sido clasificados en función de los criterios aplicables a partir del 1 de enero de 1999.

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando 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) y Sociedades filiales Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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.

Las diferencias negativas 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 titulización. 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 Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 5), 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.

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 1999 y 1998

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, neta de determinadas diferencias positivas, 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 1999 y 1998, 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:



5

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 1999 y 1998

- 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.

El Fondo de comercio de consolidación se amortiza según los criterios establecidos por la Normativa vigente, y en particular, durante los ejercicios 1998 y 1999 ningún Fondo de Comercio ha sido amortizado en un plazo superior a cinco años.

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 (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 1999 y 1998

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.

j) Fondos de pensiones

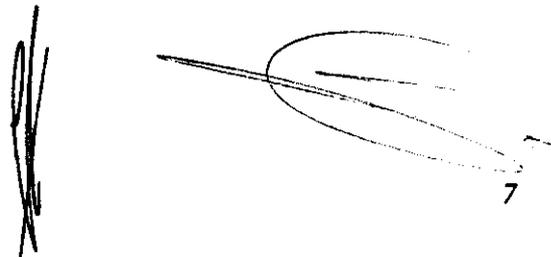
De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorros, estas entidades vienen obligadas a complementar las prestaciones de la Seguridad Social, percibidas por sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad, y a actualizar dichos complementos anualmente.

En el ejercicio 1999, la Entidad ha adecuado las hipótesis actuariales utilizadas en la estimación de sus compromisos devengados por pensiones, según lo establecido por el Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre por el que se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, que determina los criterios sobre el tipo de interés y tablas demográficas de supervivencia que deben reunir los cálculos actuariales relativos a las pensiones.

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).

En el ejercicio 1999, la Entidad ha realizado un plan de prejubilaciones concertadas. El coste neto de dichas prejubilaciones, estimado de acuerdo con criterios actuariales, para los empleados que han manifestado su intención de acogerse a dicho plan, ha ascendido a 6.580 millones de pesetas.

Para la cobertura de este plan de prejubilaciones ha sido constituido un fondo, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por importe de 1.558 millones de pesetas y con cargo a Reservas voluntarias por un importe, neto del correspondiente impuesto sobre Sociedades anticipado (1.450 millones de pesetas) de 3.572 millones de pesetas.



7

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 1999 y 1998

La dotación de este fondo con cargo a Reservas voluntarias cuenta con la autorización expresa de Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las normas 13.4 y 2.9 de la Circular 4/1991, de Banco de España.

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).

l) Aspectos derivados del efecto 2000

El transito al año 2000 no ha ocasionado problemas en los sistemas y equipos informáticos de la Entidad.

Los gastos de adaptación como consecuencia del efecto 2000 han sido imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su realización alcanzando dichos gastos un importe de, aproximadamente 334 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (66 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998). No ha sido necesaria la modificación de vidas útiles, en elementos del inmovilizado material o inmaterial de importe significativo, ni se han comprometido inversiones significativas como consecuencia del efecto 2000.

m) Introducción del euro

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, 103 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (405 millones de pesetas en el ejercicio anterior), quedando pendientes de incurrir hasta la entrada en vigor de la moneda gastos por un importe de, aproximadamente, 555 millones de pesetas, principalmente en inversiones en equipos electrónicos. No ha sido necesaria la modificación de las vidas útiles, en elementos del inmovilizado material de importes significativos, como consecuencia de la adaptación al Euro.

**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 1999 y 1998**

Nota 5 - Valores de renta fija

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
DEUDAS DEL ESTADO	224.127	97.039
Certificados de Banco de España	9.916	19.056
Letras del Tesoro	12.253	16.075
Otras deudas del Estado	202.117	61.931
Coste	224.286	97.062
Fondo de fluctuación de valores neto	(159)	(23)
Por monedas:		
En euros	224.286	97.062
En moneda extranjera	-	-
Por Carteras:		
De negociación	998	134
De inversión ordinaria	93.865	67.166
De inversión a vencimiento	129.423	29.762
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	41.792	36.792
De emisión pública	1.933	1.793
De entidades de crédito	4.654	4.910
De otros sectores residentes	25.050	27.861
De no residentes	9.843	1.344
Valores propios	572	910
Coste	42.052	36.818
Fondo fluctuación de valores neto	(15)	(26)
Fondo de Insolvencias genérico (Nota 7)	(245)	-
Por monedas:		
En euros	37.607	35.688
En moneda extranjera	4.445	1.130
Cotizados	40.694	35.368
No cotizados	1.358	1.450
Por carteras:		
De negociación	-	58
De inversión ordinaria	41.585	35.969
De inversión a vencimiento	467	791

**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 1999 y 1998

Los Certificados de Banco de España, devengan un interés anual del 6% y tienen un vencimiento periódico entre marzo de 1999 y septiembre del año 2000.

Al 31 de diciembre de 1999 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 998 millones de pesetas (192 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998), es de 996 millones de pesetas (186 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

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
Letras del Tesoro-inversión ordinaria	12.255
Otras deudas del Estado-inversión ordinaria	71.881
Obligaciones y otros valores de renta fija-inversión ordinaria	41.815
Otras deudas del Estado-inversión a vencimiento	125.898
Obligaciones y otros valores de renta fija-inversión a vencimiento	483

El movimiento del Fondo de fluctuación de valores de renta fija durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas		
	Fondo fluctuación de valores	Cuenta de periodificación activa	Neto
Saldos al 1 de enero de 1998	14	-	14
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>
Dotación (disponibilidad) neta cargada a resultados	125	-	125
Disponibilidad del fondo con abono a cuentas de periodificación	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>174</u>	-	<u>174</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 23.468 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (29.336 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 1999 y 1998

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	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	14.345	7.561	652	652
De 3 meses a 1 año	27.910	21.445	2.024	3.399
Más de 1 año a 5 años	155.941	42.734	11.087	10.957
Más de 5 años	<u>26.090</u>	<u>25.322</u>	<u>28.289</u>	<u>21.810</u>
Total valores de renta fija	<u>224.286</u>	<u>97.062</u>	<u>42.052</u>	<u>36.818</u>

A 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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			
	1999		1998	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	-	-	49.611	59.922
Entidades de crédito	-	-	48.146	57.967
Clientes	-	-	1.465	1.955

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

	Millones de pesetas			
	1999		1998	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
DEUDAS DEL ESTADO	193.749	207.606	131.939	152.002
A entidades de crédito				
Banco de España	4.921	4.939	19.035	19.291
Otras	70.142	76.467	11.572	14.380
A clientes	118.686	126.200	101.332	118.331

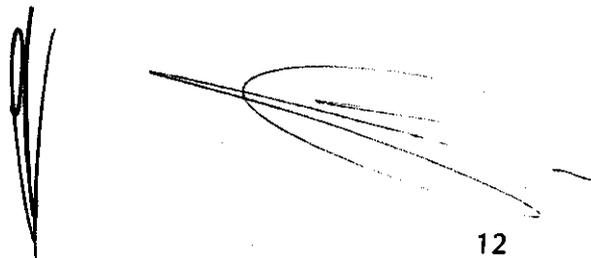
**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
y Sociedades filiales**
Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998

