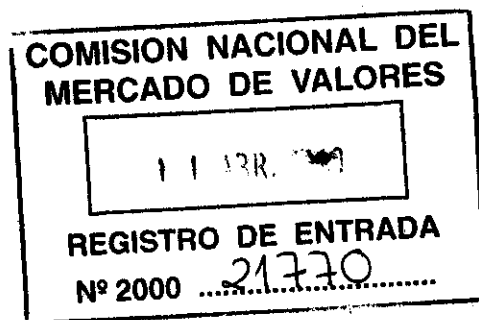


ARTHURANDERSEN



BANCO ZARAGOZANO, S.A.



**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco Zaragozano, S.A:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Según se explica en la Nota 2-i, y previa autorización del Banco de España, en el ejercicio 1999 el Banco constituyó un fondo -con cargo a reservas de libre disposición (1.571 millones de pesetas) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (846 millones de pesetas)- para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Jesús Tejel

22 de marzo de 2000



CLASE 8ª
FISCAL



0E8887891

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999





0E8887892

CLASE 8ª**1. BALANCES DE SITUACION**

Balances de situación de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998

ACTIVO	Miles de	Millones de	
	euros	pesetas	
	1999	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales	83.899	13.960	15.973
Caja	38.734	6.445	4.843
Banco de España	45.165	7.515	11.130
Deudas del Estado (Nota 4)	851.186	141.626	190.021
Entidades de crédito (Nota 5)	631.149	105.014	38.545
A la vista	43.895	7.303	3.544
Otros créditos	587.254	97.711	35.001
Créditos sobre clientes (Nota 6)	2.869.750	477.485	493.747
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	464.393	77.268	15.444
De emisión pública	110.214	18.338	9.638
Otros emisores	354.179	58.930	5.806
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	66.162	11.008	4.146
Participaciones (Nota 9)	40.263	6.700	836
En entidades de crédito	-	-	-
Otras participaciones	40.263	6.700	836
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	27.476	4.572	4.532
En entidades de crédito	2.590	431	431
Otras	24.886	4.141	4.101
Activos inmateriales	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-
Activos materiales (Nota 11)	172.198	28.651	29.698
Terrenos y edificios de uso propio	78.492	13.060	13.258
Otros inmuebles	21.500	3.577	4.149
Mobiliario, instalaciones y otros	72.206	12.014	12.291
Acciones propias (Nota 19)	2.902	483	
Promemoria: Nominal	318	53	
Otros activos (Nota 12)	101.419	16.875	23.804
Cuentas de periodificación (Nota 13)	26.857	4.468	4.930
Total activo	5.337.654	888.110	821.676

Las notas 1 a 27 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

PASIVO	Miles de	Millones de	
	euros	pesetas	
	1999	1999	1998
Entidades de crédito (Nota 14)	1.533.238	255.109	180.692
A la vista	24.633	4.098	4.908
A plazo o con preaviso	1.508.605	251.011	175.784
Débitos a clientes (Nota 15)	2.923.437	486.419	529.617
Depósitos de ahorro	2.544.418	423.356	435.201
A la vista	1.237.043	205.827	207.830
A plazo	1.307.375	217.529	227.371
Otros débitos	379.019	63.063	94.416
A la vista	-	-	-
A plazo	379.019	63.063	94.416
Débitos representados por valores negociables (Nota 17)	133.710	22.247	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
Pagarés y otros valores	133.710	22.247	-
Otros pasivos (Nota 12)	127.403	21.198	23.302
Cuentas de periodificación (Nota 13)	32.633	5.430	5.624
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	159.601	26.555	23.289
Fondo de pensionistas	141.144	23.484	21.503
Otras provisiones	18.457	3.071	1.786
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	36.575	6.086	5.071
Pasivos subordinados (Nota 18)	120.101	19.983	10.000
Capital suscrito (Nota 19)	55.500	9.234	9.250
Primas de emisión (Nota 19)	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	98.656	16.415	15.397
Reservas de revalorización (Nota 20)	36.698	6.106	6.106
Total pasivo	5.337.654	888.110	821.676
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)			
Pasivos contingentes	515.992	85.854	61.572
Fianzas, avales y cauciones	486.597	80.963	56.081
Otros pasivos contingentes	29.395	4.891	5.491
Compromisos	657.930	109.470	122.328
Disponibles por terceros	585.621	97.439	107.093
Otros compromisos	72.309	12.031	15.235
Suma cuentas de orden	1.173.922	195.324	183.900

Las notas 1 a 27 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



0E8887893

CLASE 8ª

2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Banco Zaragozano, S.A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	239.156	39.792	42.966
de los que: cartera de renta fija	65.369	10.876	9.683
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	104.908	17.455	20.835
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)	11.074	1.843	2.275
De acciones y otros títulos de renta variable	924	154	292
De participaciones	747	124	66
De participaciones en el Grupo	9.403	1.565	1.917
MARGEN DE INTERMEDIACION	145.322	24.180	24.406
Comisiones percibidas (Nota 23)	50.586	8.417	7.723
Comisiones pagadas	6.360	1.058	911
Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	4.883	812	1.427
MARGEN ORDINARIO	194.431	32.351	32.645
Otros productos de explotación (Nota 23)	1.213	202	392
Gastos generales de administración	126.536	21.054	21.069
De personal (Nota 23)	91.776	15.270	15.068
de los que: sueldos y salarios	69.332	11.536	11.432
cargas sociales	19.302	3.212	3.114
de las que: pensiones	1.803	300	240
Otros gastos administrativos	34.760	5.784	6.001
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.993	2.328	2.336
Otras cargas de explotación (Nota 23)	2.793	465	482
MARGEN DE EXPLOTACION	52.322	8.706	9.150
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	5.330	887	1.106
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9 y 10) (neto)	399	66	16
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	7.732	1.286	4.665
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	5.465	909	4.751
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.860	8.130	7.942
Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	12.285	2.044	2.871
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.575	6.086	5.071

Las notas 1 a 27 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

- (1) **Reseña del Banco
Bases de Presentación y
Evaluación del Patrimonio.**

Reseña del Banco

Banco Zaragozano, S.A. es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

Para el desarrollo de su actividad cuenta con 373 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y con un Grupo Financiero que realiza actividades de factoring, renting, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias y administración de patrimonios.

Bases de presentación

Las cuentas anuales de Banco Zaragozano, S.A. (en adelante, el Banco) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de sus registros de contabilidad.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1999 no han sido, todavía, sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales del ejercicio 1998 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 17 de abril de 1999, sin ninguna modificación.

Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

La Circular 7/1998 de Banco de España de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, establece ciertas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas de balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras, las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial. En este sentido el euro ha quedado introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999.

La entrada en vigor de la mencionada circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco. No obstante, el Banco ha adaptado los criterios de clasificación y presentación del balance de situación a 31 de diciembre de 1998 adjunto, por lo que éste difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas exclusivamente en estos aspectos.



0E8887894

CLASE 8ª

Como consecuencia de la homogeneización del balance de situación del ejercicio 1998, se han producido las siguientes modificaciones sobre el mismo: en el activo, la disminución del capítulo "Entidades de crédito" por importe de 9.166 millones de pesetas, y el incremento de la partida "Otros activos" por 5.223 millones de pesetas; en el pasivo, la disminución de los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" por importe de 10.975 y 12.206 millones de pesetas, respectivamente, así como el incremento del capítulo "Otros pasivos" por importe de 19.238 millones de pesetas.

La formulación de estas cuentas anuales se realiza expresando sus valores en millones de pesetas, y, para el ejercicio 1999, se expresan también sus valores en miles de euros.

Principios contables

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Capital suscrito (Nota 19)	55.500	9.234	9.250
Reservas			
Primas de emisión (Nota 19)	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	98.656	16.415	15.397
Reservas de revalorización (Nota 20)	36.698	6.106	6.106
	270.956	45.083	44.081
Más			
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	36.575	6.086	5.071
Menos			
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(7.215)	(1.200)	(1.018)
Acciones propias (Nota 19)	(2.902)	(483)	-
Patrimonio neto contable	297.414	49.486	48.134
Menos			
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(5.518)	(919)	(740)
Dividendo complementario (Nota 3)	(5.550)	(923)	(740)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	286.346	47.644	46.654

(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

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

a) Principio del devengo

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

b) Transacciones en moneda extranjera

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas diferentes de la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 tienen la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas no correspondientes a unidades monetarias nacionales de los países participantes de la UME.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios de 1999 y 1998.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 30.734 y 29.830 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999, respectivamente (30.383 y 29.606 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

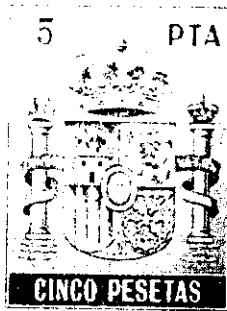
Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil del ejercicio 1999, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que cubren operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil del ejercicio 1999. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Otros activos"/"Otros pasivos". El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

Los tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 1999 y 1998 para convertir a euros los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Monetaria Europea (UME) han sido los fijados oficialmente por el Consejo Europeo.

c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar y fondos de provisión de insolvencias

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos a descuento a plazo superior a doce meses, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.



0E8887895

CLASE 8.a

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma (cuya cobertura se recoge en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos, véanse notas 6 y 16), contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, con las modificaciones introducidas por la Circular 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,50% para los créditos y préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación y cubran plenamente los mismos), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1999 y 1998 a 4.935 y 5.124 millones de pesetas, respectivamente. En el caso de valores ordinarios de fondos de titulización hipotecaria de acuerdo con la mencionada normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,50%.

Adicionalmente, el Banco ha mantenido la política de complementar los fondos de insolvencia mínimos exigidos por la citada normativa, con el fin de situar la cobertura específica de todos los activos dudosos, sean cuales fuesen su antigüedad y garantía, en el 100 % de su saldo.

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre de Banco de España introduce, básicamente la exigencia adicional de provisiones con la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Estos fondos se constituirán con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de cada ejercicio como resultado de una estimación de las insolvencias globales latentes, aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. Los mencionados fondos serán como máximo, igual a tres veces el sumatorio del resultado de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. Se estima que la entrada en vigor de la mencionada circular el 1 de julio del año 2000 no tendrá efectos significativos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000.

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

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de 3 años en situación de morosidad (4 ó 6 años para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 6).

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

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

- Cartera de negociación

Se incluyen en esta cartera los valores mantenidos para beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23).

- Cartera de inversión ordinaria

Recoge los valores no asignados a otra categoría.

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

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

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

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

- Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo por contar con un excedente neto de pasivos sobre activos de plazo residual e importes superiores al de esta cartera en el resto del balance. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, si bien no se requiere la constitución de fondo de fluctuación de valores.



0E8887896

CLASE 8ª

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

e) Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. En las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas asociadas, el valor de mercado se considera por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para el resto de los títulos representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible, considerando las plusvalías tácitas existentes en la fecha de adquisición y que subsisten en el momento de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1999 en neto se han dotado a dichos fondos -7, 163, y -97 millones de pesetas respectivamente (2, -13 y 30 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1998) los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no recogen el efecto que resultaría de consolidar las cuentas anuales del Banco con las de las sociedades en las que participa, efecto que se recoge en las cuentas anuales del Grupo Banco Zaragozano que se formulan de forma separada. No obstante, el mencionado efecto no es significativo en relación con las cuentas anuales individuales del Banco.

f) Activos inmateriales

En este capítulo de los balances de situación adjuntos se registran gastos de ampliación de capital y pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios. Estos activos se amortizan en un periodo máximo de cinco y tres años, respectivamente. Las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no recogen cargos por estos conceptos en 1999 y 1998.

g) Activos materiales

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

El valor de los activos adquiridos por aplicación de otros activos no excede del valor contable neto de provisiones de los activos aplicados a su adquisición (incrementado con los intereses pendientes de cobro), ni del valor de tasación de los activos adquiridos. Las provisiones que cubren los activos aplicados (en el caso de inmuebles) se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. Cuando no se enajenan en el plazo de tres años son objeto de provisión en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adquisición (Nota 11), salvo que tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes, terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada realizada por sociedad de tasación independiente distinta de la que, evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

La amortización de los activos materiales de uso propio se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	<u>Porcentajes</u>
Inmuebles	2 %
Mobiliario	8 % a 10 %
Instalaciones	6 % a 10 %
Equipos de oficina y mecanización	10 % a 25 %

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

h) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación al 31 de diciembre de 1999, corresponde a acciones del Banco adquiridas por el mismo, y se reflejan a coste de adquisición.

Aunque no existen planes de opción de compra de acciones de la entidad concertados con los directivos de la misma, a determinados empleados se les viene reconociendo un incentivo especial calculado en función de un número de acciones asignado, cuyo contravalor, al vencimiento, el empleado puede materializar mediante la adquisición de las acciones. Dado que las acciones asignadas mediante estos incentivos podrían determinar la transmisión de 610.095 títulos del Banco de forma escalonada entre Enero del 2000 y Enero del 2005, se ha considerado adecuado disponer en autocartera de un número suficiente de acciones. Por otra parte, el coste de este incentivo especial se ha venido periodificando con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración-de Personal" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, imputándose en 1999 un importe de 132 millones de pesetas y alcanzando al 31 de diciembre de 1999 un acumulado de 743 millones de pesetas (785 millones al 31 de diciembre de 1998) reflejado en el epígrafe de pasivo del balance de situación, "Cuentas de periodificación-Gastos devengados no vencidos" (Nota 13).

A 31 de diciembre de 1998 el Banco no tenía acciones propias en su cartera, tal como figura en el balance de situación de dicha fecha.



0E8887897

CLASE 8ª**i) Compromisos por pensiones**

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

Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, eran los siguientes:

	Miles de	Millones de	
	euros	1999	1998
Provisiones constituidas			
Personal en activo	41.269	6.867	7.332
Personal jubilado	100.056	16.648	14.200
Personal jubilado anticipadamente	6.070	1.010	114
	147.395	24.525	21.646
Pasivo devengado			
Personal en activo	41.269	6.867	7.332
Personal jubilado	100.056	16.648	14.200
Personal jubilado anticipadamente	6.070	1.010	114
	147.395	24.525	21.646

En Personal jubilado anticipadamente se clasifican los compromisos de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación hasta la fecha de la jubilación efectiva.

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1999 y 1998, han sido:

Interés técnico:

Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos	4,50%
Activos y prejubilados hasta la jubilación	4,50%
Crecimiento salarial a largo plazo	3%
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	2,5%
Crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social	1,75%
Crecimiento del IPC	2%
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal	
Hasta 44 años	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %
Tasa de invalidez	
Hasta 44 años	0,85 ‰
Desde 45 a 54 años	1,7 ‰
Desde 55 años en adelante	4,25 ‰
Edad de jubilación	65
Sistema	Acreditación proporcional año a año

En el ejercicio 1999, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, se ha constituido un fondo específico para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación.

Dicho fondo, asciende al 31 de diciembre de 1999 a 3.053 millones de pesetas, de los que 2.417 millones de pesetas se han dotado en el ejercicio. En virtud de la excepcionabilidad contemplada en el punto 4º de la Norma decimotercera de la Circular 4/1991, del Banco de España, y con autorización del mismo, se ha dotado con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 1.571 millones de pesetas tras la correspondiente contabilización del impuesto anticipado por importe de 846 millones de pesetas. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 1999, aprobó la mencionada operación.

Banco Zaragozano esta estudiando la posibilidad que le ofrece la legislación vigente de exteriorizar todo o parte de los compromisos por pensiones que mantiene con su personal activo, jubilado o prejubilado.

En caso de no llevarse a cabo la exteriorización en su totalidad, el Banco tiene previsto su adaptación a las hipótesis de valoración publicadas por el R.D. 1.588/1999, de 15 de octubre, que regula la instrumentación de los compromisos por pensiones (Nota 26).

j) Indemnizaciones por despido

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

k) Impuesto sobre Sociedades

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

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

l) Fondo de Garantía de Depósitos

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, cifrada en el 1 por mil de los pasivos computables, se refleja en las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se satisface.



0E8887898

CLASE 8.a

m) Débitos representados por valores negociables

Este capítulo del balance de situación adjunto incluye obligaciones y otras deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés e instrumentos similares, que se presentan en el balance por su valor de reembolso, registrándose la diferencia, en su caso, con el importe recibido en el capítulo de "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación.

n) Operaciones con derivados

Estas operaciones comprenden, entre otras, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de activos financieros, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros (F.R.A.) y las permutas financieras de interés (I.R.S.).

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

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

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

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

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

(3) **Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1998 son las siguientes:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Beneficio neto del ejercicio	36.575	6.086	5.071
Distribución:			
Dividendos			
- a cuenta (Nota 1)	12.733	2.119	1.758
- complementario (Nota 1)	5.550	923	740
Reservas voluntarias (Nota 20)	18.292	3.044	2.573
	36.575	6.086	5.071

En julio de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 55 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de este dividendo activo a cuenta ascendió a 1.018 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación de 1998 adjunto (Nota 12). Adicionalmente, en diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 40 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 740 millones de pesetas.

En enero y mayo de 1999 se abonó a los accionistas el citado dividendo a cuenta y otro dividendo complementario del resultado del ejercicio 1998, de 40 pesetas brutas, por acción con derecho a percepción del mismo.

En julio de 1999, después de haberse realizado el split de 3x1 (Nota 19), el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1999, de 21,63 pesetas (0,13 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo que se pagó en agosto de 1999. El importe total de este dividendo activo a cuenta ha ascendido a 1.200 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto (Nota 12). Adicionalmente, en diciembre de 1999, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1999, de 16,64 pesetas (0,10 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 919 millones de pesetas y se pagó en enero del 2000.

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



OE8887899

CLASE 8ª

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de junio y 30 de noviembre de 1999:

<u>Activo</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Pasivo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Junio</u>	<u>Noviembre</u>		<u>Junio</u>	<u>Noviembre</u>
Caja y depósitos en Bancos centrales	9.958	15.255	Entidades de Crédito	216.637	262.149
Deudas del Estado	178.233	160.664	Débitos a clientes	517.958	499.489
Entidades de Crédito	78.165	97.574	Débitos por valores negoc.	-	15.743
Créditos sobre clientes	442.869	479.502	Otros pasivos	24.687	19.623
Obligaciones y otros valores de renta fija	81.667	76.075	Cuentas periodificación	6.644	7.259
Acciones y otros títulos de renta variable	2.493	9.556	Provisiones para riesgos y cargas	23.739	24.112
Participaciones	6.469	6.703	Beneficios del ejercicio	3.164	5.286
Participaciones en empresas del Grupo	4.541	4.578	Pasivos subordinados	19.983	19.983
Activos inmateriales	-	-	Capital suscrito	9.234	9.234
Activos materiales	28.528	28.057	Primas de emisión	13.328	13.328
Acciones propias	-	364	Reservas	17.986	17.986
Otros activos	19.991	14.733	Reservas de revalorización	6.106	6.106
Cuentas de periodificación	6.552	7.237			
TOTAL ACTIVO	859.466	900.298	TOTAL PASIVO	859.466	900.298

(4) Deudas del Estado

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

	<u>Miles de euros</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados de Banco de España	27.067	4.504	8.655
Cartera de renta fija:			
De negociación	28.124	4.679	20.664
De inversión ordinaria	694.877	115.618	143.700
De inversión a vencimiento	101.118	16.825	17.002
	851.186	141.626	190.021
Minusvalías en la cartera de inversión de renta fija	5.875	978	-
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	(5.875)	(978)	-
	851.186	141.626	190.021

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 25.469 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos fue cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 (Nota 14). A 31 de diciembre de 1999 no se han cedido certificados al Banco de España.

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación", "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas			
	1999		1999		1998	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación						
Deuda anotada	28.124	28.124	4.679	4.679	20.664	20.664
De inversión ordinaria						
Letras del Tesoro	303.613	303.613	50.517	50.517	24.934	24.934
Deuda anotada	391.208	389.125	65.092	64.745	118.757	120.380
Otros títulos	56	36	9	6	9	6
	694.877	692.774	115.618	115.268	143.700	145.320
De inversión a vencimiento						
Deuda anotada	101.118	114.288	16.825	19.016	17.002	20.763
Total	824.119	835.186	137.122	138.963	181.366	186.747

El 27 de febrero y el 22 de diciembre de 1998 se procedió al traspaso de valores de la Cartera de negociación a la Cartera de inversión ordinaria, por importe de 2 y 101.666 millones de pesetas, respectivamente.

El 1 y 29 de octubre y el 12 de diciembre de 1999 se traspasaron valores de la Cartera de negociación a la Cartera de inversión ordinaria, por importe de 1.581, 23.086 y 3.681 millones de pesetas.

En noviembre de 1998 se vendieron 11.000 millones de pesetas nominales de Deuda del Estado de la Cartera de inversión a vencimiento en la que estaban invertidos los fondos de pensiones del personal jubilado. La Comisión Ejecutiva del Banco de España, autorizó a destinar la totalidad del beneficio obtenido en la venta, a la dotación de mayores fondos de pensiones en cobertura de los compromisos con el personal (Notas 16 y 23).

Al 31 de diciembre de 1999 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 4.662 millones de pesetas.

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1999 ha sido el 3,03 % (el 4,43 % en el ejercicio 1998).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 5,41 % en el ejercicio 1999 (el 7,32 % en 1998).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 5), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1999 un importe nominal de 163.534 millones de pesetas (162.772 millones de pesetas, en 1998), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en los epígrafes "Entidades de crédito" (Nota 14) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 15) de los balances de situación adjuntos.



0E8887900

CLASE 8ª

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Certificados de Banco España			
Hasta 3 meses	13.203	2.197	2.034
Entre 3 meses y 1 año	13.864	2.307	2.116
Entre 1 y 5 años	-	-	4.505
	<u>27.067</u>	<u>4.504</u>	<u>8.655</u>
Cartera de Renta Fija:			
De negociación			
Entre 1 y 5 años	60	10	19.885
Más de 5 años	28.064	4.669	779
	<u>28.124</u>	<u>4.679</u>	<u>20.664</u>
De inversión ordinaria			
Hasta 3 meses	125.996	20.964	9.415
Entre 3 meses y 1 año	238.891	39.748	25.157
Entre 1 y 5 años	69.068	11.492	11.929
Más de 5 años	260.922	43.414	97.199
	<u>694.877</u>	<u>115.618</u>	<u>143.700</u>
De inversión a vencimiento			
Entre 1 y 5 años	101.118	16.825	17.002
	<u>101.118</u>	<u>16.825</u>	<u>17.002</u>
Total	<u>851.186</u>	<u>141.626</u>	<u>190.021</u>

(5) Entidades de Crédito - Activo

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	617.973	102.822	35.267
Resto	13.176	2.192	3.278
	<u>631.149</u>	<u>105.014</u>	<u>38.545</u>
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas	1.805	300	161
Otras cuentas	42.090	7.003	3.383
	<u>43.895</u>	<u>7.303</u>	<u>3.544</u>
Otros créditos			
Depósitos de entidades de crédito y financieras	66.014	10.984	30.632
Adquisición temporal de activos (Notas 4, 14 y 15)	521.240	86.727	4.369
	<u>587.254</u>	<u>97.711</u>	<u>35.001</u>
	<u>631.149</u>	<u>105.014</u>	<u>38.545</u>

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Depósitos de entidades de crédito y financieras			
Hasta 3 meses	64.534	10.738	30.511
Entre 3 meses y 1 año	1.480	246	121
	<u>66.014</u>	<u>10.984</u>	<u>30.632</u>
Tipo medio de interés		4,70%	3,86%
Adquisición temporal de activos			
Hasta 3 meses	521.240	86.727	4.369
Tipo medio de interés		2,96%	1,05%
Total	<u>587.254</u>	<u>97.711</u>	<u>35.001</u>

(6) Créditos sobre Clientes

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Por moneda:			
Euros	2.806.238	466.918	484.569
Resto	63.512	10.567	9.178
	<u>2.869.750</u>	<u>477.485</u>	<u>493.747</u>
Por sectores:			
Administraciones Públicas	7.143	1.188	1.477
Otros sectores residentes	2.889.477	480.768	498.205
No residentes	28.717	4.778	3.410
Menos - Fondos de insolvencias	(55.587)	(9.249)	(9.345)
	<u>2.869.750</u>	<u>477.485</u>	<u>493.747</u>



0E8887901

CLASE 8ª

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses	780.528	129.869	131.099
Entre 3 meses y 1 año	481.038	80.038	84.790
Entre 1 año y 5 años	894.879	148.895	139.556
Más de 5 años	768.892	127.933	147.647
	<u>2.925.337</u>	<u>486.734</u>	<u>503.092</u>
Por modalidad y situación del crédito:			
Crédito comercial	470.943	78.358	85.089
Deudores con garantía real	1.343.580	223.553	234.436
Otros deudores a plazo	894.357	148.808	147.926
Deudores a la vista	65.981	10.978	15.807
Arrendamientos financieros	119.584	19.897	14.964
Activos dudosos	30.892	5.140	4.870
	<u>2.925.337</u>	<u>486.734</u>	<u>503.092</u>
Por sociedades:			
Empresas del grupo	16.132	2.684	4.550
Otras	2.909.205	484.050	498.542
	<u>2.925.337</u>	<u>486.734</u>	<u>503.092</u>

En el ejercicio 1999 se han dado de baja préstamos hipotecarios por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros) como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 7).