Nota 6 - Entidades de crédito

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
A la vista	2.161	1.850	3.094	3.967
Cuentas mutuas	146	152	1	5
Otras cuentas	2.015	1.698	3.093	3.962
Otros créditos/débitos	250.898	345.361	181.243	129.145
Banco de España	-	-	4.939	45.200
Cuentas a plazo	250.677	286.867	99.256	68.364
Adquisición/Cesión temporal de activos	-	57.967	76.467	14.380
Acreedores por valores	-	-	-	-
Otras cuentas	221	527	581	1.201
Total Entidades de Crédito	<u>253.059</u>	<u>347.211</u>	<u>184.337</u>	<u>133.112</u>
Por monedas				
En euros	202.199	282.081	152.948	114.378
En moneda extranjera	50.860	65.130	31.389	18.734

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

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	223.530	301.514	147.480	100.304
De 3 meses a 1 año	27.050	43.610	14.607	15.910
De 1 año a 5 años	318	237	2.029	7.805
Más de 5 años	-	-	17.127	5.100
Indeterminado	-	-	-	26
Total Otros créditos/débitos	<u>250.898</u>	<u>345.361</u>	<u>181.243</u>	<u>129.145</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 1999 y 1998

Nota 7 - Créditos sobre clientes

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Crédito a las Administraciones Públicas españolas	34.682	39.115
Crédito a otros sectores residentes	1.210.307	1.030.704
Crédito comercial	24.931	23.196
Deudores con garantía real	873.033	738.075
Otros deudores a plazo	285.905	245.283
Deudores a la vista y varios	16.890	16.119
Arrendamientos financieros	9.548	8.031
Crédito a no residentes	577	404
Activos dudosos	19.374	21.948
Otros activos afectos a la Obra Benéfico-Social	180	180
Importe bruto	1.265.120	1.092.351
Menos: Fondos de insolvencias	<u>(23.038)</u>	<u>(25.824)</u>
Total crédito sobre clientes	<u>1.242.082</u>	<u>1.066.527</u>
Por moneda		
En euros	1.263.801	1.091.023
En moneda extranjera	1.319	1.328

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	69.545	58.150
De 3 meses a 1 año	119.966	107.463
De 1 año a 5 años	376.114	315.743
Más de 5 años	668.743	573.072
Duración indeterminada	<u>30.752</u>	<u>37.923</u>
Total	<u>1.265.120</u>	<u>1.092.351</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 1999 y 1998

El movimiento de los fondos de insolvencias es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al 1 de enero	26.147	26.098
Dotaciones netas del ejercicio	915	5.264
Utilización de los fondos por traspaso de operaciones a activos en suspenso	(1.918)	(3.754)
Traspaso a provisión por depreciación de activos materiales	(629)	(1.458)
Otros	9	(3)
Saldo al 31 de diciembre	<u>24.524</u>	<u>26.147</u>

Se presentan al 31 de diciembre en los siguientes epígrafes:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Entidades de crédito-Otras cuentas	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija	245	-
Créditos a clientes	23.038	25.824
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	<u>1.241</u>	<u>323</u>
Total Fondo de Insolvencias	<u>24.524</u>	<u>26.147</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 1999 y 1998****Nota 8 - Valores representativos de capital**

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	48.312	36.675
Cotizados	36.918	23.930
No cotizados	16.577	15.720
Coste	53.495	39.650
Fondo de fluctuación de valores	(5.183)	(2.975)
PARTICIPACIONES EN ASOCIADAS	14.515	18.128
Cotizadas	6.943	11.559
No cotizadas	7.572	6.569
Coste	14.515	18.128
Fondo de fluctuación de valores	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	6.157	4.117
Cotizadas	-	-
No cotizadas	6.157	4.117
Coste	6.157	4.117
Fondo de fluctuación de valores	-	-

Del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al 31 de diciembre de 1999, 2.826 millones de pesetas corresponden a valores emitidos en moneda extranjera (535 millones de pesetas en 1998).

Al 31 de diciembre de 1999 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 48.048 millones de pesetas (35.673 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 1999 y 1998

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

	Acciones y otros títulos	Millones de pesetas	
		Participaciones En asociadas	En grupo
Saldos al 1 de enero de 1998	2.426	49	82
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	452	-	-
Utilización de fondos en ventas	(340)	(49)	-
Otros	437	-	(82)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>2.975</u>	-	-
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	2.360	-	-
Utilización de fondos en ventas	(162)	-	-
Otros	10	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>5.183</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			
	1999	1998	1999	1998
Entidades de crédito-Activo	-	-	998	-
Créditos sobre clientes	655	799	787	807
Obligaciones y otros valores de renta fija	-	-	-	-
Entidades de crédito-Pasivo	-	-	-	-
Débitos a clientes	88.350	39.833	443	4.033
Débitos representados por valores negociables	920	-	-	-
Avales concedidos	143	121	1.427	528
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 1999 y 1998

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 1998	2.995	13.581
Aumentos por compras	1.008	4.443
Ventas	-	(102)
Efecto puesta en equivalencia	114	206
Trasposos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>4.117</u>	<u>18.128</u>
Aumentos por compras	2.000	1.160
Ventas	(251)	(15)
Efecto puesta en equivalencia	291	714
Trasposos	-	(5.472)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>6.157</u>	<u>14.515</u>

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

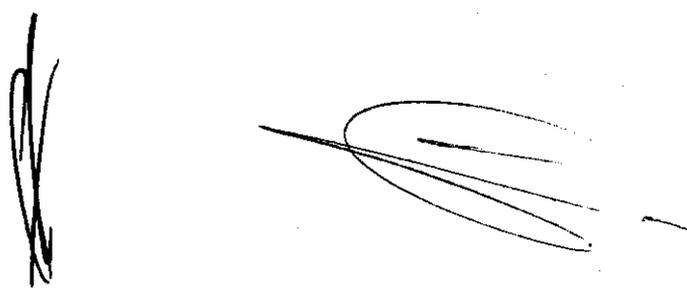
	Millones de pesetas	
	1999	1998
Grupo no consolidable	1.749	1.008
Ibercaja Vida, S.A.	2.000	1.000
Ibercaja Viajes, S.A.	-	8
Parque de Atracciones de Zaragoza, S.A.	(251)	-
Asociadas	(4.327)	4.341
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	(5.472)	757
Industrias del Besós, S.A.	-	(21)
Cable Rioja, S.A.	-	6
Panticosa Turística, S.A.	190	110
Portland Valderrivas, S.A.	-	(4)
Grucycsa	462	164
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	-	2.650
Nieve de Teruel, S.A.	-	275
Aragón de Cable, S.A.	400	100
Unipapel, S.A.	(15)	381
Gestur Zaragoza, S.A.	-	(77)
Jamcal Alimentación, S.A.	108	-