Durante 1999 Banco Zaragozano, S.A. ha mantenido su actividad en la concesión de Préstamos Hipotecarios Vivienda a Particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 7.845 operaciones por un saldo inicial de 63.664 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1999, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 209.915 millones de pesetas, incluidos los préstamos titulizados.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 incluye 1.637 y 1.602 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 928 y 897 millones de pesetas respectivamente, lo son sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

El movimiento de los Activos dudosos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	29.267	4.870	5.687
Más - Entradas	28.097	4.675	4.346
Menos - Recuperaciones	(20.182)	(3.358)	(3.801)
Trasposos a activos en suspenso	(6.290)	(1.047)	(1.362)
	1.625	270	(817)
Saldo al cierre del ejercicio	30.892	5.140	4.870

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	60.313	10.035	9.863
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada	21.769	3.622	3.710
Diferencias de cambio	107	18	(1)
Fondos disponibles	(13.866)	(2.307)	(2.032)
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(6.763)	(1.125)	(1.505)
	1.247	208	172
Saldo al cierre del ejercicio	61.560	10.243	10.035

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 580 millones de pesetas en 1999 y 800 millones de pesetas en 1998, e incluyendo 152 millones de pesetas en 1999 y 228 millones de pesetas en 1998 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	55.568	9.246	9.343
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	19	3	2
Cobertura de riesgos de firma (Nota 16)	5.972	994	625
Cobertura de valores de renta fija (Nota 7)	1	-	65
	61.560	10.243	10.035



OE8887902

CLASE 8ª**(7) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	368.857	61.372	240
Resto	95.536	15.896	15.204
	464.393	77.268	15.444
Por clases de cartera:			
De negociación	53.740	8.941	-
De inversión ordinaria	383.658	63.836	11.752
De inversión a vencimiento	26.995	4.491	3.692
	464.393	77.268	15.444
Por sectores:			
Administraciones Públicas	110.214	18.338	9.703
De otras entidades de crédito residentes	725	121	225
De otros sectores residentes	314.332	52.300	-
De otros no residentes	39.123	6.509	5.581
	464.394	77.268	15.509
Menos - Fondo de insolvencias	(1)	-	(65)
	464.393	77.268	15.444
Por cotización:			
Cotizados	464.393	77.268	15.444
Por valoración inversión ordinaria:			
Total valor de mercado	378.007	62.895	11.186
Total valor contable	383.658	63.836	11.752
Diferencia	(5.651)	(941)	(566)
Plusvalías tácitas	382	63	283
Minusvalías tácitas	(6.033)	(1.004)	(849)

En 28 de septiembre de 1998 se procedió al traspaso de valores de la Cartera de inversión ordinaria a la Cartera de inversión a vencimiento, por importe de 3.729 millones de pesetas.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1999 ascendía al 4,67 % (6,54 % en 1998).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1999, 108 millones de pesetas vencen durante el año 2000, sin tener en cuenta los Bonos de Titulización.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	93.212	15.509	15.857
Compras	587.140	97.692	8.430
Ventas	(193.823)	(32.249)	(8.402)
Amortizaciones	(36.399)	(6.056)	(145)
Diferencias de cambio	14.264	2.372	(231)
	371.182	61.759	(348)
Saldo al cierre del ejercicio	464.394	77.268	15.509

El apartado "De otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 1999, incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 52.300 millones de pesetas (314.332 miles de euros) pendientes de amortizar (Notas 6 y 14)

Banco Zaragozano ha emitido en el año 1999 participaciones hipotecarias con la finalidad de que fueran suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros), representados mediante anotaciones en cuenta de 16.638.600 pesetas (100.000 euros) nominales cada uno. Los 3.500 bonos están divididos en dos series: ordinarios Serie A con 3.386 bonos y subordinados Serie B con 114 bonos. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses, cotizan en el Mercado AIAF de renta fija y fecha de vencimiento final 17 de marzo del 2024.

La calificación otorgada a dicha emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch IBCA España es de Aaa y de AAA para los bonos de la Serie A y de A2 y de A+ para los bonos de la Serie B, respectivamente.

El Banco ha aportado créditos hipotecarios por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros), registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión. A 31 de diciembre de 1999, el saldo pendiente de amortizar asciende a 51.699 millones de pesetas (310.719 miles de euros).

La citada transferencia de activos no ha supuesto el reconocimiento de resultados por el Banco. Mensualmente se recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-
Más - Dotación neta del ejercicio:	-	-	54
Menos - Cancelación por utilización	-	-	(54)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-	-



0E8887903

CLASE 8ª

(8) **Acciones y Otros Títulos de Renta Variable**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% o 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, clase de cartera, de su admisión o no a cotización y valoración, se indica a continuación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	57.872	9.629	4.146
Resto	8.290	1.379	-
	66.162	11.008	4.146
Por clases de cartera:			
De negociación	42.833	7.127	1.665
De inversión ordinaria	23.329	3.881	2.481
	66.162	11.008	4.146
Por cotización:			
Cotizados	57.953	9.642	1.665
No cotizados	8.665	1.442	2.564
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(456)	(76)	(83)
	66.162	11.008	4.146
Por valoración inversión ordinaria:			
Total valor de mercado	46.402	7.720	6.408
Total valor contable	23.785	3.957	2.564
Diferencia	22.617	3.763	3.844
Plusvalías tácitas	23.073	3.839	3.927
Minusvalías tácitas	(456)	(76)	(83)

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

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	25.417	4.229	2.622
Compras	170.778	28.415	19.974
Ventas	(129.577)	(21.560)	(18.374)
Otros movimientos	-	-	7
	41.201	6.855	1.607
Saldo al cierre del ejercicio	66.618	11.084	4.229

En octubre de 1999 se suscribieron 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. por 2.516 millones de pesetas (15.120 miles de euros) y se emitió una opción de venta de las mismas con vencimiento 30 de abril del 2004. Las acciones no tienen asociadas ni plusvalías ni minusvalías por cotización, ya que se trata de una operación cerrada donde el precio de compra de las acciones y el precio pactado de venta coinciden, habiéndose pactado un tipo de interés del Euribor más 0,6 hasta la fecha en que se ejercite la mencionada opción.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	501	83	74
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada	-	-	2
Fondos disponibles	(45)	(7)	-
	(45)	(7)	2
Trasposos	-	-	7
	(45)	(7)	9
Saldo al cierre del ejercicio	456	76	83

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el Banco ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual no ha sido necesario efectuar notificación alguna.

(9) Participaciones

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



0E8887904

CLASE 8ª

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

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Por moneda:			
Euros	40.263	6.700	836
Resto	-	-	-
	40.263	6.700	836
Por cotización:			
Cotizados	21.815	3.630	55
No cotizados	21.287	3.542	1.100
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(2.839)	(472)	(319)
	40.263	6.700	836

Los valores cotizados corresponden a las participaciones en Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	6.942	1.155	1.063
Compras	36.915	6.142	44
Ventas	(755)	(125)	-
Otros movimientos	-	-	48
	36.160	6.017	92
Saldo al cierre del ejercicio	43.102	7.172	1.155

En diciembre de 1997, se vendió la participación del 45,09% en Bancofar, S.A. cuyo valor contable era de 1.541 millones de pesetas. La venta se llevó a efecto con pago aplazado del 80% el día 30 de junio de 1998. El beneficio de la operación, que ascendía a 1.834 millones de pesetas, se registró en el ejercicio 1997 en el epígrafe "Beneficios extraordinarios". La dotación al fondo específico que cubría el beneficio aplazado y que ascendía a 1.467 millones de pesetas, se registró con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios - Dotaciones netas a otros fondos específicos" y abono al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias y balance de situación al 31 de diciembre de 1997, respectivamente, habiéndose dispuesto de la citada provisión por importe de 1.431 millones de pesetas en el ejercicio de 1998, una vez finalizado el periodo de aplazamiento de pago de dicho importe (Notas 16 y 23).

En junio de 1998, se suscribieron y desembolsaron 1.500 acciones por 30 millones de pesetas, en la ampliación de capital de Promoción, Imagen y Comunicación, S.A., que representa una participación en el capital social de la citada empresa del 20 %.

En febrero de 1999, se suscribieron y desembolsaron 2.958.020 acciones de Indra Sistemas, S.A. por 3.575 millones de pesetas que representan el 4% menos una acción del capital social de la citada empresa. Las plusvalías que surgen al comparar el valor de mercado de la participación, respecto a su valor neto contable, ascienden al 31 de diciembre de 1999 a 5.489 millones de pesetas.

En marzo de 1999, se adquiere la participación en Parzara, S.A. que mantenía una filial del grupo por su valor nominal de 600 millones de pesetas.

En abril de 1999, Parzara, S.A. se transformo en Sociedad Limitada y amplió su capital social. Se suscribieron y desembolsaron 18.029 participaciones por 1.500 millones de pesetas.

En mayo de 1999, se suscribieron y desembolsaron 1.000 acciones por 20 millones de pesetas, en la ampliación de capital de Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.

En julio de 1999, se adquirieron 4.747 acciones de Sistema 4B, S.A. por 307 millones de pesetas, pasando a representar la participación en el capital social el 3,21%.

En noviembre de 1999, se suscribieron y desembolsaron 1.000 acciones por 20 millones de pesetas, en la ampliación de capital de Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el Banco ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual se han efectuado las siguientes notificaciones:

<u>Fecha</u>	<u>Participación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje</u>
7-4-1999	Central Aragonesa de Producción y Medios, S.A.	Zaragoza	14,997%
7-4-1999	CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	Zaragoza	10,022%

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	1.914	319	339
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada	1.174	195	33
Fondos disponibles	(189)	(32)	(46)
Traspasos	-	-	(7)
	985	163	(20)
Menos - Utilización	60	10	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.839	472	319



0E8887905

CLASE 8ª**(10) Participaciones en Empresas de Grupo**

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

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

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existían ampliaciones de capital en curso en ninguna filial no consolidable.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco, atendiendo a la moneda de contratación, a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	27.476	4.572	4.532
Resto	-	-	-
	<u>27.476</u>	<u>4.572</u>	<u>4.532</u>
Por cotización:			
Cotizados	-	-	-
No cotizados	35.584	5.921	6.078
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(8.108)	(1.349)	(1.546)
	<u>27.476</u>	<u>4.572</u>	<u>4.532</u>
Por sociedades:			
Banzano Group Factoring, S.A.	2.591	431	431
Banzarenting, S.A.	61	10	-
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	3.913	651	651
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	150	25	25
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	1.506	251	251
Carthiconsa, S.A.	14.938	2.486	2.489
Gesbanzano, S.A.	303	50	50
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	3.344	556	566
I.S.B. Canarias, S.A.	601	100	57
Saracosta, S.A.	69	12	12
	<u>27.476</u>	<u>4.572</u>	<u>4.532</u>

De los saldos anteriores, 431 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	36.529	6.078	5.826
Compras	61	10	307
Ventas	(1.006)	(167)	-
Trasposos	-	-	(55)
Saldo al cierre del ejercicio	(945)	(157)	252
	35.584	5.921	6.078

En mayo de 1998, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. por 200 millones de pesetas.

En mayo de 1998, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P. por 100 millones de pesetas.

En junio de 1998, se desembolsó el 67,5% restante del capital social de Saracosta, S.A.

En junio de 1998, Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. dejó de pertenecer al grupo económico.

En julio de 1999, se vendió el 11% de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.

En julio de 1999, se suscribieron y desembolsaron íntegramente 6.099 acciones de Banzarenting, S.A. por 10 millones de pesetas (61 miles de euros) que representan el 99,99%.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	9.292	1.546	1.516
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada	52	9	99
Fondos disponibles	(637)	(106)	(69)
Menos - Utilización	(585)	(97)	30
Saldo al cierre del ejercicio	599	100	-
	8.108	1.349	1.546



0E8887906

CLASE 8ª**(11) Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Coste regularizado actualizado:			
Mobiliario, instalaciones y vehículos			
Saldo inicial	164.683	27.401	25.235
Adiciones	12.402	2.063	3.271
Retiros	(18.564)	(3.088)	(1.105)
Saldo final	158.521	26.376	27.401
Inmuebles			
Saldo inicial	104.289	17.352	17.461
Adiciones	1.090	181	175
Retiros	(785)	(131)	(284)
Saldo final	104.594	17.402	17.352
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperac.			
Saldo inicial	19.991	3.326	4.080
Adiciones	3.023	503	982
Retiros	(7.135)	(1.187)	(1.736)
Saldo final	15.879	2.642	3.326
Amortización acumulada:			
Mobiliario, instalaciones y vehículos			
Saldo inicial	90.812	15.110	13.613
Adiciones	12.297	2.046	2.055
Retiros	(16.790)	(2.794)	(558)
Saldo final	86.319	14.362	15.110
Inmuebles			
Saldo inicial	14.003	2.330	2.071
Adiciones	1.692	281	281
Retiros	(127)	(21)	(22)
Saldo final	15.568	2.590	2.330
Provisión acumulada:			
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperac.			
Saldo inicial	5.655	941	987
Adiciones	559	93	421
Retiros	(1.305)	(217)	(467)
Saldo final	4.909	817	941
Inmovilizado neto	172.198	28.651	29.698

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

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al 31 de diciembre de 1996, fueron:

	Millones de pesetas
Terrenos y edificios de uso propio	3.132
Otros inmuebles	996
Mobiliario, instalaciones y otros	2.170
	<u>6.298</u>

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reservas de revalorización". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se va amortizando en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados, y su efecto al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Plusvalía			
Terrenos y edificios de uso propio	18.322	3.048	3.085
Otros inmuebles	5.166	860	876
Mobiliario, instalaciones y otros	11.182	1.860	2.170
	<u>34.670</u>	<u>5.768</u>	<u>6.131</u>
Amortización acumulada			
Terrenos y edificios de uso propio	(1.086)	(181)	(122)
Otros inmuebles	(318)	(53)	(35)
Mobiliario, instalaciones y otros	(6.525)	(1.085)	(997)
	<u>(7.929)</u>	<u>(1.319)</u>	<u>(1.154)</u>
Efecto neto	<u>26.741</u>	<u>4.449</u>	<u>4.977</u>

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 incluye un importe de 519 millones de pesetas (612 millones en 1998) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 23).



0E8887907

CLASE 8ª

Siguiendo la recomendación de nuestros Auditores, en octubre de 1999 se tasaron por Sociedad de Tasación, S.A., los principales bienes inmuebles propiedad del Banco. Seguidamente se detallan los seis inmuebles más importantes señalándose en cada caso su tasación y la suma del valor neto contable del inmueble y sus instalaciones.

Localización bienes inmuebles	Descripción	Miles de euros		Millones de pesetas	
		Valor de tasación del inmueble	Valor neto contable del inmueble e instalaciones	Valor de tasación del inmueble	Valor neto contable del inmueble e instalaciones
Ronda Universidad, 22 BARCELONA	Local en planta calle con una superficie de 1.180 m ² , 710 m ² en planta primera y 1.770 m ² bajo rasante en dos plantas.	7.308	1.674	1.216	279
Paseo de la Castellana, 89 MADRID	Edificio de 13 plantas con una superficie sobre rasante de 17.630 m ² y 19.610 m ² bajo rasante en 5 plantas.	81.019	35.958	13.480	5.983
Plaza de la Marina, 3 MALAGA	Local en planta calle con una superficie de 483 m ² y 242 m ² en planta primera.	2.704	455	450	76
Avenida Carlos III, 9 PAMPLONA	Local en planta calle con una superficie de 367 m ² , 246 m ² en altillo y 342 m ² bajo rasante.	2.890	868	481	144
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 636 m ² .	3.154	271	525	45
Coso, 47 ZARAGOZA	Edificio de 9 plantas con una superficie sobre rasante de 4.362 m ² y 479 m ² bajo rasante en una planta	10.319	3.718	1.717	619
TOTAL		107.394	42.944	17.869	7.146

(12) Otros Activos y Otros Pasivos

El detalle del saldo de "Otros activos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	1999	1999	1999	1998
Hacienda Pública:				
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 21)	30.155		5.017	4.130
Otros conceptos	12.020		2.000	2.459
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	7.215		1.200	1.018
Operaciones en camino	4.881		812	391
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	5.311		884	4.583
Anticipos por cupones corridos	15.876		2.642	4.541
Cheques a cargo de Entidades de crédito	19.477		3.241	3.530
Fianzas dadas en efectivo	1.742		290	192
Otros conceptos	4.742		789	2.960
	101.419		16.875	23.804

El detalle del saldo de "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	8.923	1.485	1.349
Cuentas de recaudación	65.733	10.937	11.771
Obligaciones a pagar	7.616	1.267	1.044
Cámaras de compensación	2.346	390	-
Cuentas especiales	3.114	518	436
Fianzas recibidas	93	15	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	82	14	211
Operaciones en camino	250	42	62
Otros conceptos	39.246	6.530	8.429
	127.403	21.198	23.302

(13) Cuentas de Periodificación

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.462	243	14
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	24.704	4.110	4.832
Gastos pagados no devengados	577	96	67
Gastos financieros diferidos	65	11	6
Otras periodificaciones	49	8	11
	26.857	4.468	4.930
Pasivo:			
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	5.450	907	965
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	15.895	2.645	2.853
Gastos devengados no vencidos	12.086	2.011	2.004
Otras periodificaciones	1.767	294	350
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.565)	(427)	(548)
	32.633	5.430	5.624



0E8887908

CLASE 8ª**(14) Entidades de Crédito - Pasivo**

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	1.91.547	231.534	159.639
Resto	141.691	23.575	21.053
	1.533.238	255.109	180.692
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas	1.461	243	1.277
Otras cuentas	23.172	3.855	3.631
	24.633	4.098	4.908
A plazo o con preaviso			
Banco de España:			
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	-	-	6.101
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 7)	322.220	53.613	-
Cuentas a plazo	202.764	33.737	75.924
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	731.501	121.712	93.759
Acreedores por valores	252.120	41.949	-
	1.508.605	251.011	175.784
	1.533.238	255.109	180.692

Banco Zaragozano ha pignorado en Banco de España la totalidad de los bonos emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 1999 Banco Zaragozano mantiene un descubierto por cesiones en deuda pública de países miembros de la UME por importe de 41.949 millones de pesetas. Esta deuda se encuentra cubierta mediante adquisición temporal de deuda (Nota 5) sobre las mismas referencias. A 31 de diciembre de 1999 las plusvalías existentes en esta venta a descubierto están compensando parte de las minusvalías de la deuda pública española que se encuentra dentro de la cartera de inversión ordinaria (Nota 4).

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Banco de España:			
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados			
Hasta 3 meses	322.220	53.613	6.101
Tipo medio de interés		3,35%	3,26%
Cuentas a plazo			
Hasta 3 meses	146.233	24.331	39.643
Entre 3 meses y 1 año	11.788	1.961	33.696
Entre 1 y 5 años	37.622	6.260	2.363
Más de 5 años	7.121	1.185	222
Tipo medio de interés	202.764	33.737	75.924
Tipo medio de interés		3,86%	3,93%
Cesión temporal de activos			
Hasta 3 meses	633.801	105.456	93.759
Entre 3 meses y 1 año	97.700	16.256	-
Tipo medio de interés	731.501	121.712	93.759
Tipo medio de interés		3,13%	2,27%
Acreedores por valores			
Más de 5 años	252.120	41.949	-
Tipo medio de interés		5,24%	-
Total	1.508.605	251.011	175.784

(15) **Débitos a clientes**

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Por moneda:			
Euros	2.888.663	480.633	523.291
Resto	34.774	5.786	6.326
	2.923.437	486.419	529.617
Por sectores:			
Administraciones Públicas	57.432	9.556	7.760
Otros sectores residentes	2.782.217	462.922	508.191
No residentes	83.788	13.941	13.666
	2.923.437	486.419	529.617
Por sociedades:			
Empresas del grupo	9.362	1.558	2.394
Otras	2.914.075	484.861	527.223
	2.923.437	486.419	529.617



0E8887909

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Cuentas corrientes	768.217	127.821	132.625
Cuentas de ahorro	393.436	65.462	65.180
Imposiciones a plazo	1.247.441	207.557	215.982
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	373.123	62.082	94.404
	2.782.217	462.922	508.191

El desglose por vencimientos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Depósitos de ahorro - A plazo			
Hasta 3 meses	831.490	138.348	136.647
Entre 3 meses y 1 año	210.382	35.005	81.986
Entre 1 año y 5 años	265.503	44.176	8.738
	1.307.375	217.529	227.371
Otros débitos - A plazo			
Hasta 3 meses	286.940	47.742	87.578
Entre 3 meses y 1 año	92.079	15.321	6.363
Entre 1 año y 5 años	-	-	475
	379.019	63.063	94.416

(16) Provisiones para riesgos y cargas

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Fondo de pensionistas			
Saldo al inicio del ejercicio	129.238	21.503	16.728
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio			
Coste financiero (Nota 23)	6.347	1.056	1.246
Coste normal y otros (Notas 2.i y 4)	1.803	300	4.712
Dotación extraordinaria del ejercicio (Nota 2.i)	8.294	1.380	-
Recuperación con cargo a extraordinarios (neto)(Nota 23)	(683)	(113)	-
Trasposos	3.606	600	-
Menos: Pagos a pensionistas	(7.461)	(1.242)	(1.183)
	11.906	1.981	4.775
Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)	141.144	23.484	21.503
Otras provisiones			
Saldo al inicio del ejercicio	10.734	1.786	2.527
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	6.815	1.134	986
Dotación extraordinaria del ejercicio (Nota 2.i)	6.232	1.037	-
Menos: Fondos disponibles	(324)	(54)	(1.481)
Pagos jubilación anticipada	(921)	(153)	(121)
Trasposos y aplicaciones	(4.079)	(679)	(125)
	7.723	1.285	(1.727)
Saldo al final del ejercicio	18.457	3.071	1.786

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6)	5.972	994	625
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	6.070	1.010	114
Otros fondos:			
Provisión Bancofar, S.A. (Nota 2.i)	186	31	36
Otros compromisos	6.229	1.036	1.011
	18.457	3.071	1.786



0E8887910

CLASE 8ª**(17) Debitos representados por valores negociables**

En 1999 se estableció un programa de emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 1999 por importe de 49.916 millones de pesetas (300 millones de euros) representados mediante anotaciones en cuenta de 499.158 pesetas (3.000 euros) nominales cada uno y vencimiento entre 1 y 18 meses. Los pagarés se emiten al descuento, determinándose el valor efectivo en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. A 31 de diciembre de 1999 Banco Zaragozano ha emitido pagarés por importe de 22.247 millones de pesetas (133.710 miles de euros).

(18) Pasivos Subordinados

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, que recoge por su valor de reembolso todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, atendiendo a la fecha de emisión, es la siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Emisión año 1995	30.050	5.000	5.000
Emisión año 1996	30.051	5.000	5.000
Emisión año 1999	60.000	9.983	-
	120.101	19.983	10.000

En 1995 se emitieron obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 9% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de enero de 1996 según resultase de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tienen como vencimiento el 1 de julio de 2001. Estos títulos han sido transformados en anotaciones en cuenta.

En 1996 se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 6,50% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio de 1997 según resulte de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tienen como vencimiento el 1 de enero de 2003. Estos títulos han sido transformados en anotaciones en cuenta.

En junio de 1999 se emitieron 100.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 9.983 millones de pesetas (60 millones de euros) representadas mediante anotaciones en cuenta de 99.832 pesetas (600 euros) nominales cada una, a un tipo de interés inicial del 3,10% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio del 2002 según resulte de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos tienen como vencimiento el 1 de julio del 2007.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1999 y 1998, han ascendido a 419 y 411 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

(19) **Capital Suscrito y Primas de Emisión**

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 55.500.000 euros, formalizado en 55.500.000 acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de Banco Zaragozano, S.A. en circulación cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1999 y 1998, son las siguientes:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	55.594	9.250	9.250
Reducción y redenominación de capital	(94)	(16)	-
Saldo al final del ejercicio	55.500	9.234	9.250

Durante el pasado ejercicio, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de abril de 1999, se redujo el capital social en 16 millones de pesetas, mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que pasó de 500 a 499,158 pesetas, equivalente a 3 euros, con abono a Reservas restringidas.

Adicionalmente se acordó redenominar a euros la cifra de capital resultante tras la reducción de capital social y desdoblar las acciones que integran el capital social, mediante la división por tres de su valor nominal, que queda fijado en un euro, multiplicando por tres el número de acciones en circulación.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión, que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 asciende a 13.328 millones de pesetas (80.102 miles de euros), para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.



0E8887911

CLASE 8ª

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos :

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-
Adquisición de acciones propias			
Nominal	318	53	-
Resto	2.584	430	-
Venta de acciones propias			
Nominal	-	-	-
Resto	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.902	483	-

(20) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Reservas restringidas:			
Reserva Legal	13.330	2.218	2.218
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	137	23	31
Reservas para acciones propias:			
Por adquisición	2.902	483	-
Por garantía	82	14	16
Reservas de revalorización	36.698	6.106	6.106
Reservas por redenominación de capital social	94	16	-
	53.243	8.860	8.371
Reservas de libre disposición:			
Reservas voluntarias	82.111	13.661	13.132
	135.354	22.521	21.503

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación :

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	129.234	21.503	19.660
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 3)	15.468	2.573	1.843
Reducción de capital	94	16	-
Dotación fondo personal jubilado anticipadamente (Nota 2.i)	(9.442)	(1.571)	-
Saldo al cierre del ejercicio	135.354	22.521	21.503

Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20 % del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 1999 la reserva legal excedía del 20%.

Reservas para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias adquiridas y aceptadas en prenda o en otra forma de garantía. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Al 31 de diciembre de 1999 el número de acciones afectadas es de 327.470 y el valor nominal de 54 millones de pesetas.

Reservas de revalorización

Su saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contable practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

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

Recursos propios

Según se determina en la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado, de la cartera de negociación. Los requerimientos de recursos propios quedan fijados en un coeficiente de solvencia no inferior al 8 por 100, calculado sobre las cuentas anteriormente indicadas, ponderadas según establece la mencionada Circular, para cubrir el riesgo de crédito (incluida la cartera de negociación), de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio y las posiciones de la cartera de negociación por riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 9.417 y 8.763 millones de pesetas, respectivamente.



0E8887912

CLASE 8ª

(21) Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

El Grupo consolidado fiscal tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos cuatro ejercicios de los diversos impuestos. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Resultado contable antes de impuestos	48.860	8.130	7.942
Aumentos por diferencias permanentes	12.939	2.153	5.246
Disminuciones por diferencias permanentes	(14.460)	(2.406)	(4.308)
Resultado ajustado	47.339	7.877	8.880
Impuesto bruto	16.570	2.757	3.108
Deducciones y bonificaciones	(4.399)	(732)	(289)
Ajustes Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	114	19	52
Impuesto sobre Sociedades devengado	12.285	2.044	2.871

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Resultado contable antes de impuestos	48.860	8.130	7.942
Diferencias permanentes, neto	(1.521)	(253)	938
Diferencias temporales, neto	(5.174)	(861)	(545)
Base imponible	42.165	7.016	8.335
Cuota íntegra	14.760	2.456	2.917
Deducciones y bonificaciones	(4.399)	(732)	(289)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	10.361	1.724	2.628

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para garantizar las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años, y de los ajustes efectuados como consecuencia de las regularizaciones fiscales realizadas. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos y asciende a 5.017 y 4.130 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente (Nota 12).

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, a 31 de diciembre de 1999 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos :

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>
Impuestos Anticipados	4.796	7.777	798	1.294
Impuestos Diferidos	616	2.813	103	468

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

(22) **Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Pasivos contingentes			
Fianzas, avales y cauciones	485.606	80.798	56.042
Otros pasivos contingentes	29.395	4.891	5.491
Pasivos contingentes dudosos	991	165	39
	<u>515.992</u>	<u>85.854</u>	<u>61.572</u>
Compromisos			
Disponibles por terceros:			
Por entidades de crédito	37.238	6.196	10.129
Por el sector Administraciones Públicas	7.110	1.183	1.855
Por otros sectores residentes	540.333	89.904	94.964
Por no residentes	940	156	145
	<u>585.621</u>	<u>97.439</u>	<u>107.093</u>
Otros compromisos	72.309	12.031	15.235
	<u>657.930</u>	<u>109.470</u>	<u>122.328</u>
	<u>1.173.922</u>	<u>195.324</u>	<u>183.900</u>



OE8887913

CLASE 8ª**(23) Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

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

A) Ambito geográfico

Los capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, corresponden a operaciones realizadas por las sucursales del Banco, íntegramente en España.

B) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados			
De Banco de España	1.361	226	8
De entidades de crédito	8.837	1.470	1.619
De la cartera de renta fija	65.369	10.876	9.683
De créditos sobre clientes	163.589	27.220	31.656
	239.156	39.792	42.966
Intereses y cargas asimiladas			
De Banco de España	5.594	931	1.370
De entidades de crédito	35.282	5.870	2.573
De acreedores	54.095	9.000	15.232
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	6.347	1.056	1.246
Otros intereses (Nota 18)	3.590	598	414
	104.908	17.455	20.835
Comisiones percibidas			
De pasivos contingentes	4.859	808	767
De servicios de cobros y pagos	23.680	3.940	3.881
De servicios de valores	7.951	1.323	1.375
De comercialización Fondos de inversión	6.745	1.122	734
De otras operaciones	7.351	1.224	966
	50.586	8.417	7.723

Rendimiento de la cartera de renta variable

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
De acciones y otros títulos de renta variable	924	154	292
De participaciones	747	124	66
De participaciones en el Grupo	9.403	1.565	1.917
	<u>11.074</u>	<u>1.843</u>	<u>2.275</u>

Resultados por operaciones financieras

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Pérdidas por operaciones financieras:			
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(7.132)	(1.187)	(55)
En la cartera de renta fija de inversión	(32.177)	(5.354)	(54)
Quebrantos por otras operaciones de futuro (Nota 24)	(315)	(52)	(2.571)
Otros quebrantos	-	-	(16)
	<u>(39.624)</u>	<u>6.593</u>	<u>(2.696)</u>
Beneficios por operaciones financieras:			
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	4.946	823	2.465
En la cartera de renta fija de inversión	-	-	945
En la cartera de renta variable	698	116	49
Productos por otras operaciones de futuro	24.841	4.133	283
Otros beneficios	14.022	2.333	381
	<u>44.507</u>	<u>7.405</u>	<u>4.123</u>
	<u>4.883</u>	<u>812</u>	<u>1.427</u>

Gastos Generales de Administración De Personal

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Sueldos y salarios	69.332	11.536	11.432
Seguros sociales	17.499	2.912	2.874
Otros gastos	4.945	822	762
	<u>91.776</u>	<u>15.270</u>	<u>15.068</u>



OE4922295

CLASE 8ª

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Notas 2.i y 16)

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1999	1998
Alta Dirección	13	16
Técnicos	1.570	1.509
Administrativos	569	683
Servicios generales	28	31
	2.180	2.239

Otros productos y cargas de explotación

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
<u>Otros productos de explotación</u>			
Beneficios netos por explotación fincas en renta	1.141	190	197
Otros productos diversos	72	12	195
	1.213	202	392
<u>Otras cargas de explotación</u>			
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.465	410	398
Otros conceptos	328	55	84
	2.793	465	482

**Beneficios extraordinarios y
Quebrantos extraordinarios**

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Beneficios extraordinarios			
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	3.117	519	612
Beneficios en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento (Nota 4)	344	57	2.993
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	-	-	504
Recuperación fondo de inmovilizado	1.016	169	110
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 16)	868	144	-
Otros productos	2.387	397	446
	<u>7.732</u>	<u>1.286</u>	<u>4.665</u>
Quebrantos extraordinarios			
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	165	27	18
Dotaciones netas a otros fondos específicos	3.963	659	-
Dotaciones netas extraordinarias a fondos de pensiones internos	-	-	3.847
Dotaciones extraordinarias jubilaciones anticipadas (Nota 16)	185	31	625
Pagos a pensionistas (Nota 16)	494	82	71
Otros quebrantos	658	110	190
	<u>5.465</u>	<u>909</u>	<u>4.751</u>

El epígrafe "Recuperaciones netas de otros fondos específicos" incluye, en el ejercicio 1998, 1.431 millones de pesetas correspondientes a la parte del beneficio aplazado en la venta de Bancofar registrada ese año, según se indica en la Nota 9.

Retribuciones al Consejo de Administración

La aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas supondrá que los miembros del Consejo de Administración, en activo o ya jubilados, devenguen en el ejercicio de 1999, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 114 millones de pesetas (105 millones de pesetas en 1998). Además, en relación con los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Banco, o prestan para él su trabajo o servicios, directa o indirectamente, el Banco ha satisfecho en 1999, por todos los restantes conceptos, la cantidad global de 313 millones de pesetas (317 millones de pesetas en 1998). Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.

El Banco tiene asumidas obligaciones en materia de pensiones y seguros solamente con uno de los miembros del Consejo de Administración. El cargo en el ejercicio de 1999 derivado de esta obligación ha ascendido a 11 millones de pesetas (30 millones de pesetas en 1998), siendo 128 millones de pesetas el fondo total constituido al 31 de diciembre de 1999 (117 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

La suma de los créditos concedidos, durante 1999, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 364 millones de pesetas (3.866 millones de pesetas en 1998), siendo el tipo de interés el MIBOR a tres meses más 0,50 puntos. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 16 millones de pesetas (264 millones de pesetas en 1998).



0E8887915

CLASE 8ª**(24) Operaciones de futuro**

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Compraventa de divisas			
Compras	44.046	7.329	26.246
Ventas	52.994	8.817	22.994
Compraventa de activos financieros			
Compras	23.126	3.848	8.514
Ventas	38.007	6.324	12.737
Futuros sobre valores y tipos de interés			
Compras	33.412	5.559	1.421
Ventas	171.877	28.598	98.849
Opciones			
Compradas	47.501	7.904	6.340
Emitidas	696.612	115.906	77.290
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	609.407	101.397	103.400
	1.716.982	285.682	357.791

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

A 31 de diciembre de 1999 Banco Zaragozano tiene asignados a cobertura de cartera de inversión ordinaria y a vencimiento 300 contratos de futuro vendidos sobre el bono español a 10 años equivalentes a 4.992 millones de pesetas nominales. El resultado de los futuros se está llevando a resultados de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos (Nota 2.n).

(25) **Aspectos derivados del efecto "2000"**

El tránsito de los sistemas del Banco al año 2000 se produjo sin la menor incidencia reseñable, no habiendo sido necesario poner en funcionamiento ninguno de los sistemas de emergencia que había diseñados al efecto.

Las pruebas de todos los sistemas concluyeron con éxito en septiembre de 1999 y el resto del año se dedicó al perfeccionamiento de los sistemas que, como hemos dicho, no fue necesario utilizar.

Los costes externos de adaptación al año 2000 han representado en 1999 un importe de 265 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Gastos generales de administración-Otros gastos administrativos", de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Estos costes, añadidos a los incurridos en el año 1998, determinan que la adaptación de los sistemas informáticos del Banco al año 2000 han tenido un coste externo total de 452 millones de pesetas, sin incluir las inversiones en equipos informáticos, por valor de 391 millones de pesetas, necesarias también para la adaptación de los sistemas al euro, así como la dedicación de 16.581 horas de trabajo de personal del Banco a ambas tareas.

(26) **Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 se ha alcanzado un acuerdo de colaboración con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Indra Sistemas, S.A., Centro de Seguros Correduría de Seguros, S.A., Grupo de Seguros El Corte Inglés, S.A. y Terra Network, S.A. y otros, para el desarrollo de un portal electrónico destinado a la prestación de servicios y la distribución de productos, especialmente de carácter financiero, a través de Internet. Para iniciar los estudios y trabajos preparatorios se ha constituido una sociedad denominada Electronic Trading System, S.A. con un capital social de 4.000 millones de pesetas, correspondiendo a Banco Zaragozano, S.A. una participación accionarial del 22 %.

Por otra parte se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.000.000 de títulos de la sociedad ACS, S.A. equivalentes a una participación del 3,64 % de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 7.707 millones de pesetas, habiéndose generado un fondo de comercio de 3.743 millones de pesetas, de acuerdo con los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 1999.

Con fecha 24 de febrero de 2000, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas, con Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A., comprensiva de la totalidad de los riesgos y compromisos por pensiones asumidos con el colectivo de pensionistas de Banco Zaragozano, S.A. Como consecuencia de la exteriorización de los mencionados compromisos, se ha puesto de manifiesto un exceso en la parte correspondiente del fondo constituido (Nota 2.i) por importe de 729 millones de pesetas. Dado que el Banco está analizando la posibilidad de exteriorizar el resto de los compromisos adquiridos, sin que hasta la fecha estén definidas las condiciones de dicha exteriorización, por el mencionado importe se ha efectuado una dotación con abono en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" en el ejercicio 2000.



CLASE 8ª



0E8887917

(27) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

APLICACIONES	Miles de euros		Millones de pesetas		ORIGENES	Miles de euros		Millones de pesetas	
	1999	1998	1999	1998		1999	1998	1999	1998
Reembolso de participaciones en el capital	19.010	1.684	3.163	1.684	Recursos generados en las operaciones	67.169	11.176	11.176	11.225
Inversión crediticia (incremento neto)	-	53.354	-	53.354	Resultado del ejercicio	36.578	6.086	6.086	5.071
Títulos de renta fija (incremento neto)	80.710	88.105	13.429	88.105	Más - Amortizaciones	13.992	2.328	2.328	2.336
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	41.200	1.600	6.855	1.600	- Dotaciones netas a fondos de fondos genéricos	18.986	3.159	3.159	8.608
Acreedores (disminución neta)	259.625	43.198	43.198	-	- Saneamientos directos de activos	913	152	152	228
Adquisición de inversiones permanentes					- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	162	27	27	18
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	36.974	351	6.152	351	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(3.462)	(576)	(576)	(5.036)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.510	4.428	2.747	4.428	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	59.999	9.983	9.983	-
					Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	69.495	11.563	11.563	126.643
					Inversión crediticia (disminución neta)	88.920	14.795	14.795	-
					Acreedores (incremento neto)	-	-	-	127
					Empréstitos (incremento neto)	133.707	22.247	22.247	-
					Venta de inversiones permanentes				
					Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.098	349	349	1.431
					Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.519	2.083	2.083	3.139
					Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	20.122	3.348	3.348	6.957
TOTAL APLICACIONES	454.029	149.522	75.544	149.522	TOTAL ORIGENES	454.029	75.544	149.522	

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas

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

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

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 100 millones, reservas de 117 millones, beneficio neto de 10 millones de pesetas.

Autopista Vasco Aragonesa, S.A., con domicilio en Orozko (Vizcaya), autopistas, participación del 5,07 %, valor contable de la participación de 1.297 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 40.000 millones, reservas de 59.513 millones, beneficio neto de 1.105 millones de pesetas.

Terra Networks, S.A., con domicilio en Pozuelo de Alarcón (Madrid), servicios de acceso a Internet, participación del 2,7 %, valor contable de la participación de 2.516 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 93.176 millones, reservas de 125.560 millones, pérdida neta de 12.872 millones de pesetas.



0E8887918

CLASE 8ª

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

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

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

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 20 millones, reservas de 100 millones, beneficio neto de 3 millones de pesetas.

Indra Sistemas, S.A., con domicilio en Madrid, tecnología de la información, participación del 4 %, valor contable de la participación 3.402 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social y reservas 12.799 millones, beneficio neto de 4.829 millones de pesetas.

Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V., con domicilio en Madrid, inversión mobiliaria, participación del 2,71%, valor contable de la participación de 55 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 850 millones, reservas de 1.627 millones, beneficio neto de 170 millones de pesetas.

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

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 750 millones, reservas de 241 millones, beneficio neto de 91 millones de pesetas.

Parzara, S.L., con domicilio en Pozuelo de Alarcón (Madrid), inmobiliaria, participación del 50 %, valor contable de la participación 2.100 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 4.199 millones, reservas de -1 millón, beneficio neto de 48 millones de pesetas.

Promoción, Imagen y Comunicación, S.A., con domicilio en Madrid, actividades relacionadas con la publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación, participación del 20 %, valor contable de la participación de 70 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 350 millones, reservas de 0 millones, resultado neto de -1 millón de pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,29 %, valor contable de la participación de 32 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 50 millones, reservas de 50 millones, beneficio neto de 40 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 3,21 %, valor contable de la participación de 373 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 427 millones, reservas de 2.353 millones, beneficio antes de impuestos de 962 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20 %, valor contable de la participación de 413 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 1.500 millones, reservas de 391 millones, beneficio neto de 204 millones pesetas.

ANEXO III

Información adicional sobre participaciones en empresas del Grupo.

Las sociedades dependientes que, junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1999, con indicación de los porcentajes de participación total del Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante, se detallan a continuación:

ENTIDADES DE CREDITO	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Reservas	Resultado Neto Ejercicio	Millones de pesetas		Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados
		Directa	Indirecta				Resultados Extraordin.	Valor según Libros de la Participación		
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	300	152	11	-	431	-	13
ENTIDADES GESTORAS:										
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	650	152	1.101	(1)	651	-	1.081
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	250	58	137	-	251	-	133
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	30	-	2	50	-	-
ENTIDADES INSTRUMENTALES:										
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	10	-	-	-	10	-	-
Carhiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.291	78	8	2.486	19	80
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	11	-	-
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:										
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	586	7	33	93	556	-	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	(36)	311	344	100	40	150
ENTIDADES ASEGURADORAS:										
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	10	117	-	25	-	107



0E8887919

CLASE 8.^a
BARRA**BANCO ZARAGOZANO, S.A.****Informe de gestión del ejercicio 1999****1.- Evolución de los negocios y situación**

El siguiente cuadro presenta resumidos y comparados los balances públicos de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, con su variación absoluta y relativa.

	Miles de euros	Millones de pesetas		Variación	
	1999	1999	1998	Absoluta	%
ACTIVO					
Caja y depósitos en Bancos centrales	83.899	13.960	15.973	(2.013)	(12,60)
Entidades de crédito	631.149	105.014	38.545	66.469	172,45
Créditos sobre clientes	2.869.750	477.485	493.747	(16.262)	(3,29)
Cartera de valores	1.449.480	241.174	214.979	26.195	12,18
Activos materiales e inmateriales	172.198	28.651	29.698	(1.047)	(3,53)
Acciones propias	2.902	483	-	483	-
Otros activos	101.419	16.875	23.804	(6.929)	(29,11)
Cuentas de periodificación	26.857	4.468	4.930	(462)	(9,37)
Total activo	5.337.654	888.110	821.676	66.434	8,09
PASIVO					
Entidades de crédito	1.533.238	255.109	180.692	74.417	41,18
Débitos a clientes	2.923.437	486.419	529.617	(43.198)	(8,16)
Débitos por valores negociables	133.710	22.247	-	22.247	-
Otros pasivos	127.403	21.198	23.302	(2.104)	(9,03)
Cuentas de periodificación	32.633	5.430	5.624	(194)	(3,45)
Provisiones y fondos	159.601	26.555	23.289	3.266	14,02
Pasivos subordinados	120.101	19.983	10.000	9.983	99,83
Capital y Reservas	270.956	45.083	44.081	1.002	2,27
Beneficio del ejercicio	36.575	6.086	5.071	1.015	20,02
Total pasivo	5.337.654	888.110	821.676	66.434	8,09

A 31 de diciembre de 1999, el total balance asciende a 888.110 millones de pesetas, que frente a los 821.676 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1998 supone un aumento en el año de 66.434 millones en términos absolutos y un crecimiento del 8,1% en términos relativos.

Estos balances no recogen los activos financieros en que se han materializado otros recursos intermediados por el grupo y gestionados por algunas filiales. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado por el grupo al 31 de diciembre de 1999, asciende a 1.136.598 millones de pesetas, con un aumento en el año del 8,8%

Este crecimiento se produce, fundamentalmente, por el incremento de los créditos sobre clientes teniendo en cuenta los préstamos hipotecarios titulizados, que se han trasladado a la cartera de valores y a entidades de crédito por las adquisiciones temporales contratadas, en el activo, y por los aumentos de entidades de crédito y débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados, en el pasivo.

Créditos sobre clientes

El siguiente cuadro recoge el desglose por sectores, tipos de operaciones y clase de moneda de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Variación	
	1999			1998		Absoluta	%
Crédito a las Administraciones Públicas	7.143	1.188	0,2	1.477	0,3	(289)	(19,6)
Crédito a otros sectores residentes	2.858.783	475.661	97,7	493.365	98,0	(17.704)	(3,6)
Crédito comercial	470.916	78.354	16,1	85.079	16,9	(6.725)	(7,9)
Deudores con G.Real	1.329.734	221.249	45,5	232.677	46,2	(11.428)	(4,9)
Hipotecaria	1.178.068	196.014	40,3	223.239	44,3	(27.225)	(12,2)
Otras	151.666	25.235	5,2	9.438	1,9	15.797	167,4
Otros deudores a plazo	873.110	145.273	29,8	144.886	28,8	387	0,3
Deudores a la vista y varios	65.439	10.888	2,2	15.759	3,1	(4.871)	(30,9)
Arrendamientos financieros	119.584	19.897	4,1	14.964	3,0	4.933	33,0
Crédito a no residentes	28.519	4.745	1,0	3.380	0,7	1.365	40,4
Activos dudosos	30.892	5.140	1,1	4.870	1,0	270	5,5
Créditos sobre clientes (bruto)	2.925.337	486.734	100,0	503.092	100,0	(16.358)	(3,3)
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	55.587	9.249		9.345		(96)	(1,0)
Créditos sobre clientes (neto)	2.869.750	477.485		493.747		(16.262)	(3,3)

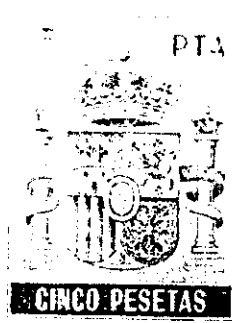
A 31 de diciembre de 1999, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 486.734 millones de pesetas. La disminución experimentada en el año ha sido de 16.358 millones de pesetas equivalente a un 3,3%. El crecimiento real de la inversión crediticia en 1999 ha sido de 35.358 millones de pesetas, teniendo en cuenta el programa de titulización hipotecaria efectuado. El aumento de la inversión crediticia en el ejercicio es equivalente al 7,0%

Este aumento se produce, básicamente, por el incremento de la inversión en deudores con garantía real y arrendamientos financieros.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 92 % de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, dicho porcentaje era el 91 % el año anterior.

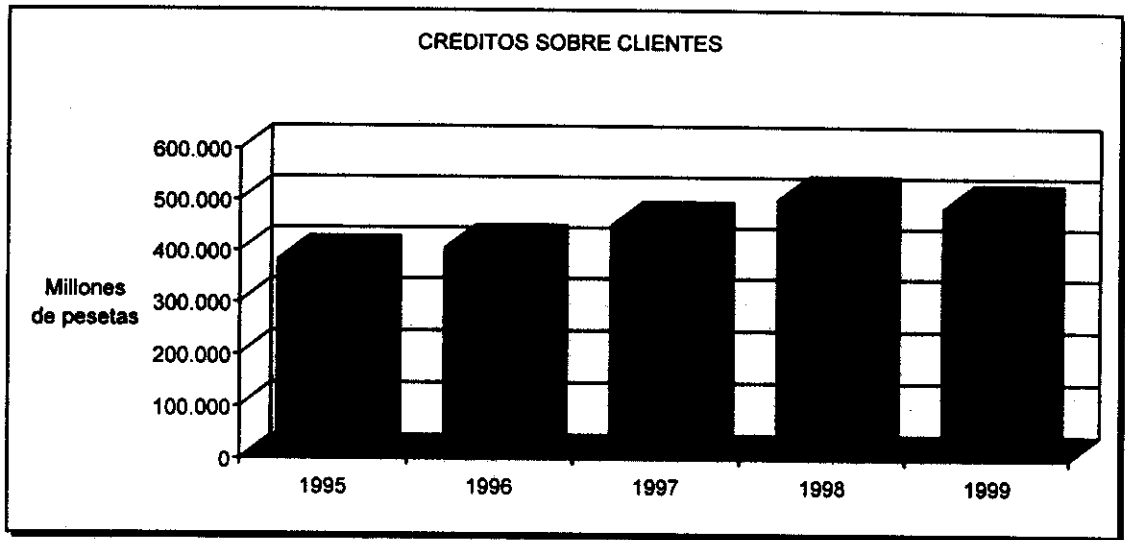
Durante 1999 el volumen de papel descontado ascendió a 313.775 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 72 días y el vencimiento medio de la existencia es de 58 días.

Del total de la cartera de créditos el 67,6 % están instrumentados a tipos de interés variable.



0E8887920

CLASE 8ª
FABRICA



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Variación	
	1999			1998		Absoluta	%
Hasta 3 meses	780.528	129.869	26,7	131.099	26,1	(1.230)	(0,9)
De 3 meses a 1 año	481.038	80.038	16,4	84.790	16,9	(4.752)	(5,6)
De 1 a 5 años	894.879	148.895	30,6	139.556	27,7	9.339	6,7
A más de 5 años	768.892	127.933	26,3	147.647	29,3	(19.714)	(13,4)
Total	2.925.337	486.734	100,0	503.092	100,0	(16.358)	(3,3)

Descuento comercial en 1999, clasificado por plazos y tipos de interés

En porcentajes	Plazo de descuento					
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	Total
Menor o igual a 3	6,7	3,1	0,6	0,1	0,2	10,7
De 3,01 a 4	3,4	7,6	2,3	0,6	0,1	14,0
De 4,01 a 5	5,1	14,2	5,2	0,3	0,3	25,1
De 5,01 a 6	4,4	12,2	5,7	0,3	0,1	22,7
De 6,01 a 7	2,8	7,3	3,6	0,0	0,0	13,7
De 7,01 a 8	1,6	3,8	1,7	0,1	0,0	7,2
De 8,01 a 9	0,6	1,2	0,4	0,0	0,0	2,2
Mayor de 9	1,8	1,8	0,7	0,1	0,0	4,4
Total	26,4	51,2	20,2	1,5	0,7	100,0

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1999 en este tipo de inversión fue de 221.249 millones sin tener en cuenta la operación de titulización hipotecaria.

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

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.

Desglose en función del % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación y referencial de variabilidad (incluye los préstamos hipotecarios titulizados).

Millones de pesetas	Menor de 50%	De 50% a 59%	De 60% a 69%	De 70% a 79%	Más del 79%	Sin Tasar	Total
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Tipo fijo	1.328	211	192	24	94	-	1.849
Interés variable:							
ref. 5 grandes bancos	3.573	311	70	4	14	-	3.972
ref. Euribor	3.569	1.576	1.372	1.929	438	-	8.884
ref. Mibor 1 año	89.591	35.563	36.627	21.706	5.060	-	188.547
Resto variable	924	1.191	2.345	1.716	484	3	6.663
Total	98.985	38.852	40.606	25.379	6.090	3	209.915

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 85 % de los saldos pendientes de éstos préstamos gozan actualmente de una garantía importante, al ser de un importe inferior al 70 % del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 94 % están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año y Euribor.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.

Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de operaciones	Saldo en Miles de euros	Saldo en Millones de pesetas	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	529	11.113	1.849	7,91	-
Interés variable:					
referencia: media 5 grandes bancos	1.902	23.872	3.972	7,32	1,41
referencia: Euribor	1.090	53.394	8.884	3,86	1,04
referencia: Mibor a 1 año	28.681	1.133.190	188.547	4,56	1,24
-a condiciones iniciales a revisar en:					
1 de Enero del 2000	2.287	105.111	17.489	3,64	1,00
el año 2000	2.243	105.441	17.544	3,52	0,98
con posterioridad al 2000	44	2.350	391	4,03	1,01
otras condiciones	713	31.265	5.202	2,44	-
-a condiciones revisadas	23.394	889.023	147.921	4,87	1,34
Resto interés variable otras referencias	983	40.045	6.663	5,22	-
Total	33.185	1.261.614	209.915	4,63	

Significar que el 19 % de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones iniciales aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero del 2000 se revisarán 17.489 millones, 17.544 millones a lo largo del 2000 y 391 millones con posterioridad al 2000.