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 1999 y 1998

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Grupo	3.750	1.750
iberCaja Vida, S.A.	3.750	1.750
Asociadas	1	753
Grucycsa	-	462
Gestión de Activos de Aragón	1	1
Aragón de Cable, S.A.	-	100
Panticosa Turística, S.A.	-	190
Total saldos suscritos pendientes de desembolso	<u>3.751</u>	<u>2.503</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 1999 y 1998

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

	(Millones de pesetas)															
	1999					1998										
	Domicilio	Actividad	Participación directa	Participación indirecta	Fondo fluctuación de valores	Valor contable	Dividendo percibido	Participación directa	Participación indirecta	Valor contable	Fondo fluctuación de valores	Dividendo percibido	Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	Referida al
Sociedades del grupo no consolidadas																
Inmobiliaria Loeche, S.A.	Zaragoza	Inmobiliaria	100%	-	-	6.157	23	100%	-	4.117	-	20	-	(92)	(4)	31.12.99
Majrusa	Zaragoza	Servicios	100%	-	-	154	5	100%	-	37	-	5	250	21	5	31.12.99
Radio -Huesca, S.A.	Huesca	Radiodifusión	100%	-	-	198	3	100%	-	173	-	3	65	106	27	31.12.99
Tipó Linea, S.A.	Zaragoza	Artes Gráficas	100%	-	-	233	15	100%	-	226	-	12	20	191	22	31.12.99
Fonñal, S.A.	Zaragoza	Servicios	66%	-	-	1.461	-	66%	-	1.354	-	-	1.096	953	164	30.09.99
Par ur de Atracciones Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Servicios	-	-	-	-	-	84%	-	251	-	-	-	-	-	-
Ibercaja Vida, S.A.	Zaragoza	Seguros	100%	-	-	4.072	-	100%	-	1.911	-	-	7.500	160	162	31.12.99
Ibercaja Viajes, S.A.	Zaragoza	Servicios	75%	-	-	2	-	75%	-	7	-	-	10	-	(7)	31.12.99
Sociedades asociadas																
Sociedades asociadas no cotizadas																
Soc Española de Banca de Negocios	Madrid	Financiera	30,8%	-	-	14.515	675	-	-	18.128	-	527	-	-	269	31.12.99
Gración de Activos de Aragón, S.A.	Zaragoza	Financiera	20%	-	-	7.572	281	-	-	6.569	-	225	5.000	834	6	31.12.99
Energías de Aragón, S.A.	Zaragoza	Electricidad	19,9%	-	-	1.882	1	20%	-	1.781	-	1	10	2	6	31.12.99
Cable Rioja, S.A.	Logroño	Telecomunicaciones	40%	-	-	4.482	280	19,9%	5,3%	4.228	-	224	14.000	6.070	1.615	30.09.99
Panicsa Turística, S.A.	Huesca	Servicios	29,7%	-	-	10	-	40%	-	13	-	-	33	(7)	(3)	31.12.99
Aragón de Cable, S.A.	Zaragoza	Telecomunicación	20%	-	-	347	-	29,7%	-	167	-	-	1.338	(125)	(46)	30.09.99
Nieve de Tenuel, S.A.	Tenuel	Servicios	15,9%	-	-	465	-	20%	-	97	-	-	2.500	(167)	(167)	31.12.99
Jamcal/Alimentación, S.A.	Tenuel	Alimentación	50%	-	-	275	-	21%	-	281	-	-	1.727	31	(26)	30.09.99
Sociedades Asociadas Cotizadas																
Industrias del Besós, S.A.	Barcelona	Cantera	18,1%	-	-	6.943	394	-	-	11.559	-	302	1.206	2.822	126	30.09.99
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Electricidad	-	-	-	777	13	18,1%	-	712	-	9	-	-	-	-
Grucysa	Madrid	Cantera	4,4%	-	-	-	260	6,7%	-	5.457	-	216	-	-	-	-
Portland Valderrivas, S.A.	Madrid	Construcción	3,1%	-	-	1.119	14	4,4%	-	633	-	31	22.600	1.765	1.287	30.11.99
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	6%	-	-	2.076	64	3,1%	-	1.826	-	46	3.624	54.147	8.110	30.09.99
Unipapel, S.A.	Madrid	Papelera	3%	-	-	2.281	39	6%	-	2.234	-	-	6.201	30.257	934	30.09.99
						690	4	3%	-	697	-	-	2.515	19.831	538	30.09.99

**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 1999 y 1998**

Nota 9 - Fondo de Comercio de Consolidación

El detalle de las variaciones experimentadas durante los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de pesetas
Saldo a 1 de enero de 1998	—
Aumentos por adquisiciones	
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	291
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	455
Panticosa Turfstica, S.A.	<u>20</u>
	<u>766</u>
Amortización Fondo de Comercio	(473)
Compensación con diferencias negativas de consolidación	<u>(293)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	—
Saldo al 31 de diciembre de 1999	—

**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 1999 y 1998

Nota 10 - Activos materiales

<u>Coste actualizado y regularizado</u>	Millones de pesetas					
	Terrenos y edificios			Mobiliario		
	Uso propio	Afectos a OBS	Otros	Afectos a OBS	Otros	Total
Saldos al 1 de enero de 1998	25.959	4.370	20.060	905	40.824	92.118
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>
Entradas	288	484	2.053	156	2.530	5.511
Salidas	(6)	(165)	(3.116)	(30)	(676)	(3.993)
Trasposos	(283)	-	283	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>26.418</u>	<u>4.884</u>	<u>20.008</u>	<u>1.055</u>	<u>45.038</u>	<u>97.403</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Saldos al 1 de enero de 1998	4.118	798	1.642	609	19.920	27.087
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>
Dotaciones	545	93	166	58	4.726	5.588
Salidas	-	(43)	(36)	(24)	(623)	(726)
Trasposos	(32)	-	32	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>5.168</u>	<u>948</u>	<u>1.900</u>	<u>588</u>	<u>28.927</u>	<u>37.531</u>
<u>Provisión por depreciación</u>						
Saldo al 1 de enero de 1998	-	-	7.113	-	79	7.192
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>
Dotación neta en 1999	-	-	(1.006)	-	-	(1.006)
Trasposos de fondos de insolvencias	-	-	629	-	-	629
Trasposos a otras provisiones	-	-	(955)	-	-	(955)
Otros movimientos	-	-	143	-	(3)	140
Saldo al 31 de diciembre de 1999	-	-	<u>6.503</u>	-	<u>1</u>	<u>6.504</u>
<u>Neto</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>
Al 31 de diciembre de 1999	<u>21.250</u>	<u>3.936</u>	<u>11.605</u>	<u>467</u>	<u>16.110</u>	<u>53.368</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 1999 y 1998

Al amparo de las diferentes disposiciones legales, la Entidad regularizó y actualizó su inmovilizado material, según el siguiente detalle:

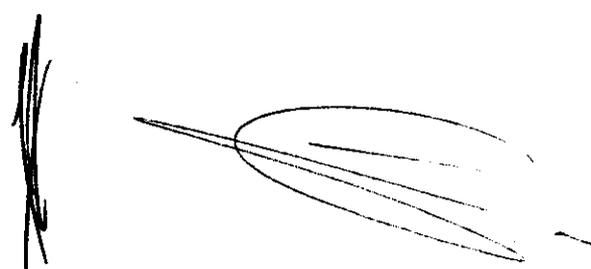
	Millones de pesetas		
	Coste	Amortización acumulada	Incremento neto
Ley 50/1977	2.287	106	2.181
Ley 1/1979	1.109	73	1.036
Ley 74/1980	886	58	828
Ley 76/1980	642	-	642
Ley 9/1983	2.239	159	2.080
Real Decreto Ley 7/1996	<u>10.134</u>	<u>-</u>	<u>10.134</u>
	<u>17.297</u>	<u>396</u>	<u>16.901</u>

Adicionalmente regularizó y actualizó el inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, lo que supuso en ejercicios anteriores un incremento neto de 2.320 millones de pesetas.

Nota 11 - Otros gastos amortizables

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al 1 de enero	59	162
Adiciones	32	24
Amortización	(15)	(127)
Saldo al 31 de diciembre	<u>76</u>	<u>59</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 1999 y 1998

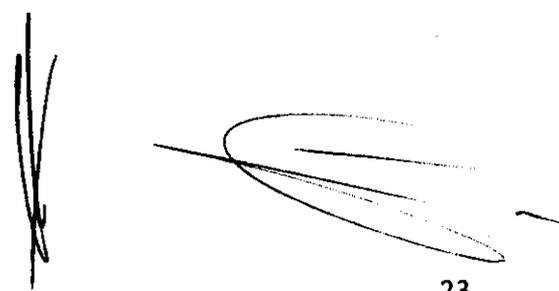
Nota 12 - Débitos a clientes

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Débitos a clientes-Clasificación por sectores	1.469.367	1.275.693
Administraciones Públicas	27.627	25.146
Sector residente	1.433.403	1.242.997
Sector no residente	8.337	7.550
Por monedas		
En euros	1.468.042	1.274.466
En moneda extranjera	1.325	1.227
Por plazos residuales de vencimiento		
A la vista	765.768	662.765
A plazo		
Hasta 3 meses	314.478	312.499
De 3 meses a 1 año	265.527	268.392
De 1 a 5 años	123.594	32.037
Más de 5 años		

Nota 13 - Bonos y Obligaciones en circulación

Tipo emisión	Interés nominal	Fecha emisión	Vencimiento final	Moneda	Nominal emisión en millones	Millones de pesetas	
						1999	1998
Cédulas hipotecarias	Variable	08.04.1996	08.04.1999	Peseta	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	7.262
Bonos Simples	4,75%	27.02.1998	27.02.2003	Euro	102	17.000	17.000
Euronotas	Variable	07.07.1998	06.07.2003	Euro	300	49.916	49.916
Total Bonos y Obligaciones						87.954	89.978

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 1999 y 1998

Nota 14 - Otros pasivos

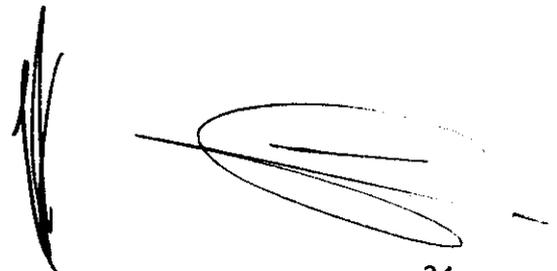
	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo Obra Benéfico-Social	5.893	5.483
Otros conceptos	<u>38.256</u>	<u>42.428</u>
Total otros pasivos	<u>44.149</u>	<u>47.911</u>

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 1998	5.822	2.220	(2.621)	5.421
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>
Cancelación gastos mantenimiento 1998	(3.688)	-	3.688	-
Distribución beneficio 1998	4.125	-	-	4.125
Gastos mantenimiento 1999	-	-	(3.765)	(3.765)
Otros	121	(71)	-	50
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7.509</u>	<u>2.149</u>	<u>(3.765)</u>	<u>5.893</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 1999 y 1998**

Nota 15 - Provisiones para riesgos y cargas

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Fondo de pensionistas (Nota 18.2)	7.100	650
Fondo interno para pensionistas	681	650
Fondo para prejubilaciones	6.419	-
Provisión para impuestos	927	929
Otras provisiones	14.954	12.130
Fondos de insolvencias para avales	1.241	323
Fondo pensiones Ley 8/1987 (Nota 18.2)	2.557	2.542
Otros fondos	<u>11.156</u>	<u>9.265</u>
Total provisiones para riesgos y gastos	<u>22.981</u>	<u>13.709</u>

El movimiento de las provisiones para riesgos y cargas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	<u>Fondo de Pensionistas</u>	<u>Provisión para impuestos</u>	<u>Otras provisiones</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 1998	613	914	12.674	14.201
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	195	15	28	238
Utilizaciones de fondos	(158)	-	(225)	(383)
Trasposos	-	-	(347)	(347)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>650</u>	<u>929</u>	<u>12.130</u>	<u>13.709</u>
Dotaciones (Disponibilidades) netas del ejercicio	1.772	-	1.897	3.669
Utilizaciones de fondos	(344)	-	-	(344)
Trasposos de reservas voluntarias (Nota 4.j)	3.572	-	-	3.572
Otros	<u>1.450</u>	<u>(2)</u>	<u>927</u>	<u>2.375</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7.100</u>	<u>927</u>	<u>14.954</u>	<u>22.981</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 1999 y 1998

Nota 16 - Pasivos subordinados

Emisión	Tipo de interés	Vencimiento	Millones de pesetas		
			nominal	Valor importe suscrito	
				1999	1998
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>12.450</u>	<u>12.450</u>	<u>12.450</u>

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 1998	5.554	(31)	89.190	9.830	2.828
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>
Distribución del beneficio de 1998	2.540	(41)	8.633	-	-
Dividendos percibidos de filiales	73	-	7.607	-	-
Enajenación y canje de participaciones	(2.269)	31	2.727	-	-
Otros conceptos	71	-	-	-	-
Traspaso a Fondo Prejubilaciones	-	-	(3.572)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>7.282</u>	<u>(100)</u>	<u>119.574</u>	<u>9.830</u>	<u>2.828</u>

Handwritten signature and a circular stamp, likely an official seal or signature of an authorized person.

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 1999 y 1998

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992 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 1999 y 1998, 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. Así mismo la Entidad cumple al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los límites legales a la concentración de riesgos.

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.

De la cifra de Reservas al 31 de diciembre de 1999, un importe de 109.456 millones de pesetas corresponde a Reservas de la Entidad dominante (98.232 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

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.