0E8887921

CLASE 8ª

**Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1999
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)**

En porcentajes	Plazo hasta vencimiento					Total
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	
Menor o igual a 3	0,2	0,0	0,1	0,3	2,9	3,5
De 3,01 a 4	7,0	2,1	1,5	10,1	13,6	34,3
De 4,01 a 5	3,9	2,1	0,5	2,2	15,6	24,3
De 5,01 a 6	1,5	1,6	0,8	0,7	17,6	22,2
De 6,01 a 7	0,9	0,6	0,2	0,7	3,0	5,4
De 7,01 a 8	0,5	0,5	0,1	0,9	1,2	3,2
De 8,01 a 9	0,7	0,4	0,2	0,9	0,5	2,7
De 9,01 a 10	0,5	0,3	0,1	0,3	0,4	1,6
Mayor de 10	2,2	0,2	0,1	0,1	0,2	2,8
Total	17,4	7,8	3,6	16,2	55,0	100,0

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	1999	1998
Andalucía	9,1	8,7
Aragón	8,5	9,4
Asturias	1,4	1,2
Baleares	1,4	1,5
Canarias	5,9	5,6
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	4,4	3,8
Castilla La Mancha	3,8	3,6
Cataluña	17,9	20,0
Extremadura	1,1	0,9
Galicia	2,0	2,0
La Rioja	0,5	0,4
Madrid	27,9	26,5
Murcia	1,8	1,8
Navarra	1,1	1,1
País Vasco	3,5	3,4
Valencia	9,0	9,4
	100,0	100,0

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

Gestión del riesgo

Los siguientes cuadros informan sobre la gestión realizada por el Banco en dos aspectos fundamentales del riesgo: riesgo de crédito y riesgo de interés.

Concentración del riesgo por cliente

Millones de pesetas	Riesgo Dinerario	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentración (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 500	82.601	36.007	-	118.608	20,7	-
De 250 a 500	28.300	13.416	-	41.716	7,3	-
De 100 a 250	33.218	12.879	413	46.510	8,1	0,9
De 75 a 100	15.666	3.459	246	19.371	3,4	1,3
De 50 a 75	23.113	3.687	315	27.115	4,7	1,2
De 20 a 50	70.976	6.286	635	77.897	13,6	0,8
De 5 a 20	161.244	6.193	1.981	169.418	29,6	1,2
Menos de 5	66.476	3.762	1.715	71.953	12,6	2,4
Total	481.594	85.689	5.305	572.588	100,0	0,9

Riesgos dudosos

	Miles de euros	Millones de pesetas		Variación	
	1999	1999	1998	Absoluta	%
RIESGOS DUDOSOS					
Saldo al inicio del ejercicio	29.503	4.909	5.705	(796)	(14,0)
Aumentos	28.855	4.801	4.367	434	9,9
Recuperaciones	(20.182)	(3.358)	(3.801)	(443)	(11,7)
Variación neta	8.673	1.443	566	877	154,9
Variación en %		29,39	9,92		
Amortizaciones	(6.293)	(1.047)	(1.362)	(315)	(23,1)
Saldo al cierre del ejercicio	31.883	5.305	4.909	396	8,1
FONDO DE INSOLVENCIAS					
Saldo al inicio del ejercicio	60.313	10.035	9.863	172	1,7
Dotación bruta	30.044	4.999	5.468	(469)	(8,6)
Disponible	(22.141)	(3.684)	(3.790)	(106)	(2,8)
Dotación neta	7.903	1.315	1.678	(363)	(21,6)
Utilización y traspasos	(6.656)	(1.107)	(1.506)	(399)	(26,5)
Saldo al cierre del ejercicio	61.560	10.243	10.035	208	2,1
Activos adquiridos por aplicación	15.879	2.642	3.326	(684)	(20,6)
Provisiones específicas	4.910	817	941	(124)	(13,2)
Pro-memoria					
Activos en suspenso regularizados	151.948	25.282	24.659	623	2,5
Hipotecarios dudosos	9.841	1.637	1.602	35	2,2
Ratios %:					
Dudosos sobre riesgos totales		0,9	0,9		
Amortizaciones sobre riesgos totales		0,2	0,2		
Fondo de insolvencias sobre dudosos		193,0	204,4		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos		223,9	237,0		

El saldo de riesgos dudosos, incluidos los activos dudosos con entidades de crédito y los riesgos de firma de dudosa recuperación, a 31 de diciembre de 1999, asciende a 5.305 millones de pesetas, que frente a los 4.909 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1998 suponen un aumento en el año de 396 millones de pesetas, un 8,1 % más.



0E8887922

CLASE 8ª

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.801 millones de pesetas y se han recuperado asuntos por 3.358 millones de pesetas, que representan un 9,9 % más y un 11,7 % menos que el año anterior, respectivamente.

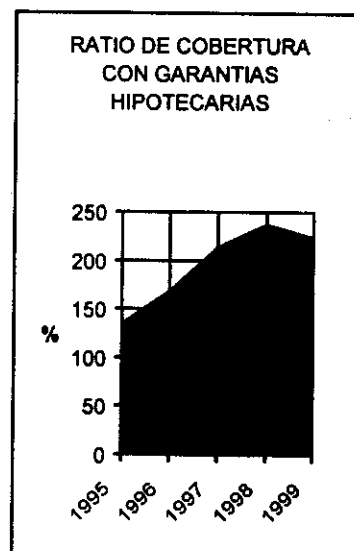
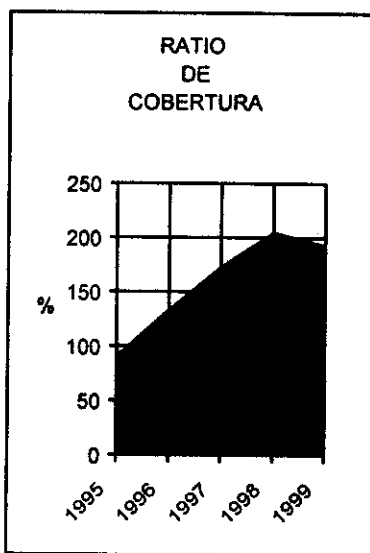
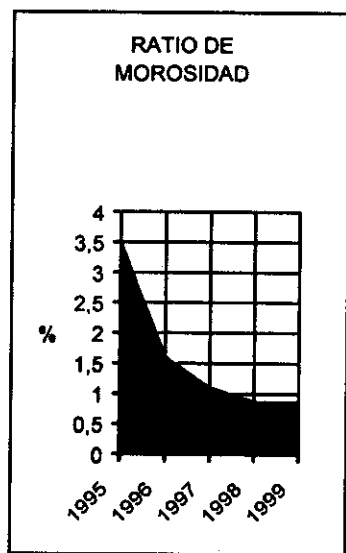
Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 1999 se han amortizado 1.047 millones de pesetas.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 1.315 millones de pesetas, inferior en un 21,6 % a la del año anterior.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación por 2.642 millones de pesetas y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 817 millones de pesetas, han supuesto una disminución con 1998, del 20,6 % y 13,2%, respectivamente.

El saldo de 5.305 millones de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,9 % de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 193 %. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 5.305 millones de pesetas de activos dudosos, 1.637 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 223,9 %.



Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

	Miles de euros	Millones de pesetas		Variación	
		1999	1998	Absoluta	%
Hasta 6 meses	7.615	1.267	2.948	(1.681)	(57,0)
Más de 6 meses sin exceder de 12	8.054	1.340	747	593	79,4
Más de 12 meses sin exceder de 18	3.864	643	548	95	17,3
Más de 18 meses sin exceder de 21	3.107	517	250	267	106,8
Más de 21 meses	8.252	1.373	377	996	264,2
Riesgos de firma	991	165	39	126	323,1
Total	31.883	5.305	4.909	396	8,1

Cobertura de los riesgos dudosos

	Total computable miles euros	Cobertura miles euros	Total computable millones pesetas	Cobertura millones pesetas
Riesgos con cobertura obligatoria	31.883	31.883	5.305	5.305
Riesgos sin cobertura obligatoria	-	-	-	-
Total	31.883	31.883	5.305	5.305
Provisión genérica del 1%	2.251.106	22.511	374.553	3.746
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	1.408.869	7.044	234.416	1.172
Total cobertura				10.223
Fondos de provisión de insolvencias				10.240
Nivel de cobertura (en %)				100



CLASE 8ª



OE8887923

Riesgo de interés

El riesgo de interés se analiza estudiando la sensibilidad del balance a variaciones en los tipos de interés y su impacto en el margen de intermediación.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de revisar periódicamente el riesgo de interés, estableciendo las estrategias necesarias para obtener la estabilidad tanto de los resultados como del valor patrimonial del Banco.

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público a 31 de diciembre de 1999, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Millones de pesetas	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	13.960								13.960
Entidades de crédito	105.014	104.417	104.417	104.417	104.417	104.417	104.417	104.417	597
Inversión clientes	477.485	255.731	338.276	447.901	456.256	461.199	467.995	474.549	2.936
Cartera de títulos	241.174	66.786	101.198	146.955	149.468	149.481	159.103	228.506	12.668
Renta fija	218.894	59.660	94.072	139.829	142.342	142.355	151.977	218.864	30
Renta variable	22.280	7.126	7.126	7.126	7.126	7.126	7.126	9.642	12.638
Inmovilizado	28.651								28.651
Otras cuentas	21.826								21.826
Total	888.110	426.934	543.891	699.273	710.141	715.097	731.515	807.472	80.638
PASIVO									
Entidades de crédito	255.109	187.803	209.337	211.710	211.732	211.795	211.849	254.124	985
Pasivo de clientes	528.649	341.147	364.199	399.638	421.318	441.992	444.849	445.033	83.616
Recursos propios	45.083								45.083
Otras cuentas	59.269								59.269
Total	888.110	528.950	573.536	611.348	633.050	653.787	656.698	699.157	188.953
Diferencia Activo-Pasivo		(102.016)	(29.645)	87.925	77.091	61.310	74.817	108.315	(108.315)
Activo/Pasivo (en %)		80,71	94,83	114,38	112,18	109,38	111,39	115,49	42,68

Cartera de valores

A 31 de diciembre de 1999 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 243.071 millones de pesetas.

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

El 58,3 % del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 31,8 % a inversiones en otros valores de renta fija y el 9,9 %, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

La cartera de Otros valores de renta fija ha aumentado 61.759 millones de pesetas, de los que 52.300 millones de pesetas corresponden a parte de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria.

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Variación	
	1999			1998		Absoluta	%
Deudas del Estado	851.186	141.626	58,3	190.021	87,6	(48.395)	(25,5)
Certificados de Banco de España	27.067	4.504	1,9	8.655	4,0	(4.151)	(48,0)
Letras del Tesoro	303.613	50.517	20,8	24.934	11,5	25.583	102,6
Otra deuda pública	520.506	86.605	35,6	156.432	72,1	(69.827)	(44,6)
Otros valores de renta fija	464.394	77.268	31,8	15.509	7,1	61.759	398,2
Acciones y participaciones	145.304	24.177	9,9	11.462	5,3	12.715	110,9
Acciones	66.618	11.084	4,5	4.229	2,0	6.855	162,1
Participaciones en empresas del grupo	35.584	5.921	2,4	6.078	2,8	(157)	(2,6)
Otras participaciones	43.102	7.172	3,0	1.155	0,5	6.017	521,0
Cartera de valores (bruto)	1.460.884	243.071	100,0	216.992	100,0	26.079	12,0
Menos: Fondo Fluctuación							
Valores	(17.279)	(2.875)		(1.948)		(927)	47,6
Fondo de Insolvencias	-	-		(65)		65	-
Más: Minusvalías	5.875	978		-		978	-
Cartera de valores (neto)	1.449.480	241.174		214.979		26.195	12,2



0E8887924

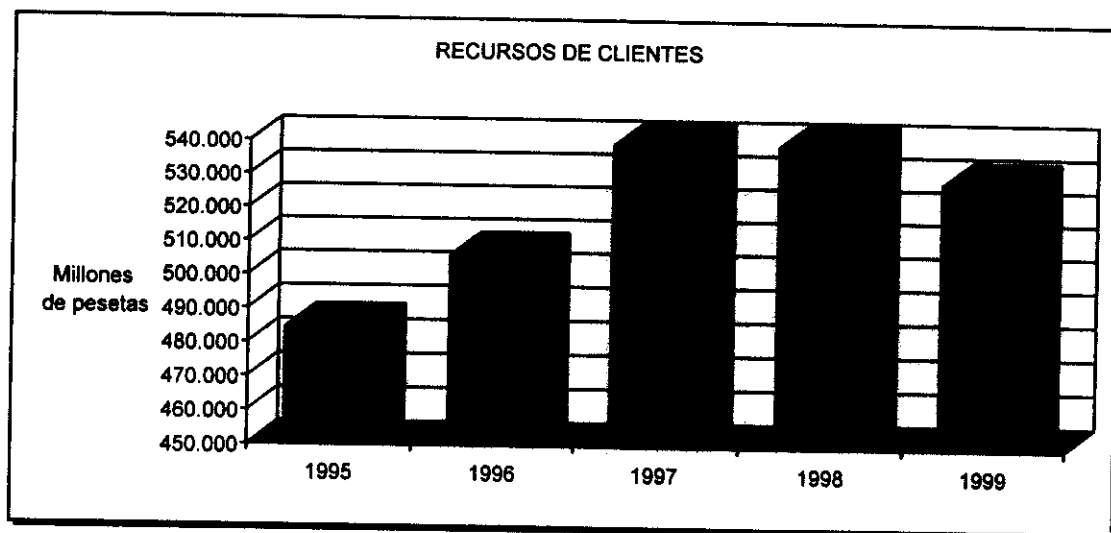
CLASE 8ª
Recursos de clientes

El siguiente cuadro desglosa, por sectores y tipos de cuenta, los recursos de clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Variación	
	1999			1998		Absoluta	%
Administraciones Públicas	57.432	9.556	1,8	7.760	1,4	1.796	23,1
Otros sectores residentes	2.782.217	462.922	87,6	508.191	94,2	(45.269)	(8,9)
Cuentas corrientes	768.217	127.821	24,2	132.625	24,6	(4.804)	(3,6)
Cuentas de ahorro	393.436	65.462	12,4	65.180	12,1	282	0,4
Cuentas a plazo	1.247.441	207.557	39,3	215.982	40,0	(8.425)	(3,9)
Cesión temporal de activos	373.123	62.082	11,7	94.404	17,5	(32.322)	(34,2)
No residentes	83.788	13.941	2,6	13.666	2,5	275	2,0
Cuentas corrientes	22.592	3.759	0,7	3.716	0,7	43	1,2
Cuentas a plazo	55.300	9.201	1,7	9.950	1,8	(749)	(7,5)
Cesión temporal de activos	5.896	981	0,2	-	-	981	-
Débitos a clientes	2.923.437	486.419	92,0	529.617	98,1	(43.198)	(8,2)
Pasivos subordinados	120.101	19.983	3,8	10.000	1,9	9.983	99,8
Pagarés	133.710	22.247	4,2	-	-	22.247	-
Recursos de clientes	3.177.248	528.649	100,0	539.617	100,0	(10.968)	(2,0)
Recursos de clientes	3.177.248	528.649	68,0	539.617	70,7	(10.968)	(2,0)
Patrimonio Fondos de Inversión	1.420.480	236.348	30,4	213.290	28,0	23.058	10,8
Patrimonio Fondo de Pensiones	72.963	12.140	1,6	10.127	1,3	2.013	19,9
Recursos intermediados clientes	4.670.691	777.137	100,0	763.034	100,0	14.103	1,8

A 31 de diciembre de 1999, el volumen de recursos de clientes, asciende a 528.649 millones de pesetas, con una disminución en el año de 10.968 millones de pesetas, que supone un decremento relativo anual del 2 %.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 777.137 millones de pesetas, con un aumento de 14.103 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 1,8 %.



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Variación	
	1999			1998		Absoluta	%
A la vista	1.237.043	205.827	38,9	207.830	38,5	(2.003)	(1,0)
De 1 a 3 meses	1.196.048	199.005	37,7	224.225	41,5	(25.220)	(11,2)
De 3 meses a 1 año	347.660	57.846	10,9	88.349	16,4	(30.503)	(34,5)
A más de 1 año	396.497	65.971	12,5	19.213	3,6	46.758	243,4
Total	3.177.248	528.649	100,0	539.617	100,0	(10.968)	(2,0)

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

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes
Menos de 100	58,2	0,6	59,2	3,8	1,0	0,0	49,0	0,8
de 100 a 500	21,3	5,4	25,1	18,9	11,1	1,0	21,6	5,1
de 500 a 1.000	7,8	5,7	8,1	17,8	16,5	3,3	9,4	6,3
de 1.000 a 2.500	6,8	11,0	5,6	26,6	38,0	16,0	11,5	16,2
de 2.500 a 5.000	3,0	10,6	1,4	14,8	17,1	17,1	4,6	14,8
de 5.000 a 10.000	1,5	11,0	0,4	9,0	10,8	20,5	2,5	15,9
Más de 10.000	1,4	55,7	0,2	9,1	5,5	42,1	1,4	40,9
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

El cuadro recoge el nivel de concentración de los recursos de clientes en función tanto del número de cuentas como de la cuantía de sus saldos.



OE8887925

CLASE 8ª**Evolución trimestral de los depósitos de clientes en pesetas clasificados por tipos de coste incluida la cesión temporal de deuda**

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	34,4	34,0	32,0	30,2
De 1,01 a 2	4,4	7,6	9,5	7,2
De 2,01 a 3	45,3	50,0	51,9	43,2
De 3,01 a 4	7,6	4,6	3,9	18,2
De 4,01 a 5	3,3	1,3	0,5	0,6
Mayor de 5	5,0	2,5	2,2	0,6
	100,0	100,0	100,0	100,0

Evolución trimestral de los depósitos de clientes en pesetas clasificados por tipos de coste excluida la cesión temporal de deuda

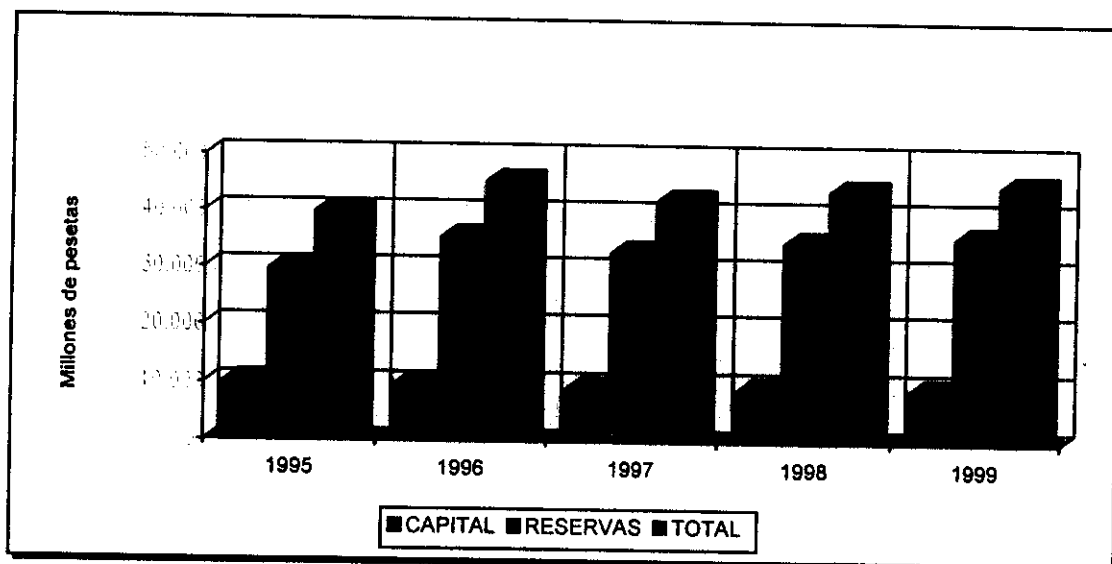
En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	39,7	42,4	37,5	34,5
De 1,01 a 2	5,1	9,4	11,1	8,1
De 2,01 a 3	38,7	38,8	44,0	43,7
De 3,01 a 4	7,8	5,2	4,6	12,3
De 4,01 a 5	2,9	1,1	0,3	0,7
Mayor de 5	5,8	3,1	2,5	0,7
	100,0	100,0	100,0	100,0

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1999	1998
Andalucía	7,3	6,0
Aragón	24,3	21,9
Asturias	1,0	1,0
Baleares	0,5	0,4
Canarias	3,5	3,5
Cantabria	0,7	0,6
Castilla-León	3,9	3,6
Castilla La Mancha	9,4	8,8
Cataluña	9,9	9,7
Extremadura	0,7	0,7
Galicia	2,3	2,2
La Rioja	1,3	1,2
Madrid	25,2	30,4
Murcia	0,6	0,9
Navarra	1,1	1,0
País Vasco	2,6	2,4
Valencia	5,7	5,7
	100,0	100,0

CAPITAL Y RESERVAS

	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas
	1999		1998
Capital			
Saldo inicial	55.594	9.250	9.250
Reducción y redenominación de capital	(94)	(16)	-
Saldo final	55.500	9.234	9.250
Reservas			
Saldo inicial	209.336	34.831	32.988
Distribución del resultado del ejercicio anterior	15.468	2.573	1.843
Reducción de capital	94	16	-
Dotación fondo personal jubilado	(9.442)	(1.571)	-
Saldo final	215.456	35.849	34.831
Total	270.956	45.083	44.081



Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 1999 el capital social de Banco Zaragozano era de 55.500.000 euros, representado por 55.500.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

Durante el pasado ejercicio, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de abril de 1999, se redujo el capital social en 16 millones de pesetas, mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que pasó de 500 a 499,158 pesetas, equivalente a 3 euros, con abono a Reservas restringidas.



0E8887926

CLASE 8ª

Asimismo, la referida Junta General de Accionistas acordó redenominar en euros la cifra de capital social y desdoblar las acciones mediante la división por tres de su valor nominal, multiplicando simultáneamente por tres el número de acciones en circulación; con ello, el capital social quedó fijado en la cifra de 55.500.000 euros, representado por 55.500.000 acciones de un euro de valor nominal. La efectividad de estos acuerdos se produjo con fecha 1 de julio de 1999.

En 1999 las acciones de Banco Zaragozano han tenido una frecuencia de contratación del 100%, al haberse negociado en el mercado continuo en todas las sesiones celebradas.

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

Volumen de contratación

Año	Nominal	Efectivo
1997	3.454,7 millones de pesetas	24.371,3 millones de pesetas
1998	1.866,6 millones de pesetas	18.752,6 millones de pesetas
1999	7.886 miles de euros	72.996 miles de euros

A 31 de diciembre de 1999 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 9,15 euros, equivalente a 1.522 pesetas (acciones de un euro de valor nominal), mientras que en la misma fecha del año anterior era de 4.350 pesetas (acciones de 500 pesetas nominales). La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1999 fue de 10,25 euros el día 14 de mayo y la cotización mínima se situó en 8,41 euros el día 13 de enero.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 507.825 miles de euros (equivalente a 84.495 millones de pesetas). El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 13,9 como sociedad individual y 13,5 como Grupo.

Durante 1999 Banco Zaragozano adquirió 318.407 acciones propias, por un valor nominal de 318.407 euros, mientras que las sociedades del Grupo adquirieron 710.624 acciones (46.422 acciones antes del split) del propio Banco por un valor nominal de 710.624 euros y vendieron 308.564 acciones (109.774 acciones antes del split) por importe nominal de 308.564 euros, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 31 de diciembre de 1999, con un total de 1.006.545 títulos, equivalentes al 1,81 % del capital social del Banco.

A 31 de diciembre de 1999 el Banco tenía 318.407 acciones propias en cartera, equivalentes al 0,57 % de su capital social, siendo la cifra de acciones propias en poder de las sociedades del Grupo de 688.138, equivalente al 1,23 % del capital social.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1999, Banco Zaragozano tenía 9.063 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, ascendiendo la reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por tal concepto a 14 millones de pesetas.

Las compras y ventas de títulos se efectuaron con el fin de dar agilidad y liquidez a las transacciones de valores en la Bolsa de Valores.

Accionistas

A 31 de diciembre de 1999 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 20.919.

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

Número y distribución de los accionistas y de las acciones

	Accionistas		Acciones	
	Número	% s/total	Número	% s/total
De 1 a 9 accs.	770	3,7	4.342	0,0
De 10 a 100 accs.	6.907	33,0	330.866	0,6
De 101 a 500 accs.	7.230	34,6	1.819.810	3,3
De 501 a 2.000 accs.	4.310	20,6	4.228.719	7,6
De 2.001 a 5.000 accs.	1.120	5,3	3.423.518	6,2
De 5.001 a 10.000 accs.	312	1,5	2.131.776	3,8
De 10.001 a 50.000 accs.	206	1,0	3.822.619	6,9
De 50.001 a 200.000 accs.	39	0,2	3.480.899	6,3
De 200.001 a 500.000 accs.	13	0,1	4.178.040	7,5
De 500.001 a 1.000.000 accs.	2	0,0	1.240.138	2,2
Más de 1.000.000 accs.	10	0,0	30.839.273	55,6
Total	20.919	100,00	55.500.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,6 %), Madrid (15,1 %), Cataluña (15,0 %), Castilla-La Mancha (7,5 %), Andalucía (7,0 %) y Valencia (6,2 %) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1999 únicamente un accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

A la misma fecha las acciones de Banco Zaragozano propiedad del Consejo de Administración o representadas directa o indirectamente por dicho órgano social ascendían a 24.963.940, que representaban el 45 % del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,2 %.



OE8887927

CLASE 8ª

Análisis de los Resultados

El análisis de los resultados se ha elaborado tomando como base las cuentas públicas de pérdidas y ganancias del Banco.