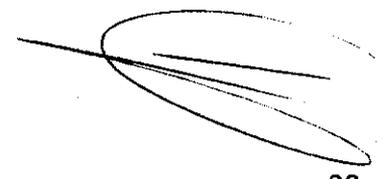
Reservas en sociedades consolidadas incluye el efecto de la actualización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, realizada por sociedades del grupo no consolidables y sociedades participadas, según el siguiente detalle:

	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.	-	14	14
Formigal, S.A.	384	-	384
	420	561	981

**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 1999 y 1998**

El detalle de las Reservas y Pérdidas en Sociedades consolidadas es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Reservas en Sociedades Consolidadas		Pérdidas en Sociedades consolidadas	
	1999	1998	1999	1998
Integración global	4.826	3.332	-	-
Ibercaja, S.A.	320	253	-	-
Ibercaja Leasing, S.A.	645	639	-	-
Ibercaja Servicios Financieros, S.A.	926	712	-	-
Gescazar, S.A.	1.870	1.679	-	-
I.C. Inmuebles, S.A.	28	17	-	-
Ibercaja Correduría de Seguros, S.A.	997	2	-	-
Promofinarsa, S.A.	35	30	-	-
Ibercaja Finance Ltd	5	-	-	-
Puesta en equivalencia	2.456	3.535	100	90
Sociedades Grupo no consolidable	781	568	92	89
Inmobiliaria Loarre, S.A.	-	-	92	89
Maprusa	10	9	-	-
Radio Huesca, S.A.	39	33	-	-
Tipo Línea, S.A.	125	93	-	-
Formigal, S.A.	505	398	-	-
Parque de Atracciones de Zaragoza, S.A.	-	12	-	-
Ibercaja Vida, S.A.	102	23	-	-
Sociedades Asociadas	1.675	2.967	8	1
Soc. Española de Banca de Negocios	171	96	-	-
Energías de Aragón, S.A.	1.150	998	-	-
Panticosa Turística, S.A.	-	-	5	1
Aragón de Cable, S.A.	-	-	1	-
Nieve de Teruel, S.A.	-	-	2	-
Industrias del Besós	62	39	-	-
Eléctricas Reunidas de Zaragoza	-	1.777	-	-
Grucycsa	33	14	-	-
Portland Valderribas, S.A.	253	43	-	-
Unipapel, S.A.	6	-	-	-
Total	7.282	6.867	100	90

**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 1999 y 1998**

Nota 18 - Cuentas de orden

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos contingentes	94.788	73.252
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	41	43
Fianzas, avales y cauciones	93.528	72.117
Créditos documentarios	1.219	1.092
Compromisos	330.044	266.524
Disponibles por terceros	287.586	244.964
Otros compromisos	<u>42.458</u>	<u>21.560</u>
Total cuentas de orden	<u>424.832</u>	<u>339.776</u>

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>1999</u>	<u>1998</u>
Compra-venta de divisas no vencidas	29.681	48.448
Compras de divisas a plazo	1.515	133
Ventas de divisas a plazo	28.166	48.315
Compra-ventas no vencidas	7.543	25.013
Compras de Deuda Pública	3.013	14.809
Ventas de Deuda Pública	3.125	6.918
Ventas de Renta Variable	1.405	3.286
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-
Comprados	-	-
Vendidos	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuros	-	-
Permutas financieras	310.423	165.012
Opciones sobre valores	369.776	189.780
Opciones emitidas	245.846	134.634
Opciones compradas	<u>123.930</u>	<u>55.146</u>
Total operaciones de futuro	<u>717.423</u>	<u>428.253</u>
Operaciones de cobertura	476.283	271.761
Otras operaciones comerciales	241.140	156.492

**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 1999 y 1998**

En el epígrafe "Opciones emitidas" y con consideración de "Otras operaciones comerciales" se incluyen al 31 de diciembre de 1999 garantías otorgadas a fondos de inversión por importe de 153.719 millones de pesetas (84.864 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

18.2 Fondos de Pensiones

Los estudios actuariales obtenidos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se han realizado individualmente en base a un sistema de capitalización utilizando las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Interés técnico	4%	6%
Incremento salarial	2,5%	4%
Incremento bases cotización a la Seguridad Social	2%	3%
Revalorización de Pensiones	2%	3%
Tablas de supervivencia	GRMF 80-2	GRMF 80

Según los estudios actuariales de que dispone iberCaja, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las obligaciones de la Entidad derivadas de los compromisos con sus empleados (Nota 4j) son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Compromisos por pensiones causadas	37.222	31.530
Riesgos devengados por pensiones no causadas	28.572	24.352
Prima de riesgo de viudedad, orfandad e invalidez	<u>307</u>	<u>527</u>
Total	<u>66.101</u>	<u>56.409</u>

Con el fin de cubrir, de acuerdo con la normativa en vigor, la totalidad de los riesgos anteriores, la Entidad tiene constituidos los siguientes fondos y pólizas de seguros:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Póliza suscrita con Ibercaja Vida, S.A.	18.242	15.700
Ibercaja Empleados, Fondo de Pensiones Ley 8/1987	44.625	41.620
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 14)	3.238	3.192
Fondo de Pensionistas	681	650
Otras provisiones-Fondo pensiones Ley 8/1987	<u>2.557</u>	<u>2.542</u>
Total	<u>66.105</u>	<u>60.512</u>

Adicionalmente, los compromisos netos al 31 de diciembre de 1999, derivados del plan de prejubilaciones realizado en el ejercicio 1999, que ascienden a un importe de 6.419 millones de pesetas, se encuentran cubiertos por un fondo interno por dicho importe (Nota 15).

**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 1999 y 1998***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 31 de diciembre de 1999 dicho fondo se encuentra asegurado a través de Ibercaja Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Intercaser a 31 de diciembre de 1998).

Nota 19 - Situación fiscal

Las previsiones para los impuestos que son de aplicación a la Entidad se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" 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>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado contable	21.849	22.936
Aumentos (Disminuciones)		
Impuesto sobre Sociedades	8.298	8.839
Diferencias permanentes		
Dotación fondo OBS	(5.000)	(4.125)
Otros	140	13
Participaciones en el resultado de Sociedades puestas en equivalencia	(548)	(742)
Diferencias temporales con origen:		
En el ejercicio	6.612	910
En ejercicios anteriores	(983)	(849)
Diferencias temporales en consolidación	<u>7.047</u>	<u>5.509</u>
Base imponible previa	37.415	32.491
Compensación de bases imponibles negativas	<u>(44)</u>	<u>(11)</u>
Base imponible	<u>37.371</u>	<u>32.480</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 1999 y 1998

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>1999</u>	<u>1998</u>
Deducción por doble imposición	2.806	2.450
Bonificaciones	2	1
Apoyo fiscal a la inversión	<u>11</u>	<u>39</u>
	<u>2.819</u>	<u>2.490</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Carga fiscal</u>	
	<u>Anticipada</u>	<u>Diferida</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	3.556	724
Generado en el ejercicio	378	58
Aplicado en el ejercicio	<u>(404)</u>	<u>(108)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>3.530</u>	<u>674</u>
Generado en el ejercicio	2.508	195
Aplicado en el ejercicio	(511)	(164)
Utilización de reservas para dotación Fondo de prejubilaciones	<u>1.450</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>6.977</u>	<u>705</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 1999 y 1998**

Nota 20 - Otras informaciones

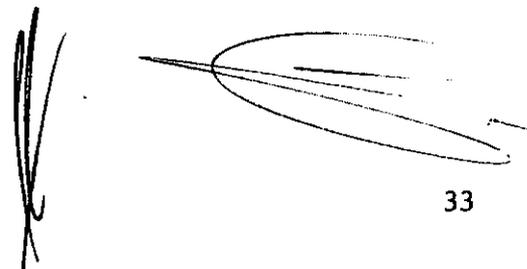
20.1 El detalle de "Intereses y cargas asimiladas" e "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilado	82.410	89.635
De la cartera de renta fija	9.443	7.896
Deudas del Estado	7.921	6.742
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.522	1.154
De otros	72.967	81.739
Bancos centrales	658	17
Entidades de crédito	7.777	12.121
Créditos sobre clientes	64.532	69.601
Intereses y cargas asimiladas	32.198	40.026
De entidades de crédito	4.290	4.301
De débitos a clientes	24.644	32.427
De débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	3.229	3.249
De otros	35	49

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>	
	1999	1998
Quebrantos extraordinarios	1.993	1.433
Por enajenación de inmovilizado material	61	27
Quebrantos de ejercicios anteriores	34	846
Otros	1.898	560
Beneficios extraordinarios	1.672	2.040
Por enajenación de inmovilizado material	872	809
Beneficios de ejercicios anteriores	792	928
Otros	8	303

La Entidad modificó en el ejercicio 1998, la vida útil estimada de determinadas instalaciones ubicadas en inmuebles alquilados propiedad de terceros, lo que supuso en el ejercicio 1998 un quebranto extraordinario por importe de 846 millones de pesetas.



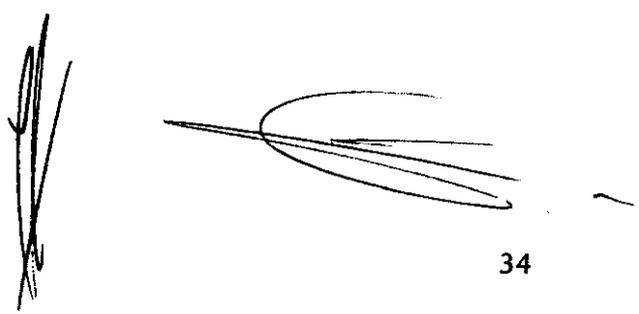
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades filiales Memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998

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>1999</u>	<u>1998</u>
Jefes	1.297	1.257
Oficiales	1.363	1.366
Auxiliares	901	928
Ayudantes de ahorro	62	65
Destinos varios	55	63
Titulados	60	65
Técnicos en informática	<u>109</u>	<u>108</u>
	<u>3.847</u>	<u>3.852</u>

Los importes cobrados por los miembros del Consejo de Administración de iberCaja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ascienden en el ejercicio 1999, a 64 millones de pesetas (66 millones de pesetas en 1998) y se presentan como Otros gastos administrativos en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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 214 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 (191 millones de pesetas en 1998). 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 1.271 millones de pesetas a la misma fecha (549 millones de pesetas en 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 1999 y 1998

Nota 21 - Diferencia negativa de consolidación

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>1999</u>	<u>1998</u>
Integración global	-	-
Puesta en equivalencia	1.314	1.962
Participaciones en empresas del grupo no consolidable:	504	684
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
Maprusa	18	18
Participaciones en asociadas	810	1.278
Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A.	102	102
Industrias del Besós, S.A.	377	377
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	-	457
Grucycsa	25	25
Unipapel, S.A.	300	310
Nieve de Teruel, S.A.	<u>6</u>	<u>7</u>
Total diferencia negativa de consolidación	<u>1.314</u>	<u>1.962</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 1999 y 1998**

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

	Millones de pesetas		
	Integración global	Puesta en equivalencia Grupo	Asociadas
Saldo al 1 de enero de 1998	487	716	1.587
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>684</u>	<u>1.278</u>
Variación en la participación de:			
Parque de Atracciones de Zaragoza, S.A.	-	(180)	-
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	-	-	(457)
	-	(180)	(457)
Otros movimientos	-	-	(11)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	-	<u>504</u>	<u>810</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 1999 y 1998

**Nota 22 - Cuadros de financiación consolidados para los ejercicios anuales terminados el 31
de diciembre de 1999 y 1998**
(Expresados en millones de pesetas)

APLICACIONES	1999	1998	ORIGENES	1999	1998
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	24.536	27.365
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	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	116.486	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	175.011	134.870	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	132.333	9.835	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	6.165	1.032	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	193.674	143.356
9. Empréstitos (disminución neta)	2.024	-	9. Empréstitos (incremento neto)	-	74.178
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	3.160	5.429	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	106	79
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.173	5.851	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.078	3.865
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	16.014	6.346	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
12. Efecto cambio en el método de consolidación	-	-	12. Efecto cambio en el método de consolidación	-	-
	<u>338.880</u>	<u>248.843</u>		<u>338.880</u>	<u>248.843</u>
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1999	1998			
Resultado del ejercicio	21.849	22.936			
Amortizaciones	5.556	5.796			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	(1.121)	225			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	73	27			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(872)	(844)			
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	(949)	(1.248)			
Dotación amortización fondo de comercio de consolidación	-	473			
Dotación fondo riesgos bancarios generales	-	-			
	<u>24.536</u>	<u>27.365</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 1999 y 1998

**NOTA 23 - BALANCES DE SITUACION, CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS Y
CUADROS DE FINANCIACION, INDIVIDUALES, DE IBERCAJA AL 31 DE
DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

Balances de situación individuales de Ibercaja al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1999	1998
Caja y Depósitos en bancos centrales	70.718	40.590
Caja	21.356	20.119
Banco de España	49.362	20.471
Otros Bancos Centrales	-	-
Deudas del Estado	219.505	93.670
Entidades de crédito	259.909	352.958
A la vista	2.161	1.850
Otros créditos	257.748	351.108
Créditos sobre clientes	1.235.163	1.061.302
Obligaciones y otros valores de renta fija	41.149	35.800
De emisión pública	1.836	1.693
Otras emisiones	39.313	34.107
Acciones y otros títulos de renta variable	45.046	36.259
Participaciones	11.188	12.662
En entidades de crédito	1.526	1.526
Otras participaciones	9.662	11.136
Participaciones en empresas del grupo	11.639	8.916
En entidades de crédito	499	499
Otras	11.140	8.417
Activos inmateriales	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
Activos materiales	44.435	46.953
Terrenos y edificios de uso propio	19.210	19.690
Otros inmuebles	8.855	8.599
Mobiliario, instalaciones y otros	16.370	18.664
Capital suscrito no desembolsado	-	-
Acciones propias	-	-
Otros activos	30.672	24.837
Cuentas de periodificación	13.844	7.946
Pérdidas del ejercicio	-	-
Total activo	<u>1.983.268</u>	<u>1.721.893</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 1999 y 1998

Balances de situación individuales de Ibercaja al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en millones de pesetas)