El nivel de actividad mantenido por Banco Zaragozano durante 1999, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 862.698 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 41.635 millones de pesetas, con una disminución del 8 por ciento sobre los del año anterior. La rentabilidad media global ha pasado del 6,2 por ciento en 1998 al 4,8 por ciento en 1999, con una disminución de 1,4 puntos.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 17.455 millones de pesetas, un 16,2 por ciento menos que los del año anterior. El coste medio global ha disminuido 0,8 puntos al pasar del 2,8 por ciento en 1998 al 2 por ciento en 1999.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 24.180 millones de pesetas en 1999, un 0,9 por ciento inferior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 4,8 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos, 2 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1999, este diferencial ha sido de 2,8 puntos, 0,5 puntos inferior al de 1998.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos netos por servicios por 7.359 millones de pesetas en 1999, superiores en el 8 por ciento a los del año anterior, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 812 millones de pesetas, un 43,1 por ciento menos que en 1998, ha sido de 32.351 millones de pesetas y supone un 0,9 por ciento menos que el año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación que ascienden a 23.645 millones de pesetas 0,6 por ciento más que en 1998, y que incluye los gastos generales de administración, las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, alcanza un volumen de 8.706 millones de pesetas y representa una disminución del 4,8 por ciento respecto a 1998.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 887 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 66 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 377 millones.

El resultado antes de impuestos ha sido de 8.130 millones de pesetas, frente a los 7.942 millones obtenidos en el ejercicio anterior siendo superior en el 2,4 por ciento al del ejercicio 1998.

El resultado del ejercicio 1999 ha sido de 6.086 millones de pesetas, superior en 1.015 millones al del ejercicio 1998 y representa un incremento del 20 por ciento.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Variación	
	1999	1998	1998	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	239.156	39.792	42.966	(3.174)	(7,39)
de los que: cartera de renta fija	65.369	10.876	9.683	1.193	12,32
Intereses y cargas asimiladas	104.908	17.455	20.835	(3.380)	(16,22)
Rendimiento de la cartera de renta variable	11.074	1.843	2.275	(432)	(18,99)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	924	154	292	(138)	(47,26)
b) De participaciones	747	124	66	58	87,88
c) De participaciones en el Grupo	9.403	1.565	1.917	(352)	(18,36)
MARGEN DE INTERMEDIACION	145.322	24.180	24.406	(226)	(0,93)
Comisiones percibidas	50.586	8.417	7.723	694	8,99
Comisiones pagadas	6.360	1.058	911	147	16,14
Resultados por operaciones financieras	4.883	812	1.427	(615)	(43,10)
MARGEN ORDINARIO	194.431	32.351	32.645	(294)	(0,90)
Otros productos de explotación	1.213	202	392	(190)	(48,47)
Gastos generales de administración	126.536	21.054	21.069	(15)	(0,07)
a) De personal	91.776	15.270	15.068	202	1,34
de los que: sueldos y salarios	69.332	11.536	11.432	104	0,91
cargas sociales	19.302	3.212	3.114	98	3,15
de las que: pensiones	1.803	300	240	60	25,00
b) Otros gastos administrativos	34.760	5.784	6.001	(217)	(3,62)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.993	2.328	2.336	(8)	(0,34)
Otras cargas de explotación	2.793	465	482	(17)	(3,53)
MARGEN DE EXPLOTACION	52.322	8.706	9.150	(444)	(4,85)
Amortización y provisiones para insolvencias	5.330	887	1.106	(219)	(19,80)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	399	66	16	50	312,50
Beneficios extraordinarios	7.732	1.286	4.665	(3.379)	(72,43)
Quebrantos extraordinarios	5.465	909	4.751	(3.842)	(80,87)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.860	8.130	7.942	188	2,37
Impuesto sobre beneficios	12.285	2.044	2.871	(827)	(28,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.575	6.086	5.071	1.015	20,02



OE8887928

CLASE 8ª

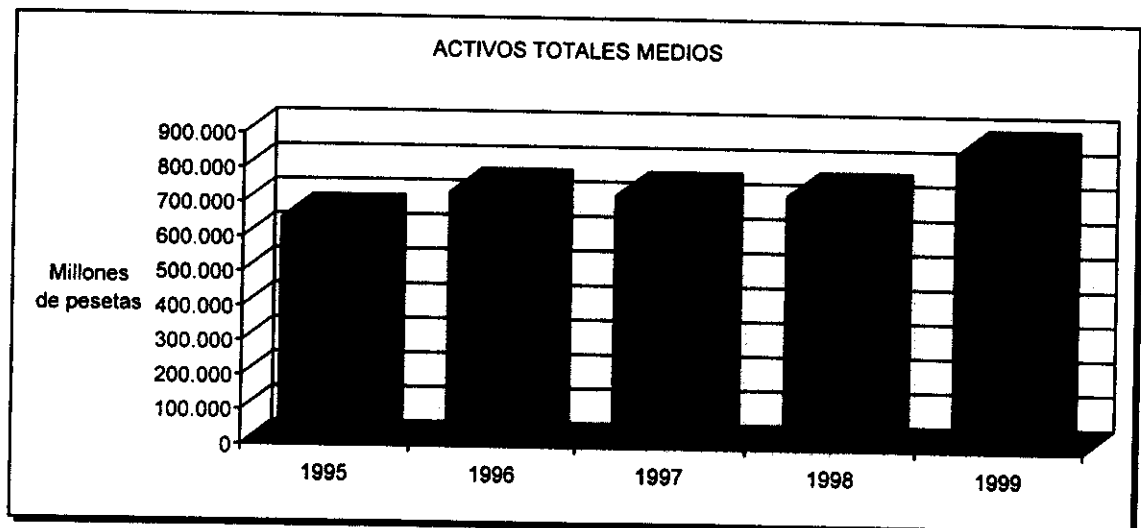
Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1999	1.998
Intereses y rendimientos asimilados	4,62	5,85
Intereses y cargas asimiladas	(2,02)	(2,84)
Rendimiento cartera renta variable	0,20	0,31
Margen de intermediación	2,80	3,32
Comisiones netas	0,85	0,93
Operaciones financieras	0,09	0,19
Margen ordinario	3,74	4,44
Gastos de explotación	(2,44)	(2,87)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,25)	(0,32)
Otros gastos	(0,04)	(0,01)
Margen de explotación	1,01	1,24
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,10)	(0,15)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,01)	-
Otros resultados netos	0,04	(0,01)
Resultado antes de impuestos	0,94	1,08
Impuesto de sociedades	(0,24)	(0,39)
Resultado del ejercicio	0,70	0,69

A. T. M. (millones de pesetas)

862.698

734.680



Rendimientos y costes medios

	Saldos medios miles euros	Saldos medios millones pesetas	Distribución %	Prod. y Costes miles euros	Prod. y Costes millones pesetas	Tipo %	Saldos medios millones pesetas	Distribución %	Prod. y Costes millones pesetas	Tipo %	
	1999						1998				
Caja y Dptos. en bancos centrales	81.768	13.605	1,6	-	-	-	11.483	1,6	8	0,1	
Entidades de crédito	369.839	61.536	7,1	10.198	1.696	2,8	47.149	6,4	1.619	3,4	
Inversión crediticia	2.860.338	475.920	55,2	163.589	27.220	5,7	466.738	63,5	31.656	6,8	
Cartera de renta fija	1.435.872	238.909	27,7	65.369	10.876	4,6	149.656	20,4	9.683	6,5	
Cartera de renta variable	107.142	17.827	2,1	11.074	1.843	10,3	11.175	1,5	2.275	20,4	
Inmovilizado	177.250	29.492	3,4	-	-	-	30.189	4,1	-	-	
Otros activos	152.711	25.409	2,9	-	-	-	18.290	2,5	-	-	
Total empleos	5.184.920	862.698	100,0	250.230	41.635	4,8	734.680	100,0	45.241	6,2	
Entidades de crédito	1.587.150	264.080	30,6	40.876	6.801	2,6	104.457	14,2	3.943	3,8	
Recursos de clientes	3.184.335	529.829	61,4	57.663	9.594	1,8	540.484	73,6	15.643	2,9	
Recursos propios	275.320	45.809	5,3	-	-	-	43.390	5,9	-	-	
Otros recursos	138.115	22.980	2,7	6.369	1.060	4,6	46.349	6,3	1.249	2,7	
Total recursos	5.184.920	862.698	100,0	104.908	17.455	2,0	734.680	100,0	20.835	2,9	

Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	1999	1998
Productos de		
Entidades de crédito	4,1	3,6
Inversión crediticia	65,4	70,0
Cartera de renta fija	26,1	21,4
Cartera de renta variable	4,4	5,0
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	39,0	18,9
Recursos de clientes	54,9	75,1
Otros recursos	6,1	6,0
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación

En porcentajes	1999	1998
Gastos de explotación		
Personal	89,1	89,7
Generales y tributos	64,6	64,1
Amortización activos materiales e inmateriales	24,5	25,6
Otros gastos de explotación	9,8	9,9
	1,1	0,4
	100,0	100,0



0E8887929

CLASE 8ª

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 se ha alcanzado un acuerdo de colaboración con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Indra Sistemas, S.A., Centro de Seguros Correduría de Seguros, S.A., Grupo de Seguros El Corte Inglés, S.A. y Terra Network, S.A. y otros, para el desarrollo de un portal electrónico destinado a la prestación de servicios y la distribución de productos, especialmente de carácter financiero, a través de Internet. Para iniciar los estudios y trabajos preparatorios se ha constituido una sociedad denominada Electronic Trading System, S.A. con un capital social de 4.000 millones de pesetas, correspondiendo a Banco Zaragozano, S.A. una participación accionarial del 22 %.

Por otra parte se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.000.000 de títulos de la sociedad ACS, S.A. equivalentes a una participación del 3,64 % de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 7.707 millones de pesetas, habiéndose generado un fondo de comercio de 3.743 millones de pesetas, de acuerdo con los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 1999.

Con fecha 24 de febrero de 2000, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas, con Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A., comprensiva de la totalidad de los riesgos y compromisos por pensiones asumidos con el colectivo de pensionistas de Banco Zaragozano, S.A. Como consecuencia de la exteriorización de los mencionados compromisos, se ha puesto de manifiesto un exceso en la parte correspondiente del fondo constituido (Nota 2.i) por importe de 729 millones de pesetas. Dado que el Banco está analizando la posibilidad de exteriorizar el resto de los compromisos adquiridos, sin que hasta la fecha estén definidas las condiciones de dicha exteriorización, por el mencionado importe se ha efectuado una dotación con abono en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" en el ejercicio 2000.

Durante los meses transcurridos del ejercicio 2000 no se han producido otros acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

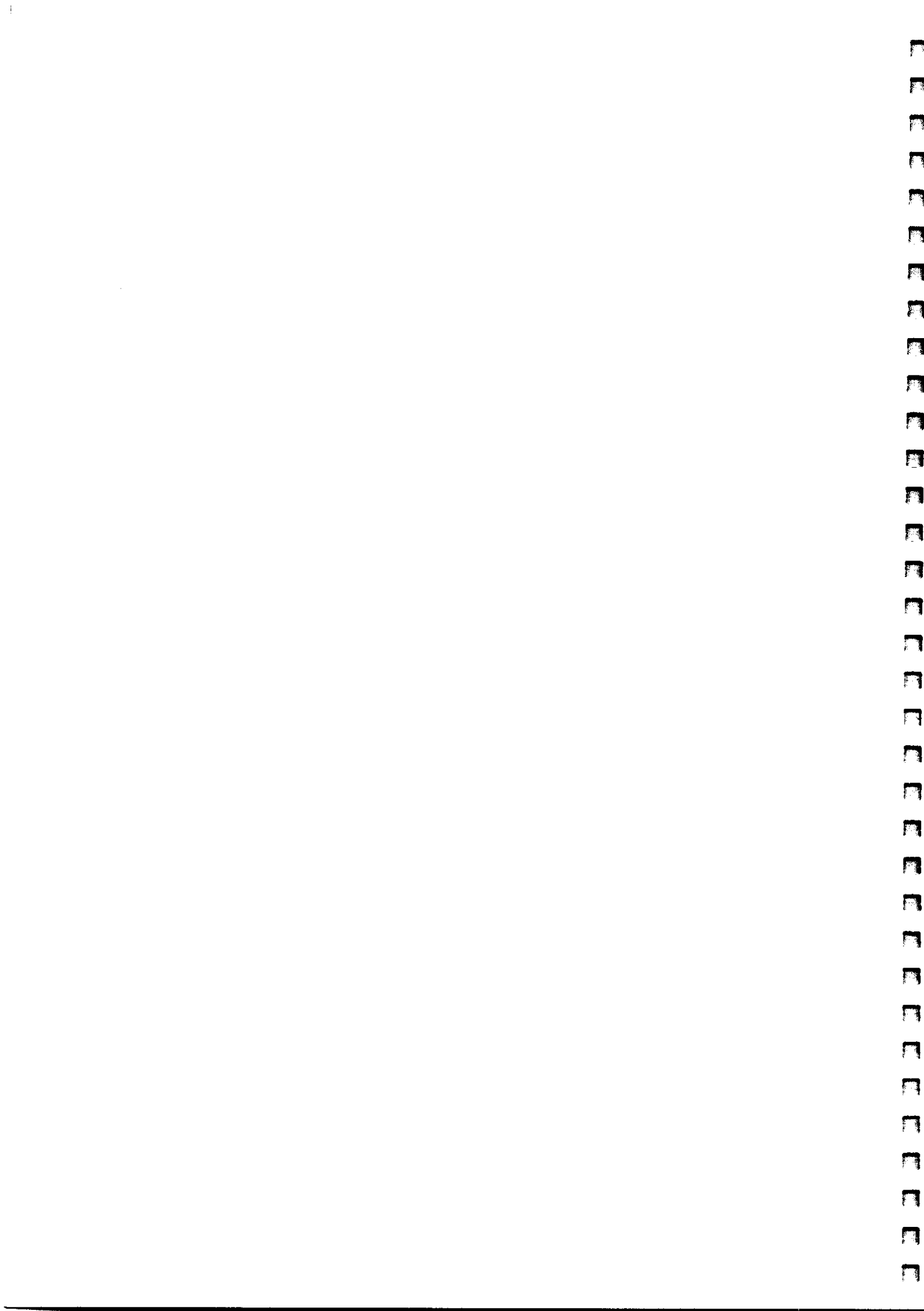
El Banco va a seguir potenciando las líneas estratégicas que nos conduzcan a los clientes, haciendo especial énfasis en aquellas que a través de un alto grado de capacitación del capital humano permitan la formación de profesionales eficientes y aquellas otras que nos brindan las nuevas tecnologías, en aras a la prestación de un servicio beneficioso para ambos.

Internet es la plataforma ideal para satisfacer las necesidades financieras de los clientes de una forma rápida, económica y personalizada y es en este entorno en donde en el futuro se van a producir los avances más espectaculares.

El negocio bancario sigue en la línea de constante y rápida transformación apreciada en años anteriores, en donde la capacidad de innovación viene siendo un factor determinante para alcanzar los objetivos de rentabilidad prioritarios.

No obstante, la oferta de nuevos servicios de calidad no va a bastar por si sola en el futuro para atraer a los clientes, Internet o las nuevas vías que se establezcan, además de comodidad y agilidad, deberán aportar otros añadidos que hagan atractiva su elección.

El Banco está y va a seguir estando al tanto de esta evolución, manteniendo su política tradicional en cuanto a la calidad de sus inversiones, al control del gasto y a la regularidad del beneficio.





0D9042745

CLASE 8ª
PAPEL

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio 1999, que se encuentran recogidos en treinta y ocho folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0E8887891 al 0E8887913, 0E4922295, 0E8887915, y números 0E8887917 al 0E8887929, todos ellos inclusive, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 21 de Marzo de 2000

Alberto Cortina de Alcocer

Alberto de Alcocer Torra

Pablo de Garnica Gutierrez

Felipe Echevarría Herrerías

Alfredo López Rojas

Mª Amparo Martínez Sufrategui

Ramón Hermosilla Martín

Pascual Soláns Labarta





0D9042746

CLASE 8ª

Esther de Alcocer
Esther de Alcocer Koplowitz

Alberto Cortina
Alberto Cortina Koplowitz

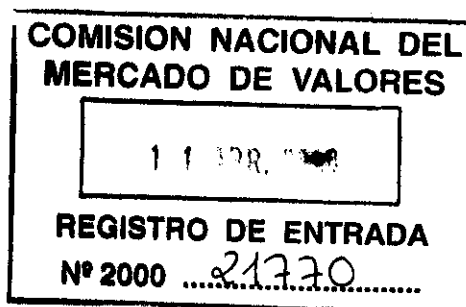
Antonio Hernández-Gil
Antonio Hernández-Gil Alvarez-Cienfuegos





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

BANCO ZARAGOZANO



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE
1999 Y 1998 E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco Zaragozano, S.A:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas BANCO ZARAGOZANO, S.A y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO (Notas 1 y 3), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco como sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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.

Según se explica en la Nota 2-i, y previa autorización del Banco de España, en el ejercicio 1999 el Banco constituyó un fondo -con cargo a reservas de libre disposición (1.571 millones de pesetas) y mediante el registro del correspondiente impuesto anticipado (846 millones de pesetas)- para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente en dicho ejercicio.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano (Nota 1 y 3) al 31 de diciembre de 1999 y 1998, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Jesús Tejel

22 de marzo de 2000



CLASE 8ª
15721



0E4922255

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999





0E4922256

CLASE 8ª

1. BALANCES DE SITUACION

Balances de situación consolidados de Banco Zaragozano, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano, al 31 de diciembre de 1999 y 1998

ACTIVO	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Caja y depósitos en bancos centrales	83.899	13.960	15.973
Caja	38.734	6.445	4.843
Banco de España	45.165	7.515	11.130
Deudas del Estado (Nota 5)	851.186	141.626	190.021
Entidades de crédito (Nota 6)	578.460	96.248	33.745
A la vista	43.896	7.304	1.850
Otros créditos	534.564	88.944	31.895
Créditos sobre clientes (Nota 7)	2.940.852	489.318	499.946
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	464.490	77.284	15.444
De emisión pública	110.311	18.354	9.638
Otros emisores	354.179	58.930	5.806
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	66.745	11.105	4.281
Participaciones (Nota 10)	24.294	4.042	1.793
Otras participaciones	24.294	4.042	1.793
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	-
Otras	-	-	-
Activos inmateriales (Nota 11)	59	9	15
Gastos de constitución	2	-	-
Otros gastos amortizables	57	9	15
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	17.882	2.975	-
Por integración global y proporcional	-	-	-
Por puesta en equivalencia	17.882	2.975	-
Activos materiales (Nota 13)	174.942	29.108	30.226
Terrenos y edificios de uso propio	78.168	13.006	13.199
Otros inmuebles	24.381	4.057	4.731
Mobiliario, instalaciones y otros	72.393	12.045	12.296
Acciones propias (Nota 22)	9.209	1.532	601
Pro memoria: nominal	1.006	167	69
Otros activos (Nota 14)	103.988	17.301	23.550
Cuentas de periodificación (Nota 15)	26.117	4.346	4.735
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	707	118	71
Por integración global y proporcional	673	112	58
Por puesta en equivalencia	34	6	13
Total activo	6.342.830	888.972	820.401

Las notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

PASIVO	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Entidades de crédito (Nota 16)	1.536.771	255.698	180.369
A la vista	24.633	4.099	4.493
A plazo o con preaviso	1.512.138	251.599	175.876
Débitos a clientes (Nota 17)	2.916.571	485.277	526.525
Depósitos de ahorro	2.537.146	422.146	433.364
A la vista	1.229.837	204.628	206.004
A plazo	1.307.309	217.518	227.360
Otros débitos	379.425	63.131	93.161
A la vista	2.221	370	201
A plazo	377.204	62.761	92.960
Débitos representados en valores negociables (Nota 19)	127.257	21.174	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-
Pagarés y otros valores	127.257	21.174	-
Otros pasivos (Nota 14)	136.827	22.766	24.597
Cuentas de periodificación (Nota 15)	33.672	5.603	6.068
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	159.216	26.491	23.270
Fondo de pensionistas	141.144	23.484	21.503
Otras provisiones	18.072	3.007	1.767
Diferencias negativas de consolidación (Nota 12)	223	37	37
Por integración global y proporcional	84	14	14
Por puesta en equivalencia	139	23	23
Beneficios consolidados del ejercicio	37.632	6.261	5.100
Del Grupo	37.610	6.257	5.100
De minoritarios	22	4	-
Pasivos subordinados (Nota 20)	120.101	19.983	10.000
Intereses minoritarios (Nota 21)	392	65	-
Capital suscrito (Nota 22)	55.500	9.234	9.250
Primas de emisión (Nota 22)	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	98.656	16.415	15.397
Reservas de revalorización (Nota 23)	36.698	6.106	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	3.212	534	354
Por integración global y proporcional	1.689	281	216
Por puesta en equivalencia	1.523	253	138
Total pasivo	5.342.830	888.972	820.401
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)			
Pasivos contingentes	515.271	85.734	61.452
Fianzas, avales y cauciones	485.876	80.843	55.961
Otros pasivos contingentes	29.395	4.891	5.491
Compromisos	633.919	105.475	117.658
Disponibles por terceros	561.610	93.444	102.423
Otros compromisos	72.309	12.031	15.235
Suma cuentas de orden	1.149.190	191.209	179.110

Las notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



OE4922257

CLASE 8ª

2. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de Banco Zaragozano, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano, correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	240.036	39.939	42.741
de los que: cartera de renta fija	65.372	10.877	9.696
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	104.800	17.437	20.767
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.961	326	667
De acciones y otros títulos de renta variable	974	162	599
De participaciones	987	164	66
De participaciones en el Grupo	-	-	2
MARGEN DE INTERMEDIACION	137.197	22.828	22.641
Comisiones percibidas (Nota 27)	65.178	10.845	9.859
Comisiones pagadas	6.646	1.106	985
Resultados por operaciones financieras (Nota 27)	6.559	1.091	2.006
MARGEN ORDINARIO	202.288	33.658	33.521
Otros productos de explotación (Nota 27)	1.316	219	411
Gastos generales de administración	129.021	21.467	21.627
De personal (Nota 27)	93.081	15.487	15.333
de los que: sueldos y salarios	70.365	11.708	11.622
cargas sociales	19.525	3.249	3.150
de las que: pensiones	1.803	300	240
Otros gastos administrativos	35.940	5.980	6.194
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	14.137	2.352	2.367
Otras cargas de explotación (Nota 27)	2.793	465	482
MARGEN DE EXPLOTACION	57.653	9.593	9.556
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia (Nota 27)	1.052	175	61
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.671	278	85
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(619)	(103)	(24)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	1.714	285	-
Beneficios por operaciones del Grupo (Nota 27)	43	7	1.434
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	13	2	1.431
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	30	5	3
Quebrantos por operaciones del Grupo (Nota 27)	13	2	2
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	13	2	2
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	5.686	946	1.204
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	(63)	(10)	26
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	9.042	1.504	4.280
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	5.501	915	5.242
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	54.939	9.141	8.857
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	17.307	2.880	3.757
RESULTADO DEL EJERCICIO	37.632	6.261	5.100
Resultado atribuido a la minoría	22	4	-
Beneficio atribuido al Grupo	37.610	6.257	5.100

Las notas 1 a 31 y los Anexos I y II descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

- (1) **Reseña del Grupo,
Bases de Presentación,
Principios de Consolidación y
Evaluación del Patrimonio.**

Reseña del Grupo

El Grupo Financiero Banco Zaragozano es un grupo consolidable de entidades de crédito en donde Banco Zaragozano, S.A. es la entidad dominante, y que comprende sociedades de factoring, renting, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias y administración de patrimonios.

Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Financiero Banco Zaragozano (en adelante, el Grupo), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo Financiero, e incluyen ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por algunas sociedades consolidadas con los utilizados por el Banco (Nota 2).

Las cuentas anuales individuales del Banco y de cada una de las restantes sociedades consolidadas correspondientes al ejercicio 1999 no han sido, todavía, sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1998 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 17 de abril de 1999, sin ninguna modificación.

Comparación de la Información

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

La Circular 7/1998 de Banco de España de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, establece ciertas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas de balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras, las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial. En este sentido el euro ha quedado introducido como moneda oficial el 1 de enero de 1999.

La entrada en vigor de la mencionada circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo. No obstante, el Grupo ha adaptado los criterios de clasificación y presentación del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 1998 adjunto, por lo que éste difiere del aprobado por la Junta General de Accionistas exclusivamente en estos aspectos.

Como consecuencia de la homogeneización del balance de situación consolidado del ejercicio 1998, se han producido las siguientes modificaciones sobre el mismo: en el activo, la disminución del capítulo "Entidades de crédito" por importe de 9.166 millones de pesetas, y el incremento de la partida "Otros activos" por 5.223 millones de pesetas; en



OE4922258

CLASE 8ª

el pasivo, la disminución de los capítulos "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes" por importe de 10.975 y 13.157 millones de pesetas, respectivamente, así como el incremento del capítulo "Otros pasivos" por importe de 20.189 millones de pesetas.

La formulación de estas cuentas anuales se realiza expresando sus valores en millones de pesetas, y, para el ejercicio 1999, se expresan también sus valores en miles de euros.

Banzarenting, S.A., es una nueva sociedad del grupo financiero que, al 31 de diciembre de 1999, se consolida por el método de integración global.

La participación en Sistema 4B, S.A. pasa a valorarse al 31 de diciembre de 1999 por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Principios contables

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe principio contable obligatorio alguno que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Principios de consolidación

De acuerdo con la circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Financiero Banco Zaragozano incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (Nota 3). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global.

Asimismo, de acuerdo con la citada Circular, las participaciones en entidades de crédito, otras entidades financieras y sociedades instrumentales, cuya actividad está relacionada con la del Banco, iguales o superiores al 20% y cuya gestión está compartida con otras sociedades ajenas al Grupo se consolidan por el método de integración proporcional. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existían participaciones de estas características.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que se posee una participación igual o superior al 20%, o 3% si cotiza en Bolsa, se han valorado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. La participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" (Nota 21) y "Resultado del ejercicio - Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, de los balances de situación y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación al Banco de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las restantes sociedades dependientes consolidadas.

Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Capital suscrito (Nota 22)	55.500	9.234	9.250
Reservas			
Primas de emisión (Nota 22)	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	98.656	16.415	15.397
Reservas de revalorización (Nota 23)	36.698	6.106	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	3.212	534	354
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(707)	(118)	(71)
	<u>273.461</u>	<u>45.499</u>	<u>44.364</u>
Más			
Beneficios consolidados del ejercicio Del Grupo	37.610	6.257	5.100
Menos			
Dividendos activos a cuenta (Nota 14)	(7.177)	(1.194)	(1.016)
Acciones propias (Nota 22)	(9.209)	(1.532)	(601)
Patrimonio neto contable	<u>294.685</u>	<u>49.030</u>	<u>47.847</u>
Menos			
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	(5.518)	(919)	(740)
Dividendo complementario (Nota 4)	(5.550)	(923)	(740)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>283.617</u>	<u>47.188</u>	<u>46.367</u>

Según se determina en la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten este riesgo; por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas; y por riesgo de mercado, de la cartera de negociación. Los requerimientos de recursos propios quedan fijados en un coeficiente de solvencia no inferior al 8 por 100, calculado sobre las cuentas anteriormente indicadas, ponderadas según establece la mencionada Circular, para cubrir el riesgo de crédito (incluida la cartera de negociación), de su posición global neta en divisas para cubrir el riesgo de cambio y las posiciones de la cartera de negociación por riesgo de mercado.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 9.417 y 8.763 millones de pesetas, respectivamente.



0E4922259

CLASE 8.ª

Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados

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

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

a) **Principio del devengo**

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

b) **Transacciones en moneda extranjera**

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas diferentes de la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 tienen la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas no correspondientes a unidades monetarias nacionales de los países participantes de la UME.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios de 1999 y 1998.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 30.845 y 29.844 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999, respectivamente (30.666 y 29.877 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil del ejercicio 1999, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en el epígrafe "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que cubren operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil del ejercicio 1999. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en el epígrafe "Otros activos"/"Otros pasivos". El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

Los tipos de cambio utilizados a 31 de diciembre de 1999 y 1998 para convertir a euros los activos y pasivos en monedas incluidas en la Unión Monetaria Europea (UME) han sido los fijados oficialmente por el Consejo Europeo.

**c) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar
y fondos de provisión de insolvencias**

Las cuentas a cobrar, reflejadas fundamentalmente en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, se contabilizan generalmente por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en los activos a descuento a plazo superior a doce meses, que se reflejan por su importe nominal y la diferencia entre este importe y el efectivo dispuesto se registra en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma (cuya cobertura se recoge en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos, véanse notas 7 y 18), contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 con las modificaciones introducidas por la Circular 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,50 % para los créditos y préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación y cubran plenamente los mismos), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1999 y 1998 a 5.045 y 5.175 millones de pesetas, respectivamente. En el caso de valores ordinarios de fondos de titulización hipotecaria de acuerdo con la mencionada normativa, la provisión genérica dotada ha sido del 0,50%.

Adicionalmente, el Grupo ha mantenido la política de complementar los fondos de insolvencia mínimos exigidos por la citada normativa, con el fin de situar la cobertura específica de todos los activos dudosos, sean cuales fuesen su antigüedad y garantía, en el 100 % de su saldo.

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre de Banco de España introduce, básicamente la exigencia adicional de provisiones con la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Estos fondos se constituirán con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias de cada ejercicio como resultado de una estimación de las insolvencias globales latentes, aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. Los mencionados fondos serán como máximo, igual a tres veces el sumatorio del resultado de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. Se estima que la entrada en vigor de la mencionada circular el 1 de julio del año 2000 no tendrá efectos significativos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000.

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

Los fondos de insolvencias se incrementan por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de 3 años en situación de morosidad (4 ó 6 años para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 7).

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



0E4922260

CLASE 8.^a

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

- Cartera de negociación

Se incluyen en esta cartera los valores mantenidos para beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en el epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 27).

- Cartera de inversión ordinaria

Recoge los valores no asignados a otra categoría.

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

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

La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minorará los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación consolidado adjunto.

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

- Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, teniendo capacidad financiera para hacerlo por contar con un excedente neto de pasivos sobre activos de plazo residual e importes superiores al de esta cartera en el resto del balance. Estos títulos se presentan valorados de la misma forma que los que figuran en la cartera de inversión ordinaria, si bien no se requiere la constitución de fondo de fluctuación de valores.

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

e) Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran a su precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las participaciones en filiales no consolidables del Grupo así como las participaciones en otras empresas asociadas, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Para el resto de los títulos representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible, considerando las plusvalías tácitas existentes en la fecha de adquisición y que subsisten en el momento de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1999 se han dotado a dichos fondos, -7 y 163 millones de pesetas respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (-3 y -15 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1998)

f) Activos Inmateriales

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se registran los gastos de constitución, ampliación de capital y pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios (Nota 11). Estos activos se amortizan en un período máximo de cinco y tres años, respectivamente. Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas por estos conceptos en 1999 han ascendido a 6 millones de pesetas, y en 1998 a 11 millones de pesetas, y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".



OE4922262

CLASE 8.a**g) Activos materiales**

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

El valor de los activos adquiridos por aplicación de otros activos no excede del valor contable neto de provisiones de los activos aplicados a su adquisición (incrementado con los intereses pendientes de cobro), ni del valor de tasación de los activos adquiridos. Las provisiones que cubren los activos aplicados (en el caso de inmuebles) se mantienen hasta un 25% del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuese menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. Cuando no se enajenan en el plazo de tres años son objeto de provisión en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adquisición (Nota 13), salvo que tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes, terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada realizada por sociedad de tasación independiente distinta de la que, evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

La amortización de los activos materiales de uso propio se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	<u>Porcentajes</u>
Inmuebles	2 %
Mobiliario	8 % a 10 %
Instalaciones	6 % a 10 %
Equipos de oficina y mecanización	10 % a 25 %

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

Según la norma vigésima segunda de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito no podrán mantener unas inmovilizaciones materiales netas por importe superior al 70 por 100 de los recursos propios computables. Al 31 de diciembre de 1999 el citado límite del Grupo consolidado excede en 11.560 millones de pesetas de las inmovilizaciones materiales netas, y al 31 de diciembre de 1998 excedía en 7.623 millones de pesetas.

h) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los presentes balances de situación consolidados, corresponde a acciones del Banco adquiridas por el mismo y una sociedad consolidada en 1999 y por una sociedad consolidada en 1998, y se reflejan a coste de adquisición.

Aunque no existen planes de opción de compra de acciones de la entidad concertados con los directivos de la misma, a determinados empleados se les viene reconociendo un incentivo especial calculado en función de un número de acciones asignado, cuyo contravalor, al vencimiento, el empleado puede materializar mediante la adquisición de las acciones. Dado que las acciones asignadas mediante estos incentivos podrían determinar la transmisión de 610.095 títulos del Banco de forma escalonada entre Enero del 2000 y Enero del 2005, se ha considerado adecuado disponer en autocartera de un número suficiente de acciones. Por otra parte, el coste de este incentivo especial se ha venido periodificando con cargo al epígrafe "Gastos Generales de Administración-de Personal" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, imputándose en 1999 un importe de 132 millones de pesetas y alcanzando al 31 de diciembre de 1999 un acumulado de 743 millones de pesetas (785 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998) reflejado en el epígrafe de pasivo del balance de situación consolidado, "Cuentas de periodificación-Gastos devengados no vencidos" (Nota 15).

A 31 de diciembre de 1999, el Grupo tenía 1.006.545 acciones propias en su cartera (412.782 acciones a 31 de diciembre de 1998).

l) Compromisos por pensiones

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

Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, eran los siguientes:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
<u>Provisiones constituidas</u>			
Personal en activo	41.269	6.867	7.332
Personal jubilado	100.056	16.648	14.200
Personal jubilado anticipadamente	6.070	1.010	114
	<u>147.395</u>	<u>24.525</u>	<u>21.646</u>
<u>Pasivo devengado</u>			
Personal en activo	41.269	6.867	7.332
Personal jubilado	100.056	16.648	14.200
Personal jubilado anticipadamente	6.070	1.010	114
	<u>147.395</u>	<u>24.525</u>	<u>21.646</u>

En Personal jubilado anticipadamente se clasifican los compromisos de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación hasta la fecha de la jubilación efectiva.

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1999 y 1998, han sido:

Interés técnico:

Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos	4,50%
Activos y prejubilados hasta la jubilación	4,50%
Crecimiento salarial a largo plazo	3%
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	2,5%
Crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social	1,75%
Crecimiento del IPC	2%
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal	
Hasta 44 años	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %
Tasa de invalidez	
Hasta 44 años	0,85 ‰
Desde 45 a 54 años	1,7 ‰
Desde 55 años en adelante	4,25 ‰
Edad de jubilación	65
Sistema	Acreditación proporcional año a año.



OE4922263

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

En el ejercicio 1999, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, se ha constituido un fondo específico para cubrir los pasivos complementarios del personal jubilado anticipadamente y los compromisos salariales de dicho colectivo desde el momento de la prejubilación.

Dicho fondo, asciende al 31 de diciembre de 1999 a 3.053 millones de pesetas de los que 2.417 millones de pesetas se han dotado en el ejercicio. En virtud de la excepcionabilidad contemplada en el punto 4º de la Norma decimotercera de la Circular 4/1991, del Banco de España, y con autorización del mismo, se ha dotado con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 1.571 millones de pesetas tras la correspondiente contabilización del impuesto anticipado por importe de 846 millones de pesetas. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 1999, aprobó la mencionada operación.

El Grupo está estudiando la posibilidad que le ofrece la legislación vigente de exteriorizar todo o parte de los compromisos por pensiones que mantiene con su personal activo, jubilado o prejubilado.

En caso de no llevarse a cabo la exteriorización en su totalidad, el Grupo tiene previsto su adaptación a las hipótesis de valoración publicadas por el R.D. 1.588/1999, de 15 de octubre, que regula la instrumentación de los compromisos por pensiones (Nota 30).

j) Indemnizaciones por despido

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

k) Impuesto sobre Sociedades

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

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

l) Fondo de Garantía de Depósitos

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos, cifrada en el 1 por mil de los pasivos computables, se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se satisface.

m) Débitos representados por valores negociables

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye obligaciones y otras deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés e instrumentos similares que se presentan en el balance consolidado por su valor de reembolso, registrándose la diferencia, en su caso, con el importe recibido en el capítulo de "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación consolidado correspondiente.

n) Operaciones con derivados

Estas operaciones comprenden, entre otras, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de activos financieros, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, el valor de ejercicio del instrumento subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros (F.R.A.) y las permutas financieras de interés (I.R.S.).

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 28).

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

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

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

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

(3) Grupo Financiero

Las sociedades dependientes que, junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1999, con indicación de los porcentajes de participación total de Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante, se detallan a continuación:



CLASE 8.ª



0E4922264

ENTIDADES DE CREDITO	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Reservas	Resultado Neto Ejercicio	Millones de pesetas		Dividendos Recibidos	Dividendos Pagados
		Directa	Indirecta				Resultados Extraordin.	Valor según Libros de la Participación		
<u>ENTIDADES DE CREDITO</u>										
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	300	152	11	-	431	-	13
<u>ENTIDADES GESTORAS:</u>										
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	650	152	1.101	(1)	651	-	1.081
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	250	58	137	-	251	-	133
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	30	-	2	50	-	-
<u>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</u>										
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	10	-	-	-	10	-	-
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.291	78	8	2.486	19	80
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	11	-	-
<u>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</u>										
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	586	7	33	93	556	-	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	(36)	311	344	100	40	150
<u>ENTIDADES ASEGURADORAS:</u>										
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	10	117	-	25	-	107

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 1999 y 1998, fueron las siguientes:

En mayo de 1998, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. por 200 millones de pesetas.

En mayo de 1998, el Banco suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P. por 100 millones de pesetas.

En junio de 1998, se desembolsó el 67,5% restante del capital social de Saracosta, S.A.

En junio de 1998, Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V., dejó de pertenecer al grupo económico.

En 1998, la participación en B.Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A., pasa a consolidarse por el método de integración global.

En julio de 1999, se vendió el 11% de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.

En julio de 1999, se suscribieron y desembolsaron íntegramente 6.099 acciones de Banzarenting, S.A. por 10 millones de pesetas (61 miles de euros) que representan el 100% de su capital social.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1998 son las siguientes:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Beneficio neto del ejercicio	36.575	6.086	5.071
Distribución:			
Dividendos			
- a cuenta (Nota 1)	12.733	2.119	1.758
- complementario (Nota 1)	5.550	923	740
Reservas voluntarias (Nota 23)	18.292	3.044	2.573
	<u>36.575</u>	<u>6.086</u>	<u>5.071</u>

En julio de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 55 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de este dividendo a cuenta ha ascendido a 1.018 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance consolidado de situación de 1998 adjunto, una vez deducidos 2 millones de pesetas, correspondientes al ajuste realizado con los dividendos cobrados por Carthicons, S.A. Adicionalmente, en diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 40 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 740 millones de pesetas.

En enero y mayo de 1999, se abonó a los accionistas el citado dividendo a cuenta y otro dividendo complementario del resultado del ejercicio 1998, de 40 pesetas brutas, por acción con derecho a percepción del mismo.



OE4922265

CLASE 8ª

En julio de 1999, después de haberse realizado el split de 3x1 (Nota 22), el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1999, de 21,63 pesetas (0,13 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que se pagó en agosto de 1999. El importe total de este dividendo activo a cuenta ha ascendido a 1.200 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance consolidado de situación adjunto, una vez deducidos 6 millones de pesetas, correspondientes al ajuste realizado con los dividendos cobrados por Carthicons (Nota 14).

Adicionalmente, en diciembre de 1999, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1999, de 16,64 pesetas (0,10 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 919 millones de pesetas y se pagó en enero del 2000.

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

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de junio y 30 de noviembre de 1999:

<u>Activo</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Pasivo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Junio</u>	<u>Noviembre</u>		<u>Junio</u>	<u>Noviembre</u>
Caja y depósitos en Bancos centrales	9.958	15.255	Entidades de Crédito	216.637	262.149
Deudas del Estado	178.233	160.664	Débitos a clientes	517.958	499.489
Entidades de Crédito	78.165	97.574	Débitos por valores negoc.	-	15.743
Créditos sobre clientes	442.869	479.502	Otros pasivos	24.687	19.623
Obligaciones y otros valores de renta fija	81.667	76.075	Cuentas periodificación	6.644	7.259
Acciones y otros títulos de renta variable	2.493	9.556	Provisiones para riesgos y cargas	23.739	24.112
Participaciones	6.469	6.703	Beneficios del ejercicio	3.164	5.286
Participaciones en empresas del Grupo	4.541	4.578	Pasivos subordinados	19.983	19.983
Activos inmateriales	-	-	Capital suscrito	9.234	9.234
Activos materiales	28.528	28.057	Primas de emisión	13.328	13.328
Acciones propias	-	364	Reservas	17.986	17.986
Otros activos	19.991	14.733	Reservas de revalorización	6.106	6.106
Cuentas de periodificación	6.552	7.237			
TOTAL ACTIVO	859.466	900.298	TOTAL PASIVO	859.466	900.298

Las propuestas de distribución de resultados del resto de sociedades incluidas en la consolidación se encuentran pendientes de formulación. No obstante, se estima que el efecto que sobre la evaluación del patrimonio del Grupo, que se muestra en la Nota 1, resultante de dicha distribución, no será significativo.

(5) **Deudas del Estado**

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Certificados de Banco de España	27.067	4.504	8.655
Cartera de renta fija:			
De negociación	28.124	4.679	20.664
De inversión ordinaria	694.877	115.618	143.700
De inversión a vencimiento	101.118	16.825	17.002
	<u>851.186</u>	<u>141.626</u>	<u>190.021</u>
Minusvalías en la cartera de inversión de renta fija	5.875	978	-
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	(5.875)	(978)	-
	<u>851.186</u>	<u>141.626</u>	<u>190.021</u>

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 25.469 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos fue cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 (Nota 16). A 31 de diciembre de 1999 no se han cedido certificados al Banco de España.

La composición de los epígrafes "Cartera de renta fija - De negociación", "Cartera de renta fija - De inversión ordinaria" y "Cartera de renta fija - De inversión a vencimiento" del detalle anterior es la siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas			
	1999		1999		1998	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación						
Deuda anotada	28.124	28.124	4.679	4.679	20.664	20.664
De inversión ordinaria						
Letras del Tesoro	303.613	303.613	50.517	50.517	24.934	24.934
Deuda anotada	391.208	389.125	65.092	64.745	118.757	120.380
Otros títulos	56	36	9	6	9	6
	<u>694.877</u>	<u>692.774</u>	<u>115.618</u>	<u>115.268</u>	<u>143.700</u>	<u>145.320</u>
De inversión a vencimiento						
Deuda anotada	101.118	114.288	16.825	19.016	17.002	20.763
Total	<u>824.119</u>	<u>835.186</u>	<u>137.122</u>	<u>138.963</u>	<u>181.366</u>	<u>186.747</u>

El 27 de febrero y el 22 de diciembre de 1998 se procedió al traspaso de valores de la Cartera de negociación a la Cartera de inversión ordinaria, por importe de 2 y 101.666 millones de pesetas, respectivamente.

El 1 y 29 de octubre y el 12 de diciembre de 1999 se traspasaron valores de la Cartera de negociación a la Cartera de inversión ordinaria, por importe de 1.581, 23.086 y 3.681 millones de pesetas.

En noviembre de 1998 se vendieron 11.000 millones de pesetas nominales de Deuda del Estado de la Cartera de inversión a vencimiento en la que estaban invertidos los fondos de pensiones del personal jubilado. La Comisión Ejecutiva del Banco de España, autorizó a destinar la totalidad del beneficio obtenido en la venta, a la dotación de mayores fondos de pensiones en cobertura de los compromisos con el personal (Notas 18 y 27).



OE4922266

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1999 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 4.662 millones de pesetas.

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1999 ha sido el 3,03 % (el 4,43 % en el ejercicio 1998).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 5,41 % en el ejercicio 1999 (el 7,32 % en 1998).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 6), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1999 un importe nominal de 163.534 millones de pesetas (162.772 millones de pesetas, en 1998), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en los epígrafes "Entidades de crédito" (Nota 16) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1999 y 1998, es el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Certificados de Banco España			
Hasta 3 meses	13.203	2.197	2.034
Entre 3 meses y 1 año	13.864	2.307	2.116
Entre 1 y 5 años	-	-	4.505
	<u>27.067</u>	<u>4.504</u>	<u>8.655</u>
Cartera de Renta Fija:			
De negociación			
Entre 1 y 5 años	60	10	19.885
Más de 5 años	28.064	4.669	779
	<u>28.124</u>	<u>4.679</u>	<u>20.664</u>
De inversión ordinaria			
Hasta 3 meses	125.996	20.964	9.415
Entre 3 meses y 1 año	238.891	39.748	25.157
Entre 1 y 5 años	69.068	11.492	11.929
Más de 5 años	260.922	43.414	97.199
	<u>694.877</u>	<u>115.618</u>	<u>143.700</u>
De inversión a vencimiento			
Entre 1 y 5 años	101.118	16.825	17.002
	<u>101.118</u>	<u>16.825</u>	<u>17.002</u>
Total	<u>851.186</u>	<u>141.626</u>	<u>190.021</u>

(6) **Entidades de Crédito - Activo**

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Por moneda:			
Euros	565.284	94.056	30.467
Resto	13.176	2.192	3.278
	<u>578.460</u>	<u>96.248</u>	<u>33.745</u>
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas	1.805	300	161
Otras cuentas	42.091	7.004	1.689
	<u>43.896</u>	<u>7.304</u>	<u>1.850</u>
Otros créditos			
Depósitos de entidades de crédito y financieras	13.324	2.217	27.526
Adquisición temporal de activos (Notas 5, 16 y 17)	521.240	86.727	4.369
	<u>534.564</u>	<u>88.944</u>	<u>31.895</u>
	<u>578.460</u>	<u>96.248</u>	<u>33.745</u>

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual y tipo medio de interés, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos.

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Depósitos de entidades de crédito y financieras			
Hasta 3 meses	11.844	1.971	27.405
Entre 3 meses y 1 año	1.480	246	121
	<u>13.324</u>	<u>2.217</u>	<u>27.526</u>
Tipo medio de interés		4,63%	3,86%
Adquisición temporal de activos			
Hasta 3 meses	521.240	86.727	4.369
Tipo medio de interés		2,96%	1,05%
Total	<u>534.564</u>	<u>88.944</u>	<u>31.895</u>



OE4922267

CLASE 8ª**(7) Créditos sobre Clientes**

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	2.877.340	478.751	488.138
Resto	63.512	10.567	11.808
	2.940.852	489.318	499.946
Por sectores:			
Administraciones Públicas	7.143	1.188	1.477
Otros sectores residentes	2.939.867	489.155	499.996
No residentes	50.307	8.370	7.905
Menos - Fondos de insolvencias	(56.465)	(9.395)	(9.432)
	2.940.852	489.318	499.946

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por plazo de vencimiento:			
Hasta 3 meses	838.340	139.488	136.583
Entre 3 meses y 1 año	494.827	82.333	85.387
Entre 1 año y 5 años	895.258	148.959	139.761
Más de 5 años	768.892	127.933	147.647
	2.997.317	498.713	509.378
Por modalidad y situación del crédito:			
Crédito comercial	535.854	89.159	90.603
Deudores con garantía real	1.343.580	223.553	234.436
Otros deudores a plazo	895.694	149.032	147.903
Deudores a la vista	71.495	11.896	16.566
Arrendamientos financieros	119.584	19.897	14.964
Activos dudosos	31.110	5.176	4.906
	2.997.317	498.713	509.378

En el ejercicio 1999 se han dado de baja préstamos hipotecarios por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros) como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 8).

Durante 1999 Banco Zaragozano, S.A. ha mantenido su actividad en la concesión de Préstamos Hipotecarios Vivienda a Particulares, actividad en la que se ha producido una formalización de 7.845 operaciones por un saldo inicial de 63.664 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1999, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 209.915 millones de pesetas, incluidos los préstamos titulizados.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1999 y 1998 incluye 1.637 y 1.602 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 928 y 897 millones de pesetas respectivamente, lo son sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se efectúa la opción de compra.

El movimiento de los Activos dudosos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	29.485	4.906	5.713
Más - Entradas	28.097	4.675	4.363
Menos - Recuperaciones	(20.182)	(3.358)	(3.808)
Trasposos a activos en suspenso	(6.290)	(1.047)	(1.362)
	1.625	270	(807)
Saldo al cierre del ejercicio	31.110	5.176	4.906

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	60.835	10.122	9.852
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión para créditos	22.154	3.686	3.801
Diferencias de cambio	107	18	(1)
Fondos disponibles	(13.895)	(2.312)	(2.025)
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(6.763)	(1.125)	(1.505)
	1.603	267	270
Saldo al cierre del ejercicio	62.438	10.389	10.122

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 580 millones de pesetas en 1999 y 800 millones de pesetas en 1998, e incluyendo 152 millones de pesetas en 1999 y 228 millones de pesetas en 1998 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	56.446	9.392	9.430
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	19	3	2
Cobertura de riesgos de firma (Nota 18)	5.972	994	625
Cobertura de valores de renta fija (Nota 8)	1	-	65
	62.438	10.389	10.122



OE4922268

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

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	368.857	61.372	238
Resto	95.633	15.912	15.206
	464.490	77.284	15.444
Por clase de cartera:			
De negociación	53.740	8.942	-
De inversión ordinaria	383.755	63.851	11.752
De inversión a vencimiento	26.995	4.491	3.692
	464.490	77.284	15.444
Por sectores:			
Administraciones Públicas	110.326	18.356	9.703
De otras entidades de crédito residentes	725	121	225
De otros sectores residentes	314.332	52.300	-
De otros no residentes	39.122	6.509	5.581
	464.505	77.286	15.509
Menos - Fondo de insolvencias	(1)	-	(65)
Fondo de fluctuación de valores	(14)	(2)	-
	464.490	77.284	15.444
Por cotización:			
Cotizados	464.490	77.284	15.444
Por valoración inversión ordinaria:			
Total valor de mercado	378.107	62.911	11.186
Total valor contable	383.769	63.853	11.752
Diferencia	(5.662)	(942)	(566)
Plusvalías tácitas	384	64	283
Minusvalías tácitas	(6.046)	(1.006)	(849)

En 28 de septiembre de 1998 se procedió al traspaso de valores de la Cartera de inversión ordinaria a la Cartera de inversión a vencimiento, por importe de 3.729 millones de pesetas.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1999 ascendía al 4,67% (6,54% en 1998).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1999, 108 millones de pesetas vencen durante el año 2000, sin tener en cuenta los Bonos de Titulización.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998 sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	93.212	15.509	16.037
Compras	590.468	98.246	8.430
Ventas	(197.046)	(32.786)	(8.582)
Amortizaciones	(36.399)	(6.056)	(145)
Diferencias de cambio	14.270	2.373	(231)
Saldo al cierre del ejercicio	371.293	61.777	(528)
	464.505	77.286	15.509

El apartado "De otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 1999, incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 52.300 millones de pesetas (314.332 miles de euros) pendientes de amortizar (Nota 7 y 16)

Banco Zaragozano ha emitido en el año 1999 participaciones hipotecarias con la finalidad de que fueran suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros), representados mediante anotaciones en cuenta de 16.638.600 pesetas (100.000 euros) nominales cada uno. Los 3.500 bonos están divididos en dos series: ordinarios Serie A con 3.386 bonos y subordinados Serie B con 114 bonos. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses, cotizan en el Mercado AIAF de renta fija y fecha de vencimiento final 17 de marzo del 2024.