PASIVO	1999	1998
Entidades de crédito	183.249	132.358
A la vista	3.095	3.973
A plazo	180.154	128.385
Débitos a clientes	1.526.370	1.333.384
Depósitos de ahorro	1.395.763	1.209.955
A la vista	768.665	665.614
A plazo	627.098	544.341
Otros débitos	130.607	123.429
A la vista	13	7
A plazo	130.594	123.422
Débitos representados por valores negociables	38.038	40.062
Bonos y obligaciones en circulación	38.038	40.062
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos	41.856	45.712
Cuentas de periodificación	15.188	14.427
Provisiones para riesgos y cargas	23.441	13.689
Fondo de Pensionistas	7.100	650
Provisión para impuestos	908	908
Otras provisiones	15.433	12.131
Fondo para riesgos bancarios generales	2.828	2.828
Beneficios del ejercicio	20.562	18.921
Pasivos subordinados	12.450	12.450
Capital suscrito	-	-
Primas de emisión	-	-
Reservas	109.456	98.232
Reservas de revalorización	9.830	9.830
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Total pasivo	<u>1.983.268</u>	<u>1.721.893</u>
Cuentas de orden	479.603	397.279
Pasivos contingentes	145.580	125.196
Compromisos	334.023	272.083

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias individuales de Ibercaja correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 (Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	81.914	89.123
De los que: cartera de renta fija	9.174	7.634
2. Intereses y cargas asimiladas	(32.303)	(40.193)
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	8.841	7.315
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	1.179	1.393
3.2 De participaciones	675	527
3.3 De participaciones en el grupo	6.987	5.395
a) Margen de intermediación	58.452	56.245
4. Comisiones percibidas	10.265	9.892
5. Comisiones pagadas	(1.824)	(1.642)
6. Resultados de operaciones financieras	5.413	8.521
b) Margen ordinario	72.306	73.016
7. Otros productos de explotación	322	331
8. Gastos generales de administración	(40.995)	(40.063)
8.1 De personal	(27.653)	(26.849)
- De los que:		
- Sueldos y salarios	(22.121)	(21.493)
- Cargas sociales	(4.841)	(4.740)
De las que: pensiones	(183)	(158)
8.2 Otros gastos administrativos	(13.342)	(13.214)
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(5.312)	(5.682)
10. Otras cargas de explotación	(1)	(331)
c) Margen de explotación	26.320	27.271
15. Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(787)	(4.377)
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(108)	(177)
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.232	1.775
19. Quebrantos extraordinarios	(1.977)	(1.427)
d) Resultado antes de impuestos	24.680	23.065
20. Impuesto sobre beneficios	(4.118)	(4.144)
e) Resultado del ejercicio	20.562	18.921

**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 1999 y 1998

**Cuadros de financiación individuales de Ibercaja para los ejercicios anuales terminados el 31 de
diciembre de 1999 y 1998**
(Expresados en millones de pesetas)

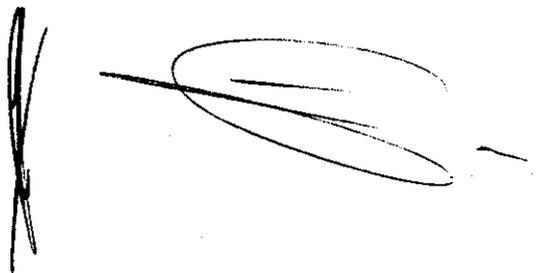
APLICACIONES	1999	1998	ORIGENES	1999	1998
	1. Recursos aplicados en las operaciones	-		-	1. Recursos generados de las operaciones
2. Reembolso de participaciones en capital	-	-	2. Aportaciones externas al capital	-	-
3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	6.000	3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	-	80.785	4. Inversión menos financiación en Banco de España e Intermediarios financieros (variación neta)	115.049	-
5. Inversión crediticia (incremento neto)	171.886	134.402	5. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	131.429	10.982	6. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
7. Acciones y otros títulos de renta variable (incremento neto)	6.264	737	7. Acciones y otros títulos de renta variable (disminución neta)	-	-
8. Acreedores (disminución neta)	-	-	8. Acreedores (incremento neto)	192.986	196.907
9. Empréstitos (disminución neta)	2.024	-	9. Empréstitos (incremento neto)	-	24.262
10. Adquisiciones de inversiones permanentes			10. Venta de inversiones permanentes		
10.1 Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	3.986	5.451	10.1 Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	106	79
10.2 Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.343	4.294	10.2 Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.080	2.196
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	16.908	6.060	11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<u>335.840</u>	<u>248.711</u>		<u>335.840</u>	<u>248.711</u>
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	1999	1998			
Resultado del ejercicio	20.562	18.921			
Amortizaciones	5.312	5.682			
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos permanentes y fondos genéricos	160	1.191			
Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	61	27			
Beneficios en venta de participaciones e inmovilizado	(476)	(554)			
Otros	-	-			
	<u>25.619</u>	<u>25.267</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**

Informe de gestión del ejercicio 1999

A handwritten signature or mark consisting of several vertical lines on the left and a large, stylized loop on the right.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades Filiales Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1999

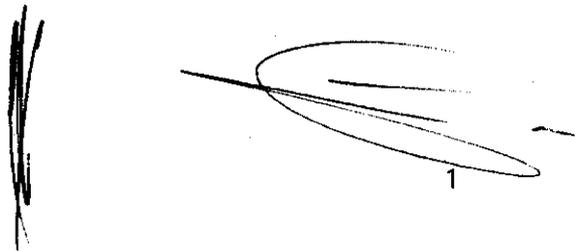
En nuestro entorno comunitario el hecho más significativo, con el que comenzó el año 1999 fue la implantación de la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria, que supuso la adopción por parte de sus países integrantes de una política monetaria común y el nacimiento de una moneda única, el euro, al tiempo que aparecía en los mercados un nuevo tipo de interés de referencia, el euríbor. El nacimiento del euro se produjo en un entorno bajista de tipos de interés, con el tipo principal de intervención de Banco Central Europeo situado en el 3% y en un ambiente de ralentización del crecimiento económico y de crisis financiera internacional; estas circunstancias indujeron a la autoridad monetaria europea a reducir su tipo de referencia en el mes de febrero, hasta situarlo en el 2,5%.

A medida que transcurría el año los indicadores reales y las expectativas de evolución fueron mejorando, comenzando por la economía estadounidense, a la que siguieron a partir del segundo semestre las que entre las europeas mostraban una mayor debilidad; los mercados cambiaron a alcistas sus previsiones de evolución de los tipos de interés y el Banco Central Europeo nuevamente modificó su tipo de intervención, volviendo en el mes de noviembre a los niveles iniciales del ejercicio.

La economía española ha registrado un comportamiento más expansivo que la media europea, que hubiera requerido una política monetaria más restrictiva para evitar rebrotes inflacionistas. Nuestros mercados han conocido mínimos históricos en los tipos de interés, y aunque el míbor 1 año ha sido en diciembre superior en más de un punto al menos elevado, del mes de mayo, los mercados descuentan nuevas subidas, lo mismo que ocurre con los tipos americanos, y, en menor medida, con los de los activos de mayor plazo. También los mercados bursátiles han pasado por diferentes fases de evolución en este ejercicio y su volatilidad ha sido muy elevada, consiguiendo, en el caso de las bolsas españolas, una revalorización respecto a 1998 que no se corresponde con el comportamiento del conjunto del mercado.