La calificación otorgada a dicha emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch IBCA España, es de Aaa y de AAA para los bonos de la Serie A y de A2 y de A+ para los bonos de la Serie B, respectivamente.

El Banco ha aportado créditos hipotecarios por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros), registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión. A 31 de diciembre de 1999, el saldo pendiente de amortizar asciende a 51.699 millones de pesetas (310.719 miles de euros).

La citada transferencia de activos no ha supuesto el reconocimiento de resultados por el Grupo. Mensualmente recoge en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998, se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-
Más - Dotación neta del ejercicio:	14	2	54
Menos - Cancelación por utilización	-	-	(54)
Saldo al cierre del ejercicio	14	2	-
	14	2	-



OE4922269

CLASE 8ª**(9) Acciones y Otros Títulos de Renta Variable**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% o 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, clase de cartera, de su admisión o no a cotización y valoración, se indica a continuación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	58.455	9.726	4.281
Resto	8.290	1.379	-
	66.745	11.105	4.281
Por clase de cartera:			
De negociación	43.416	7.224	1.867
De inversión ordinaria	23.329	3.881	2.414
	66.745	11.105	4.281
Por cotización:			
Cotizados	58.536	9.739	1.867
No cotizados	8.665	1.442	2.497
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(456)	(76)	(83)
	66.745	11.105	4.281
Por valoración inversión ordinaria:			
Total valor de mercado	46.402	7.720	6.408
Total valor contable	23.785	3.957	2.564
Diferencia	22.617	3.763	3.844
Plusvalías tácitas	23.073	3.839	3.927
Minusvalías tácitas	(456)	(76)	(83)

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	26.228	4.364	8.529
Compras	184.447	30.689	26.808
Ventas	(143.576)	(23.889)	(29.987)
Otros movimientos	102	17	(986)
	40.973	6.817	(4.165)
Saldo al cierre del ejercicio	67.201	11.181	4.364

En 13 de mayo de 1997, Carthiconsa, S.A. adquirió 3.107.826 acciones de Valenciana de Cementos Portland, S.A. a 1.590,40 pesetas/acción, mediante la concesión por Banco Zaragozano, S.A. de un préstamo con amortizaciones parciales los días 3 de mayo de 1998, 1999, 2000 y 2001.

Seguidamente, se establece un compromiso de compraventa con un tercero que se obliga a comprar las acciones de Valenciana de Cementos Portland, S.A. a precio cierto de 1.750 pesetas/acción y con vencimientos equivalentes los días 3 de mayo de los años 1998, 1999, 2000 y 2001, aunque en el contrato se especifica que puede ejercitar su opción de compra sobre la totalidad o parte de las acciones con anterioridad a los plazos prefijados.

El 6 de mayo de 1998, y como consecuencia del vencimiento del primero de los plazos, Carthiconsa, S.A. vende 776.956 acciones al precio convenido.

El 11 de noviembre de 1998, y como consecuencia de la subrogación por una nueva sociedad en la posición compradora, se suscriben nuevos contratos con esta nueva contraparte por lo que se formaliza la promesa de compraventa de las 2.330.870 acciones de Valenciana de Cementos Portland, S.A. que a dicha fecha permanecían en el balance de Carthiconsa, S.A. En dicha fecha la nueva contraparte ejerce su opción de compra sobre 2.125.000 acciones, y el 11 de diciembre de 1998 ejerce la opción sobre las 205.870 acciones restantes.

En octubre de 1999 se suscribieron 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. por 2.516 millones de pesetas (15.120 miles de euros) y se emitió una opción de venta de las mismas con vencimiento 30 de abril de 2004. Las acciones no tienen asociadas ni plusvalías ni minusvalías por cotización, ya que se trata de una operación cerrada donde el precio de compra de las acciones y el precio pactado de venta coinciden, habiéndose pactado un tipo de interés del Euribor mas 0,6 hasta la fecha en que se ejerce la mencionada opción.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	501	83	95
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada	-	-	2
Fondos disponibles	(45)	(7)	-
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	-	-	(14)
	(45)	(7)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	456	76	83

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

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el Grupo ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual no ha sido necesario efectuar notificación alguna.



OE4922270

(10) **CLASE 8.^a**
Participaciones

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

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

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Por moneda:			
Euros	24.294	4.042	1.791
Resto	-	-	2
	24.294	4.042	1.793
Por cotización:			
Cotizados	4.570	760	67
No cotizados	19.857	3.304	2.043
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(133)	(22)	(317)
	24.294	4.042	1.793

Los valores cotizados corresponden a las participaciones en Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	12.682	2.110	1.847
Compras	33.311	5.542	144
Ventas	(1.953)	(325)	-
Otros movimientos	(19.613)	(3.263)	119
	11.745	1.954	263
Saldo al cierre del ejercicio	24.427	4.064	2.110

En diciembre de 1997, se vendió la participación del 45,09% en Bancofar, S.A. cuyo valor contable era de 1.541 millones de pesetas. La venta se llevó a efecto con pago aplazado del 80% el día 30 de junio de 1998. El beneficio de la operación que ascendía a 1.834 millones de pesetas, se registró en el ejercicio 1997 neto de la dotación al fondo específico que cubría el beneficio aplazado por 1.467 millones de pesetas, en "Beneficios por operaciones del grupo" y "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias y balance de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997, respectivamente, habiéndose dispuesto de la citada provisión por importe de 1.431 millones de pesetas en el ejercicio de 1998, una vez finalizado el periodo de aplazamiento de pago de dicho importe (Notas 18 y 27).

En abril de 1998, se suscribieron y desembolsaron 10.000 acciones por 100 millones de pesetas, en la ampliación de capital de Parzara, S.A.

En junio de 1998, se suscribieron y desembolsaron 1.500 acciones por 30 millones de pesetas, en la ampliación de capital de Promoción, Imagen y Comunicación, S.A., que representa una participación en el capital social de la citada empresa del 20 %.

En febrero de 1999, se suscribieron y desembolsaron 2.958.020 acciones de Indra Sistemas, S.A. por 3.575 millones de pesetas que representan el 4% menos una acción del capital social de la citada empresa. Las plusvalías que surgen al comparar el valor de mercado de la participación, respecto a su valor neto contable, ascienden al 31 de diciembre de 1999 a 5.489 millones de pesetas.

En abril de 1999, Parzara, S.A. se transformo en Sociedad Limitada y amplió su capital social. Se suscribieron y desembolsaron 18.029 participaciones por 1.500 millones de pesetas.

En mayo de 1999, se suscribieron y desembolsaron 1.000 acciones por 20 millones de pesetas, en la ampliación de capital de Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.

En julio de 1999, se adquirieron 4.747 acciones de Sistema 4B, S.A. por 307 millones de pesetas, pasando a representar la participación en el capital social el 3,21% y pasa a valorarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.

En noviembre de 1999, se suscribieron y desembolsaron 1.000 acciones por 20 millones de pesetas, en la ampliación de capital de Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el Grupo ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual se han efectuado las siguientes notificaciones:

<u>Fecha</u>	<u>Participación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje</u>
7-4-1999	Central Aragonesa de Producción y Medios, S.A.	Zaragoza	14,997%
7-4-1999	CPA Centro de Producción Audiovisual, S.A.	Zaragoza	10,022%

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	1.916	317	339
Más - Dotación neta del ejercicio:			
Provisión registrada	133	22	31
Fondos disponibles	(193)	(32)	(5)
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	(1.723)	(285)	(48)
Saldo al cierre del ejercicio	(1.783)	(295)	(22)
	133	22	317



0E4922271

CLASE 8ª**ACTIVOS INMATERIALES****(11) Activos Inmateriales**

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
<u>Gastos de constitución</u>	2	-	-
<u>Otros gastos amortizables</u>			
Saldo al inicio del ejercicio	101	15	18
Adiciones	-	-	8
Amortizaciones	(44)	(6)	(11)
Saldo al cierre del ejercicio	59	9	15

(12) Fondo de Comercio de Consolidación y Diferencia Negativa de Consolidación

El desglose del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
<u>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:</u>			
Indra Sistemas, S.A.	16.314	2.714	-
Sistema 4-B, S.A.	1.568	261	-
	17.882	2.975	-

Este fondo de comercio de consolidación se amortizará de acuerdo con un plan sistemático en un periodo de diez años.

El valor de mercado de Indra Sistemas, S.A. al 31 de diciembre de 1999 era de 9.179 millones de pesetas, con unas plusvalías a esa fecha, respecto al valor neto contable de 5.489 millones de pesetas. Por otra parte, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones disponibles, los ingresos que previsiblemente van a generar estas sociedades durante el periodo de amortización del Fondo de Comercio, atribuibles al Grupo, justifican razonablemente el mencionado periodo de diez años.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-
Adiciones	19.596	3.260	-
Amortizaciones	(1.714)	(285)	-
Saldo al cierre del ejercicio	17.882	2.975	-

El detalle del capítulo "Diferencias Negativas de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos en función de las participaciones que han originado las diferencias negativas de primera consolidación, se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	84	14	14
Asiris, S.A.	79	13	13
Prosegur Seguridad, S.A.	60	10	10
	223	37	37

(13) **Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Coste regularizado actualizado:			
Mobiliario, instalaciones y vehículos			
Saldo inicial	166.216	27.656	25.430
Adiciones	12.561	2.090	3.331
Retiros	(18.571)	(3.090)	(1.105)
Saldo final	160.206	26.656	27.656
Inmuebles			
Saldo inicial	104.474	17.383	17.495
Adiciones	1.731	288	175
Retiros	(1.010)	(168)	(287)
Saldo final	105.195	17.503	17.383
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones			
Saldo inicial	23.097	3.843	5.233
Adiciones	3.173	528	988
Retiros	(8.322)	(1.385)	(2.378)
Saldo final	17.948	2.986	3.843
Amortización acumulada:			
Mobiliario, instalaciones y vehículos			
Saldo inicial	91.919	15.294	13.778
Adiciones	12.389	2.061	2.074
Retiros	(16.804)	(2.796)	(558)
Saldo final	87.504	14.559	15.294
Inmuebles			
Saldo inicial	14.034	2.335	2.075
Adiciones	1.713	285	282
Retiros	(145)	(24)	(22)
Saldo final	15.602	2.596	2.335
Provisión acumulada:			
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperac.			
Saldo inicial	6.172	1.027	1.109
Adiciones	577	96	421
Retiros	(1.448)	(241)	(503)
Saldo final	5.301	882	1.027
Inmovilizado neto	174.942	29.108	30.226



0E4922272

CLASE 8ª

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

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, al 31 de diciembre de 1996, fueron:

	Millones de pesetas
Terrenos y edificios de uso propio	3.136
Otros inmuebles	1.031
Mobiliario, instalaciones y otros	2.187
	<u>6.354</u>

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a las cuentas "Reservas de revalorización", "Reservas en sociedades consolidadas" y "Pérdidas en sociedades consolidadas". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se va amortizando en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados, y su efecto al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Plusvalía			
Terrenos y edificios de uso propio	18.322	3.048	3.085
Otros inmuebles	5.150	857	885
Mobiliario, instalaciones y otros	11.150	1.855	2.176
	<u>34.622</u>	<u>5.760</u>	<u>6.146</u>
Amortización acumulada			
Terrenos y edificios de uso propio	(1.086)	(181)	(122)
Otros inmuebles	(318)	(53)	(35)
Mobiliario, instalaciones y otros	(6.557)	(1.090)	(998)
	<u>(7.961)</u>	<u>(1.324)</u>	<u>(1.155)</u>
Efecto neto	<u>26.661</u>	<u>4.436</u>	<u>4.991</u>

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 incluye un importe de 806 millones de pesetas (679 millones en 1998) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 27).

Siguiendo la recomendación de nuestros Auditores, en octubre de 1999 se tasaron por Sociedad de Tasación, S.A., los principales bienes inmuebles propiedad del Grupo. Seguidamente se detallan los seis inmuebles más importantes señalándose en cada caso su tasación y la suma del valor neto contable del inmueble y sus instalaciones.

Localización bienes inmuebles	Descripción	Miles de euros		Millones de pesetas	
		Valor de tasación del inmueble	Valor neto contable del inmueble e instalaciones	Valor de tasación del inmueble	Valor neto contable del inmueble e instalaciones
Ronda Universidad, 22 BARCELONA	Local en planta calle con una superficie de 1.180 m ² , 710 m ² en planta primera y 1.770 m ² bajo rasante en dos plantas.	7.308	1.674	1.216	279
Paseo de la Castellana, 89 MADRID	Edificio de 13 plantas con una superficie sobre rasante de 17.630 m ² y 19.610 m ² bajo rasante en 5 plantas.	81.019	35.958	13.480	5.983
Plaza de la Marina, 3 MALAGA	Local en planta calle con una superficie de 483 m ² y 242 m ² en planta primera.	2.704	455	450	76
Avenida Carlos III, 9 PAMPLONA	Local en planta calle con una superficie de 367 m ² , 246 m ² en altillo y 342 m ² bajo rasante.	2.890	868	481	144
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 636 m ² .	3.154	271	525	45
Coso, 47 ZARAGOZA	Edificio de 9 plantas con una superficie sobre rasante de 4.362 m ² y 479 m ² bajo rasante en una planta	10.319	3.718	1.717	619
TOTAL		107.394	42.944	17.869	7.146

(14) **Otros Activos y Otros Pasivos**

El detalle del saldo de "Otros activos" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Hacienda Pública:			
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 25)	30.155	5.017	4.130
Otros conceptos	12.020	2.000	3.036
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	7.177	1.194	1.016
Operaciones en camino	4.881	812	391
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	5.311	884	4.003
Anticipos por cupones corridos	15.876	2.642	4.541
Otros conceptos	28.568	4.752	6.433
	103.988	17.301	23.550



OE4922273

CLASE 8ª

El detalle del saldo de "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	8.923	1.485	1.349
Cuentas de recaudación	73.285	12.194	12.716
Obligaciones a pagar	7.645	1.272	1.048
Cámaras de compensación	2.346	390	-
Cuentas especiales	3.114	518	436
Otros conceptos	41.514	6.907	9.048
	136.827	22.768	24.597

(15) Cuentas de Periodificación

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.462	243	14
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	24.061	4.004	4.668
Gastos pagados no devengados	480	80	36
Gastos financieros diferidos	65	11	6
Otras periodificaciones	49	8	11
	26.117	4.346	4.735
Pasivo:			
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	6.247	1.039	1.024
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	15.892	2.645	2.964
Gastos devengados no vencidos	12.161	2.024	2.004
Otras periodificaciones	2.322	386	653
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.950)	(491)	(577)
	33.672	5.603	6.068

(16) **Entidades de Crédito - Pasivo**

La composición de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de pesetas 1999	Millones de pesetas 1999	Millones de pesetas 1998
Por moneda:			
Euros	1.395.080	232.123	159.316
Resto	141.691	23.575	21.053
	<u>1.536.771</u>	<u>255.698</u>	<u>180.369</u>
Por naturaleza:			
A la vista			
Cuentas mutuas	1.461	243	1.277
Otras cuentas	23.172	3.856	3.216
	<u>24.633</u>	<u>4.099</u>	<u>4.493</u>
A plazo o con preaviso			
Banco de España:			
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	-	-	6.101
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 8)	322.220	53.613	-
Cuentas a plazo	206.297	34.325	76.016
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	731.501	121.712	93.759
Acreedores por valores	252.120	41.949	-
	<u>1.512.138</u>	<u>251.599</u>	<u>175.876</u>
	<u>1.536.771</u>	<u>255.698</u>	<u>180.369</u>

El Grupo ha pignorado en Banco de España la totalidad de los bonos emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 1999 el Grupo mantiene un descubierto por cesiones en deuda pública de países miembros de la UME por importe de 41.949 millones de pesetas. Esta deuda se encuentra cubierta mediante adquisición temporal de deuda (Nota 6) sobre las mismas referencias. A 31 de diciembre de 1999 las plusvalías existentes en esta venta a descubierto están compensando parte de las minusvalías de la deuda pública española que se encuentra dentro de la cartera de inversión ordinaria (Nota 5).



OE4922274

CLASE 8ª

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Banco de España:			
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados			
Hasta 3 meses	322.220	53.613	6.101
Tipo medio de interés		3,35 %	3,26 %
Cuentas a plazo			
Hasta 3 meses	149.766	24.919	39.643
Entre 3 meses y 1 año	11.788	1.961	33.788
Entre 1 y 5 años	37.622	6.260	2.363
Más de 5 años	7.121	1.185	222
Tipo medio de interés	206.297	34.325	76.016
Cesión temporal de activos		3,86 %	3,93 %
Hasta 3 meses	633.801	105.456	93.759
Entre 3 meses y 1 año	97.700	16.256	-
Tipo medio de interés	731.501	121.712	93.759
Acreeedores por valores		3,13 %	2,27 %
Más de 5 años	252.120	41.949	-
Tipo medio de interés		5,24 %	-
Total	1.512.138	251.599	175.876

(17) Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Por moneda:			
Euros	2.881.797	479.491	520.199
Resto	34.774	5.786	6.326
	2.916.571	485.277	526.525
Por sectores:			
Administraciones Públicas	57.432	9.556	7.165
Otros sectores residentes	2.775.351	461.780	505.694
No residentes	83.788	13.941	13.666
	2.916.571	485.277	526.525

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Cuentas corrientes	761.011	126.622	130.799
Cuentas de ahorro	393.436	65.462	65.180
Imposiciones a plazo	1.247.375	207.546	215.971
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	371.033	61.735	93.744
Cuentas especiales	2.496	415	-
	2.775.351	461.780	505.694

El desglose por vencimientos residuales de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Depósitos de ahorro - A plazo			
Hasta 3 meses	831.424	138.337	136.636
Entre 3 meses y 1 año	210.382	35.005	81.986
Entre 1 año y 5 años	265.503	44.176	8.738
	1.307.309	217.518	227.360
Otros débitos - A plazo			
Hasta 3 meses	285.125	47.440	86.918
Entre 3 meses y 1 año	92.079	15.321	5.567
Entre 1 año y 5 años	-	-	475
	377.204	62.761	92.960

(18) **Provisiones para riesgos y cargas**

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
<u>Fondo de pensionistas</u>			
Saldo al inicio del ejercicio	129.238	21.503	16.728
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio			
Coste financiero (Nota 28)	6.347	1.056	1.246
Coste normal y otros (Notas 2.i y 5)	1.803	300	4.712
Dotación extraordinaria del ejercicio (Nota 2.i)	8.294	1.380	-
Recuperación con cargo a extraordinarios (neto)(Nota 27)	(683)	(113)	-
Trasposos	3.606	600	-
Menos: Pagos a pensionistas	(7.461)	(1.242)	(1.183)
	11.906	1.981	4.775
Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)	141.144	23.484	21.503
<u>Otras provisiones</u>			
Saldo al inicio del ejercicio	10.620	1.767	3.007
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio			
Dotación extraordinaria del ejercicio (Nota 2.i)	6.815	1.134	967
Menos: Fondos disponibles	6.232	1.037	-
Pagos jubilación anticipada	(324)	(54)	(1.969)
Otros movimientos	(921)	(153)	(121)
	(4.350)	(724)	(117)
Saldo al final del ejercicio	7.452	1.240	(1.240)
	18.072	3.007	1.767



0E4922275

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente :

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	5.972	994	625
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	6.070	1.010	114
Otros fondos:			
Provisión Bancofar, S.A. (Nota 2.i)	186	31	36
Otros compromisos	5.844	972	992
	<u>18.072</u>	<u>3.007</u>	<u>1.767</u>

(19) Débitos representados por valores negociables

En 1999 se estableció un programa de emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 1999 por importe de 49.916 millones de pesetas (300 millones de euros) representados mediante anotaciones en cuenta de 499.158 pesetas (3.000 euros) nominales cada uno y vencimiento entre 1 y 18 meses. Los pagarés se emiten al descuento, determinándose el valor efectivo en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. A 31 de diciembre de 1999 Banco Zaragozano ha emitido pagarés por importe de 21.174 millones de pesetas (127.257 miles de euros).

(20) Pasivos Subordinados

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, que recoge por su valor de reembolso todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, atendiendo a la fecha de emisión, es la siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Emisión año 1995	30.050	5.000	5.000
Emisión año 1996	30.051	5.000	5.000
Emisión año 1999	60.000	9.983	-
	<u>120.101</u>	<u>19.983</u>	<u>10.000</u>

En 1995 se emitieron obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 9% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de enero de 1996 según resultase de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tienen como vencimiento el 1 de julio de 2001. Estos títulos han sido transformados en anotaciones en cuenta.

En 1996 se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 5.000 millones de pesetas a un tipo de interés inicial del 6,50% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio de 1997 según resulte de rebajar un margen constante de 0,5 puntos al tipo de interés de referencia, que será el Mibor a seis meses durante el segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos son al portador y tienen como vencimiento el 1 de enero de 2003. Estos títulos han sido transformados en anotaciones en cuenta.

En junio de 1999 se emitieron 100.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 9.983 millones de pesetas (60 millones de euros) representadas mediante anotaciones en cuenta de 99.832 pesetas (600 euros) nominales cada una, a un tipo de interés inicial del 3,10% anual y variable por semestres naturales a partir de 1 de julio del 2002 según resulte de rebajar un margen constante de 0,25 puntos al tipo de interés de referencia, que será la media simple del tipo de interés Euribor a seis meses durante los días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente. Los títulos tienen como vencimiento el 1 de julio del 2007.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1999 y 1998, han ascendido a 419 y 411 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros intereses" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27).

(21) Intereses Minoritarios

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
<u>Sociedades consolidadas por integración global</u>			
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	392	65	-

(22) Capital Suscrito y Prima de Emisión

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 55.500.000 euros, formalizado en 55.500.000 acciones ordinarias, nominativas, de 1 euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1999 y 1998, son las siguientes:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	55.594	9.250	9.250
Reducción y redenominación de capital	(94)	(16)	-
Saldo al final del ejercicio	55.500	9.234	9.250

Durante el pasado ejercicio, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de abril de 1999, se redujo el capital social en 16 millones de pesetas, mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que pasó de 500 a 499,158 pesetas, equivalente a 3 euros, con abono a Reservas restringidas.

Adicionalmente se acordó redenominar a euros la cifra de capital resultante tras la reducción de capital social y desdoblar las acciones que integran el capital social, mediante la división por tres de su valor nominal, que queda fijado en un euro, multiplicando por tres el número de acciones en circulación.



OE4922276

CLASE 8ª

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión, que al 31 de diciembre de 1999 y 1998 asciende a 13.328 millones de pesetas (80.102 miles de euros), para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo consolidado poseía con carácter de inversión el 1,81 % en el capital social en circulación del Banco. Al 31 de diciembre de 1998 poseía el 0,7% en el citado capital social.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos :

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	3.613	601	-
Adquisición de acciones propias			
Nominal	1.118	186	103
Resto	26.076	4.338	837
	27.194	4.524	940
Venta de acciones propias			
Nominal	(529)	(88)	(34)
Resto	(21.069)	(3.505)	(305)
	(21.598)	(3.593)	(339)
Saldo al cierre del ejercicio	9.209	1.532	601

Al 31 de diciembre de 1999 cotizan en las Bolsas de Valores Españolas las acciones de Banco Zaragozano, S.A. no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones de capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

(23) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente :

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Reservas restringidas:			
Reserva Legal	13.330	2.218	2.218
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	137	23	31
Reservas para acciones propias:			
Por adquisición	2.902	483	601
Por garantía	82	14	16
Reservas de revalorización	36.698	6.106	6.106
Reservas por redenominación de capital social	94	16	-
	53.243	8.860	8.972
Reservas de libre disposición:			
Reservas voluntarias	82.111	13.661	12.531
	135.354	22.521	21.503

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación :

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	129.234	21.503	19.660
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 4)	15.468	2.573	1.843
Reducción de capital	94	16	-
Dotación fondo personal jubilado anticipadamente	(9.442)	(1.571)	-
Saldo al cierre del ejercicio	135.354	22.521	21.503

Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20 % del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 1999 la reserva legal excedía del 20%.

Reservas para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias reflejadas en el activo, así como de las aceptadas de accionistas en prenda o en otra forma de garantía. Dicha reserva será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución. Al 31 de diciembre de 1999 el número de acciones era 327.470 y su valor nominal ascendía a 54 millones de pesetas

Reservas de revalorización

Su saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contable practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

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



OE4922277

CLASE 8ª**(24) Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas**

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Reservas en sociedades consolidadas			
De empresas del Grupo consolidadas:			
Banzano Group Factoring, S.A.	207	34	25
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	899	150	105
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	341	57	34
Gesbanzano, S.A.	176	29	29
I.S.B. Canarias, S.A.	65	11	2
Carthiconsa, S.A.	-	-	21
Saracosta, S.A.	1	-	-
Total por integración global	1.689	281	216
De empresas asociadas:			
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	80	13	12
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	1.313	218	97
Descan, S.A.	-	-	25
Parzara, S.A.	5	1	1
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	125	21	3
Total por puesta en equivalencia	1.523	253	138
Total reservas en sociedades consolidadas	3.212	534	354
Pérdidas en sociedades consolidadas			
De empresas del Grupo consolidadas:			
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	187	31	53
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	25	4	5
Carthiconsa, S.A.	461	77	-
Total por integración global	673	112	58
De empresas asociadas:			
Prosegur, S.A.	34	6	13
Total por puesta en equivalencia	34	6	13
Total pérdidas en sociedades consolidadas	707	118	71

(25) Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio.