Durante 1999 el crédito y los recursos bancarios han mantenido en España crecimientos expansivos, aunque con una cierta desaceleración respecto al pasado año, especialmente en los meses más recientes. 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.

La adaptación de los rendimientos y costes de las inversiones y los recursos al proceso de reducción de los tipos de interés ha producido este año 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. Los resultados de las operaciones financieras y la reducción de las necesidades de saneamiento han contribuido a generar unos beneficios más elevados que en el pasado ejercicio.



Handwritten signature and a vertical scribble.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades Filiales Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1999

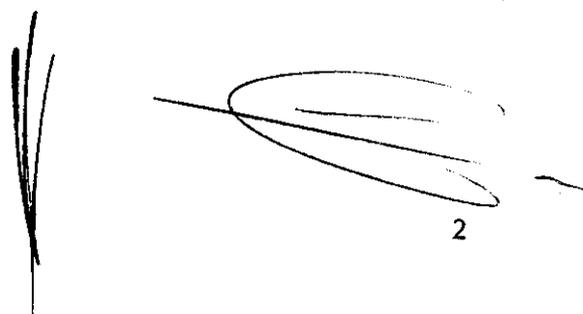
La actividad económica de Ibercaja y su Grupo financiero en este contexto puede analizarse a partir de los principales epígrafes que integran su Balance Público Consolidado. Los recursos que en él se reflejan ascienden a 1,999 billones de pesetas y han experimentado un crecimiento de 263.186 millones desde diciembre de 1998, el 15,16% en términos relativos.

Por segundo año se ha producido en la Caja, y también en el conjunto del sistema financiero, un desplazamiento del crecimiento de los recursos de clientes hacia el balance, al tiempo que se frenaba el expansivo desarrollo que en años anteriores venían presentando los fondos de inversión. El conjunto de depósitos, otros débitos a clientes, empréstitos en circulación, pagarés y pasivos subordinados, conceptos que denominamos habitualmente acreedores, presenta un saldo de 1,570 billones de pesetas y se ha incrementado en 191.650 millones, lo que supone una tasa del 13,91%. 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 983.754 millones, 50.414 millones más que en 1998, de manera que el conjunto de los recursos de clientes que el Grupo gestiona asciende a 2,554 billones de pesetas y su tasa de crecimiento al 10,47%.

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 1,242 billones de pesetas, con un aumento sobre diciembre anterior de 175.555 millones. La tasa de incremento de este activo, del 16,46%, ha sido más elevada que la media del sector bancario; la calidad del crédito ha mejorado en 1999, reduciéndose nuevamente los saldos en situación irregular y, por lo tanto, el índice de morosidad, que en Ibercaja se cifra a final de año en el 1,51%.

El saldo activo en entidades de crédito y el efectivo alcanzan la cifra de 323.777 millones de pesetas y la cartera valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas asciende a 334.903 millones, de los que 224.127 corresponden a deudas del Estado. El saldo de ambos grupos de conceptos se ha incrementado este año en 78.128 millones, con una importante reducción de los saldos de entidades y un crecimiento paralelo de la cartera de valores, consecuencia de las políticas de cobertura de las posiciones del balance frente al riesgo de tipo de interés y la gestión de la liquidez, que en este ejercicio se ha mantenido en niveles elevados. El descenso de los activos de entidades y el efectivo ha sido de 64.024 millones de pesetas, el incremento del conjunto de los valores de renta fija de 132.088 y el de las inversiones en renta variable de 10.064 millones.

La presencia del Grupo en los mercados financieros se ha intensificado, de forma que los pasivos de entidades, de 184.337 millones de pesetas a final de año, se han incrementado en 51.225 millones.



2

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) y Sociedades Filiales Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1999

Además de las anteriores, una de las actividades más relevantes de la Entidad en los mercados monetarios y de capitales ha consistido en atender la demanda de activos financieros de la red de oficinas y proporcionarle productos con diferentes estructuras de riesgo, referenciados a distintos índices, así como en cubrir el riesgo de interés de operaciones comerciales concretas, asegurando los diferenciales que aportan. En 1999 se han realizado operaciones en los mercados bursátiles que han generado importantes plusvalías en la cuenta de resultados consolidada, deducidas las dotaciones a fondos de fluctuación que la evolución de los mercados ha obligado a realizar para otros valores.

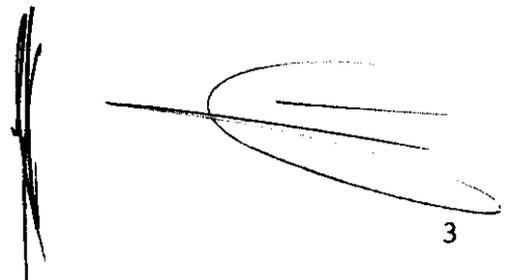
El inmovilizado material asciende a fin de año a 53.368 millones de pesetas, 2.152 menos en 1998.

El volumen de reservas acumulado por Ibercaja y sus Sociedades Filiales es de 136.686 millones antes de la distribución de los beneficios del ejercicio que acaba de concluir; esta cantidad se ha incrementado en 15.810 millones, como diferencia entre las dotaciones realizadas con cargo a los resultados del ejercicio anterior y de los importes utilizados para la cobertura de una parte del coste del plan de jubilaciones que la Caja ha llevado a cabo en 1999, con los objetivos de mejorar su estructura productiva y su capacidad de gestión.

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 52.089 millones de pesetas; si a este importe se le añade el saldo neto de comisiones percibidas y pagadas, de 19.387 millones, resulta un margen básico, representativo de los ingresos que derivan de la actividad ordinaria de la Entidad, de 71.476 millones, en cuya evolución respecto al pasado ejercicio han influido positivamente el crecimiento de la actividad y su estructura y, en sentido contrario, el estrechamiento experimentado por los márgenes operativos como consecuencia de su adaptación a unos niveles más reducidos de tipos de interés.

Añadiendo los resultados de operaciones financieras que, aunque elevados, han sido de menor importe que los obtenidos durante el pasado ejercicio, resulta un margen ordinario de 76.672 millones de pesetas, inferior por ello en el 5,45% al correspondiente a 1998. Los gastos de transformación han ascendido a 47.454 millones de pesetas y todos sus componentes han presentado un moderado comportamiento, acorde con el establecido en sus objetivos de evolución. El margen de explotación se ha cifrado en 29.776 millones.



3

**Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)
y Sociedades Filiales
Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de 1999**

Los resultados del ejercicio, antes de deducirles la provisión para el pago del impuesto sobre sociedades, han alcanzado los 30.147 millones de pesetas, lo que representa para los correspondientes a Ibercaja individualmente considerada un índice de rentabilidad sobre activos medios del 1,33%. Estos beneficios se elevan después de impuestos a 21.849 millones y van a permitir potenciar la capitalización del Grupo e incrementar en un importe significativo la dotación de recursos a la Obra Social, a cuyas realizaciones va a dedicarse en el próximo año, si así lo aprueba la Asamblea General, la cantidad de 5.000 millones de pesetas.