El Grupo consolidado tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos cuatro ejercicios de los diversos impuestos. El Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales de las deducciones de la cuota íntegra del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Resultado antes de impuestos	54.939	9.141	8.857
Aumentos por diferencias permanentes	12.946	2.154	5.167
Disminuciones por diferencias permanentes	(14.004)	(2.330)	(2.914)
Resultado ajustado	53.881	8.965	11.110
Impuesto bruto	18.858	3.138	3.888
Deducciones y bonificaciones	(1.617)	(269)	(289)
Otros ajustes	24	4	123
Ajuste Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	42	7	35
Impuesto sobre Sociedades devengado	17.307	2.880	3.757

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Resultado antes de impuestos	54.939	9.141	8.857
Diferencias permanentes, neto	(1.058)	(176)	2.253
Diferencias temporales, neto	(5.175)	(861)	(545)
Base imponible	48.706	8.104	10.565
Cuota íntegra	17.045	2.836	3.698
Deducciones y bonificaciones	(1.617)	(269)	(289)
Otros ajustes	24	4	123
Cuota líquida	15.452	2.571	3.532

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para garantizar las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años, y de los ajustes efectuados como consecuencia de las diversas regularizaciones fiscales realizadas. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y asciende a 5.017 y 4.130 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, en el Grupo (Nota 14).



OE4922278

CLASE 8.a

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades, a 31 de diciembre de 1999 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en el Grupo:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>
Impuestos Anticipados	4.796	7.777	798	1.294
Impuestos Diferidos	619	2.813	103	468

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

(26) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Pasivos contingentes			
Fianzas, avales y cauciones	484.885	80.678	55.922
Otros pasivos contingentes	29.395	4.891	5.491
Pasivos contingentes dudosos	991	165	39
	<u>515.271</u>	<u>85.734</u>	<u>61.452</u>
Compromisos			
Disponibles por terceros:			
Por entidades de crédito	37.238	6.196	950
Por el sector Administraciones Públicas	7.110	1.183	1.855
Por otros sectores residentes	516.322	85.909	99.473
Por no residentes	940	156	145
	<u>561.610</u>	<u>93.444</u>	<u>102.423</u>
Otros compromisos	72.309	12.031	15.235
	<u>633.919</u>	<u>105.475</u>	<u>117.658</u>
	<u>1.149.190</u>	<u>191.209</u>	<u>179.110</u>

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

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

A) Ambito geográfico

Los capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, corresponden a operaciones realizadas por las sucursales del Grupo, íntegramente en España.

B) Naturaleza de las operaciones

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados			
De Banco de España	1.361	226	8
De entidades de crédito	7.700	1.281	1.427
De la cartera de renta fija	65.372	10.877	9.696
De créditos sobre clientes	165.603	27.555	31.610
	240.036	39.939	42.741
Intereses y cargas asimiladas			
De Banco de España	5.594	931	1.370
De entidades de crédito	35.481	5.903	2.595
De acreedores	53.893	8.967	15.142
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 18)	6.347	1.056	1.246
Otros intereses (Nota 20)	3.485	580	414
	104.800	17.437	20.767
Comisiones percibidas			
De pasivos contingentes	4.848	807	766
De servicios de cobros y pagos	23.680	3.940	3.881
De servicios de valores	28.075	4.671	3.150
De otras operaciones	8.575	1.427	2.062
	65.178	10.845	9.859



OE4922279

CLASE 8.ª**Resultados por operaciones financieras**

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Pérdidas por operaciones financieras:			
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(7.721)	(1.284)	(438)
En la cartera de renta fija de inversión	(32.190)	(5.355)	-
Quebrantos por otras operaciones de futuro (Nota 28)	(315)	(52)	(2.571)
Otros quebrantos	(14)	(2)	(75)
	<u>(40.240)</u>	<u>(6.693)</u>	<u>(3.084)</u>
Beneficios por operaciones financieras:			
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	5.608	933	2.872
En la cartera de renta fija de inversión	-	-	982
En la cartera de renta variable	2.276	379	49
Productos por otras operaciones de futuro	24.841	4.133	804
Otros beneficios	14.074	2.339	383
	<u>46.799</u>	<u>7.784</u>	<u>5.090</u>
	<u>6.559</u>	<u>1.091</u>	<u>2.006</u>

Gastos generales de administración - Personal

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

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas	
		1999	1998
Sueldos y salarios	70.365	11.708	11.622
Seguros sociales	17.722	2.948	2.910
Otros gastos	4.994	831	801
	<u>93.081</u>	<u>15.487</u>	<u>15.333</u>

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Notas 2.i y 18)

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1999	1998
Alta Dirección	14	19
Técnicos	1.591	1.520
Administrativos	579	698
Servicios generales	28	34
	<u>2.212</u>	<u>2.271</u>

Otros productos y cargas de explotación

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
<u>Otros productos de explotación</u>			
Beneficios netos por explotación fincas en renta	1.243	207	216
Otros productos diversos	73	12	195
	<u>1.316</u>	<u>219</u>	<u>411</u>
<u>Otras cargas de explotación</u>			
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.465	410	398
Otros conceptos	328	55	84
	<u>2.793</u>	<u>465</u>	<u>482</u>

Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia

El detalle del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
<u>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia:</u>			
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	-	-	3
Indra Sistemas, S.A.	1.071	178	-
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	7	1	13
Parzara, S.L.	212	35	-
Prosegur, S.A.	101	17	7
Sistema 4-B, S.A.	72	12	-
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	208	35	62
	<u>1.671</u>	<u>278</u>	<u>85</u>
<u>Correcciones de valor por cobro de dividendos:</u>			
Indra Sistemas, S.A.	(462)	(77)	-
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	(26)	(4)	(4)
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	(131)	(22)	(20)
	<u>(619)</u>	<u>(103)</u>	<u>(24)</u>
	<u>1.052</u>	<u>175</u>	<u>61</u>



0E8887930

CLASE 8ª**Beneficios y quebrantos por operaciones del grupo**

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Beneficios por operaciones del grupo			
Por la venta de Bancofar, S.A. (Nota 10)	-	-	1.431
Por venta participaciones grupo consolidables por integración global y proporcional	13	2	-
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	30	5	3
	<u>43</u>	<u>7</u>	<u>1.434</u>
Quebrantos por operaciones del grupo			
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	13	2	2
	<u>13</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

	Miles de euros	Millones de pesetas	
	1999	1999	1998
Beneficios extraordinarios			
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	3.641	606	679
Beneficios en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento (Nota 5)	331	55	2.993
Recuperación fondo de inmovilizado	1.018	169	111
Recuperación fondo de pensiones interno	868	144	-
Otros productos	3.184	530	497
	<u>9.042</u>	<u>1.504</u>	<u>4.280</u>
Quebrantos extraordinarios			
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	192	32	41
Dotaciones netas a otros fondos específicos	3.963	659	349
Dotaciones netas extraordinarias a fondos de pensiones internos	-	-	3.847
Dotaciones netas extraordinarias jubilaciones anticipadas	185	31	625
Pagos a pensionistas	494	82	71
Otros quebrantos	667	111	309
	<u>5.501</u>	<u>915</u>	<u>5.242</u>

Retribuciones al Consejo de Administración

La aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas supondrá que los miembros del Consejo de Administración, en activo o ya jubilados, devenguen en el ejercicio de 1999, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 114 millones de pesetas (105 millones de pesetas en 1998). Además, en relación con los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Banco, o prestan para él su trabajo o servicios, directa o indirectamente, el Banco ha satisfecho en 1999, por todos los restantes conceptos, la cantidad global de 313 millones de pesetas (317 millones de pesetas en 1998). Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.

El Grupo tiene asumidas obligaciones en materia de pensiones y seguros solamente con uno de los miembros del Consejo de Administración. El cargo en el ejercicio de 1999 derivado de esta obligación ha ascendido a 11 millones de pesetas (30 millones de pesetas en 1998), siendo 128 millones de pesetas el fondo total constituido al 31 de diciembre de 1999 (117 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

La suma de los créditos concedidos, durante 1999, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 364 millones de pesetas (3.866 millones de pesetas en 1998), siendo el tipo de interés el MIBOR a tres meses más 0,50 puntos. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 16 millones de pesetas (264 millones de pesetas en 1998).

(28) **Operaciones de futuro**

El valor notional o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no recogidas en los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros 1999	Millones de pesetas 1999	1998
Compraventa de divisas			
Compras	44.046	7.329	26.246
Ventas	52.994	8.817	22.994
Compraventa de activos financieros			
Compras	23.126	3.848	8.514
Ventas	38.007	6.324	12.737
Futuros sobre valores y tipos de interés			
Compras	33.412	5.559	1.421
Ventas	171.877	28.598	98.849
Opciones			
Compradas	47.501	7.904	6.340
Emitidas	696.612	115.906	77.290
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	609.407	101.397	103.400
	1.716.982	285.682	357.791

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

A 31 de diciembre de 1999 el Grupo tiene asignados a cobertura de cartera de inversión ordinaria y a vencimiento 300 contratos de futuro vendidos sobre el bono español a 10 años equivalentes a 4.992 millones de pesetas nominales. El resultado de los futuros se está llevando a resultados de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos (Nota 2.n).



OE4922281

CLASE 8ª

(29) **Aspectos derivados del efecto "2000"**

El tránsito de los sistemas del Grupo al año 2000 se produjo sin la menor incidencia reseñable, no habiendo sido necesario poner en funcionamiento ninguno de los sistemas de emergencia que había diseñados al efecto.

Las pruebas de todos los sistemas concluyeron con éxito en septiembre de 1999 y el resto del año se dedicó al perfeccionamiento de los sistemas que, como hemos dicho, no fue necesario utilizar.

Los costes externos de adaptación al año 2000 han representado en 1999 un importe de 265 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el epígrafe de "Gastos generales de administración-Otros gastos administrativos", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Estos costes, añadidos a los incurridos en el año 1998, determinan que la adaptación de los sistemas informáticos del Grupo al año 2000 han tenido un coste externo total de 452 millones de pesetas, sin incluir las inversiones en equipos informáticos, por valor de 391 millones de pesetas, necesarias también para la adaptación de los sistemas al euro, así como la dedicación de 16.581 horas de trabajo de personal del Grupo a ambas tareas.

(30) **Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 se ha alcanzado un acuerdo de colaboración con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Indra Sistemas, S.A., Centro de Seguros Correduría de Seguros, S.A., Grupo de Seguros El Corte Inglés, S.A. y Terra Network, S.A. y otros, para el desarrollo de un portal electrónico destinado a la prestación de servicios y la distribución de productos, especialmente de carácter financiero, a través de Internet. Para iniciar los estudios y trabajos preparatorios se ha constituido una sociedad denominada Electronic Trading System, S.A. con un capital social de 4.000 millones de pesetas, correspondiendo a Banco Zaragozano, S.A. una participación accionarial del 22 %.

Por otra parte se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.000.000 de títulos de la sociedad ACS, S.A. equivalentes a una participación del 3,64 % de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 7.707 millones de pesetas, habiéndose generado un fondo de comercio de 3.743 millones de pesetas, de acuerdo con los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 1999.

Con fecha 24 de febrero de 2000, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas, con Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A., comprensiva de la totalidad de los riesgos y compromisos por pensiones asumidos con el colectivo de pensionistas de Banco Zaragozano, S.A. Como consecuencia de la exteriorización de los mencionados compromisos, se ha puesto de manifiesto un exceso en la parte correspondiente del fondo constituido (Nota 2.i) por importe de 729 millones de pesetas. Dado que el Banco está analizando la posibilidad de exteriorizar el resto de los compromisos adquiridos, sin que hasta la fecha estén definidas las condiciones de dicha exteriorización, por el mencionado importe se ha efectuado una dotación con abono en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" en el ejercicio 2000.

(31) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	1999	1998	1999	1998
APLICACIONES				
Reembolso de participaciones en el capital	21.666	1.622	3.605	1.622
Inversión crediticia (incremento neto)	-	59.682	-	59.682
Títulos de renta fija (incremento neto)	81.209	87.925	13.512	87.925
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	40.971	-	6.817	-
Acreedores (disminución neta)	247.905	-	41.248	-
Adquisición de inversiones permanentes				
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	33.308	144	5.542	144
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	17.466	4.502	2.906	4.502
TOTAL APLICACIONES	442.525	153.875	73.630	153.875
ORIGENES				
Recursos generados en las operaciones				
Resultado del ejercicio	69.485	10.786	11.558	10.786
Más - Amortizaciones	37.629	5.100	8.281	5.100
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	15.849	2.367	2.637	2.367
- Saneamientos directos de activos	18.896	8.154	3.144	8.154
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	914	228	152	228
Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	192	43	32	43
(4.015)	(666)	(5.106)		
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	59.999	-	9.983	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	96.812	126.772	16.441	126.772
Inversión crediticia (disminución neta)	55.095	-	9.167	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	4.151	-	4.151
Acreedores (incremento neto)	-	653	-	653
Empréstitos (incremento neto)	127.258	-	21.174	-
Venta de inversiones permanentes				
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.326	1.431	387	1.431
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.957	3.828	2.397	3.828
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	15.184	6.254	2.523	6.254
TOTAL ORIGENES	442.525	153.875	73.630	153.875



0E4922282

CLASE 8ª
ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas.

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

Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A., con domicilio en Madrid, utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público, participación del 6 %, valor contable de la participación de 25 millones de pesetas.
Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 100 millones, reservas de 117 millones, beneficio neto de 10 millones de pesetas.

Autopista Vasco Aragonesa, S.A., con domicilio en Orozko (Vizcaya), autopistas, participación del 5,07 %, valor contable de la participación de 1.297 millones de pesetas.
Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 40.000 millones, reservas de 59.513 millones, beneficio neto de 1.105 millones de pesetas.

Terra Networks, S.A., con domicilio en Pozuelo de Alarcón (Madrid), servicios de acceso a Internet, participación del 2,7 %, valor contable de la participación de 2.516 millones de pesetas.
Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 93.176 millones, reservas de 125.560 millones, pérdida neta de 12.872 millones de pesetas.

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

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

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

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 20 millones, reservas de 100 millones, beneficio neto de 3 millones de pesetas.

Indra Sistemas, S.A., con domicilio en Madrid, tecnología de la información, participación del 4 %, valor contable de la participación 3.402 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social y reservas 12.799 millones, beneficio neto de 4.829 millones de pesetas.

Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V., con domicilio en Madrid, inversión mobiliaria, participación del 2,71 %, valor contable de la participación de 55 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 850 millones, reservas de 1.627 millones, beneficio neto de 170 millones de pesetas.

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

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 750 millones, reservas de 241 millones, beneficio neto de 91 millones de pesetas.

Parzara, S.L., con domicilio en Pozuelo de Alarcón (Madrid), inmobiliaria, participación del 50 %, valor contable de la participación 2.100 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 4.199 millones, reservas de -1 millón, beneficio neto de 48 millones de pesetas.

Promoción, Imagen y Comunicación, S.A., con domicilio en Madrid, actividades relacionadas con la publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación, participación del 20 %, valor contable de la participación de 70 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 350 millones, reservas de 0 millones, resultado neto de -1 millón de pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,29 %, valor contable de la participación de 32 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 50 millones, reservas de 50 millones, beneficio neto de 40 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 3,21 %, valor contable de la participación de 373 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 427 millones, reservas de 2.353 millones, beneficio antes de impuestos de 962 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20 %, valor contable de la participación de 413 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999, capital social de 1.500 millones, reservas de 391 millones, beneficio neto de 204 millones pesetas.



OE4922283

CLASE 8ª

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

Informe de gestión del ejercicio 1999

1.- Evolución de los negocios y situación

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

	1999		1998	Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Absoluta	En %
ACTIVO					
Caja y depósitos en Bancos centrales	83.899	13.960	15.973	(2.013)	(12,60)
Entidades de crédito	578.460	96.248	33.745	62.503	185,22
Créditos sobre clientes	2.940.852	489.318	499.946	(10.628)	(2,13)
Cartera de valores	1.406.715	234.057	211.539	22.518	10,64
Activos materiales e inmateriales	175.001	29.117	30.241	(1.124)	(3,72)
Acciones propias	9.209	1.532	601	931	154,91
Otros activos	122.577	20.394	23.621	(3.227)	(13,66)
Cuentas de periodificación	26.117	4.346	4.735	(389)	(8,22)
Total activo	5.342.830	888.972	820.401	68.571	8,36
PASIVO					
Entidades de crédito	1.536.771	255.698	180.369	75.329	41,76
Débitos a clientes	2.916.571	485.277	526.525	(41.248)	(7,83)
Débitos representados por valores negociables	127.257	21.174	-	21.174	-
Otros pasivos	137.050	22.803	24.634	(1.831)	(7,43)
Cuentas de periodificación	33.672	5.603	6.068	(465)	(7,66)
Provisiones y fondos	159.216	26.491	23.270	3.221	13,84
Pasivos subordinados	120.101	19.983	10.000	9.983	99,83
Intereses minoritarios	392	65	-	65	-
Capital y Reservas	274.168	45.617	44.435	1.182	2,66
Beneficio del ejercicio	37.632	6.261	5.100	1.161	22,76
Total pasivo	5.342.830	888.972	820.401	68.571	8,36

A 31 de diciembre de 1999, el total balance asciende a 888.972 millones de pesetas, que frente a los 820.401 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1998 supone un aumento en el año de 68.571 millones en términos absolutos y un crecimiento del 8,4 % en términos relativos.

Estos balances no recogen los activos financieros en que se han materializado otros recursos intermediados por el grupo y gestionados por algunas filiales. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado por el grupo al 31 de diciembre de 1999, asciende a 1.137.460 millones de pesetas, con un aumento en el año del 9,0 %.

Este crecimiento se produce, fundamentalmente, por el incremento de los créditos sobre clientes teniendo en cuenta los préstamos hipotecarios titulizados, que se han trasladado a la cartera de valores y a entidades de crédito por las adquisiciones temporales contratadas, en el activo, y por los aumentos de entidades de crédito y débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados, en el pasivo.

Créditos sobre clientes del Grupo consolidado

El siguiente cuadro recoge el desglose por sectores, tipos de operaciones y clase de moneda de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

	1999			1998		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones Públicas	7.143	1.188	0,2	1.477	0,3	(289)	(19,6)
Crédito a otros sectores residentes	2.908.955	484.012	97,1	495.090	97,2	(11.078)	(2,2)
Crédito comercial	535.832	89.155	17,9	90.593	17,8	(1.438)	(1,6)
Deudores con garantía real	1.329.734	221.249	44,4	232.677	45,7	(11.428)	(4,9)
Hipotecaria	1.178.068	196.014	39,3	223.239	43,8	(27.225)	(12,2)
Otras	151.666	25.235	5,1	9.438	1,9	15.797	167,4
Otros deudores a plazo	857.822	142.730	28,6	140.338	27,6	2.392	1,7
Deudores a la vista y varios	65.983	10.981	2,2	16.518	3,2	(5.537)	(33,5)
Arrendamientos financieros	119.584	19.897	4,0	14.964	2,9	4.933	33,0
Crédito a no residentes	50.109	8.337	1,7	7.905	1,5	432	5,5
Activos dudosos	31.110	5.176	1,0	4.906	1,0	270	5,5
Créditos sobre clientes (bruto)	2.997.317	498.713	100,0	509.378	100,0	(10.665)	(2,1)
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(56.465)	(9.395)		(9.432)		37	(0,4)
Créditos sobre clientes (neto)	2.940.852	489.318		499.946		(10.628)	(2,1)

A 31 de diciembre de 1999, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 498.713 millones de pesetas. La disminución experimentada en el año ha sido de 10.665 millones de pesetas equivalente a un 2,1 %. El crecimiento real de la inversión crediticia en 1999 ha sido de 41.051 millones de pesetas, teniendo en cuenta el programa de titulización hipotecaria efectuado. El aumento de la inversión crediticia en el ejercicio es equivalente al 8,1 %.

Este aumento se produce, básicamente, por el incremento de la inversión en deudores con garantía real y arrendamientos financieros.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 94,7 % de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, dicho porcentaje era el 94,9 % en el año anterior.

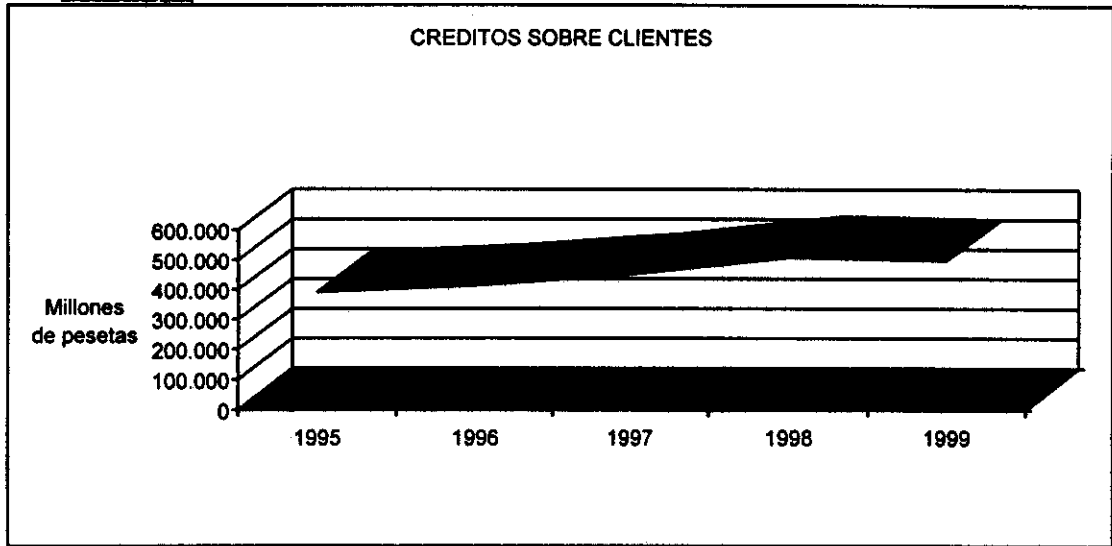
Durante 1999 el volumen de papel descontado ascendió a 313.775 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 72 días y el vencimiento medio de la existencia es de 58 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 67,6 % están instrumentados a tipos de interés variable.



OE4922284

CLASE 8ª



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	1999			1998		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	838.340	139.488	28,0	136.583	26,8	2.905	2,1
De 3 meses a 1 año	494.827	82.333	16,5	85.387	16,8	(3.054)	(3,6)
De 1 a 5 años	895.258	148.959	29,9	139.761	27,4	9.198	6,6
A más de 5 años	768.892	127.933	25,6	147.647	29,0	(19.714)	(13,4)
Total	2.997.317	498.713	100,0	509.378	100,0	(10.665)	(2,1)

Descuento comercial en 1999, clasificado por plazos y tipos de interés

En porcentajes	Plazo de descuento					
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	Total
Menor o igual a 3	6,7	3,1	0,6	0,1	0,2	10,7
De 3,01 a 4	3,4	7,6	2,3	0,6	0,1	14,0
De 4,01 a 5	5,1	14,2	5,2	0,3	0,3	25,1
De 5,01 a 6	4,4	12,2	5,7	0,3	0,1	22,7
De 6,01 a 7	2,8	7,3	3,6	0,0	0,0	13,7
De 7,01 a 8	1,6	3,8	1,7	0,1	0,0	7,2
De 8,01 a 9	0,6	1,2	0,4	0,0	0,0	2,2
Mayor de 9	1,8	1,8	0,7	0,1	0,0	4,4
Total	26,4	61,2	20,2	1,5	0,7	100,0

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1999 en este tipo de inversión fue de 221.250 millones de pesetas sin tener en cuenta la operación de titulización hipotecaria.

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

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.

Desglose en función del % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación y referencial de variabilidad (Incluye los préstamos hipotecarios titulizados).

Millones de pesetas	Menor de 50%	De 50% a 59%	De 60% a 69%	De 70% a 79%	Más del 79%	Sin Tasar	Total
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Tipo fijo	1.328	211	192	24	94	-	1.849
Interés variable:							
ref. 5 grandes bancos	3.573	311	70	4	14	-	3.972
ref. Euribor	3.569	1.576	1.372	1.929	438	-	8.884
ref. Mibor 1 año	89.591	35.563	36.627	21.706	5.060	-	188.547
Resto variable	924	1.191	2.345	1.716	484	3	6.663
Total	98.985	38.852	40.606	25.379	6.090	3	209.915

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 85 % de los saldos pendientes de éstos préstamos gozan actualmente de una garantía importante, al ser de un importe inferior al 70 % del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 94 % están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año y Euribor.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.

Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de operaciones	Saldo en Miles de euros	Saldo en Millones de pesetas	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	529	11.113	1.849	7,91	-
Interés variable:					
referencia: media 5 grandes bancos	1.902	23.872	3.972	7,32	1,41
referencia: Euribor	1.090	53.394	8.884	3,86	1,04
referencia: Mibor a 1 año	28.681	1.133.190	188.547	4,56	1,24
-a condiciones iniciales a revisar en:					
1 de Enero del 2000	2.287	105.111	17.489	3,64	1,00
el año 2000	2.243	105.441	17.544	3,52	0,98
con posterioridad al 2000	44	2.350	391	4,03	1,01
otras condiciones	713	31.265	5.202	2,44	-
-a condiciones revisadas	23.394	889.023	147.921	4,87	1,34
Resto interés variable otras referencias	983	40.045	6.663	5,22	-
Total	33.185	1.261.614	209.915	4,63	

Significar que el 19 % de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones iniciales aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero del 2000 se revisarán 17.489 millones, 17.544 millones a lo largo del 2000 y 391 millones con posterioridad al 2000.



OE4922285

CLASE 8ª

Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1999
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)

En porcentajes	Plazo hasta vencimiento					Total
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	
Tipos de rendimiento						
Menor o igual a 3	0,2	0,0	0,1	0,3	2,9	3,5
De 3,01 a 4	7,0	2,1	1,5	10,1	13,6	34,3
De 4,01 a 5	3,9	2,1	0,5	2,2	15,6	24,3
De 5,01 a 6	1,5	1,6	0,8	0,7	17,6	22,2
De 6,01 a 7	0,9	0,6	0,2	0,7	3,0	5,4
De 7,01 a 8	0,5	0,5	0,1	0,9	1,2	3,2
De 8,01 a 9	0,7	0,4	0,2	0,9	0,5	2,7
De 9,01 a 10	0,5	0,3	0,1	0,3	0,4	1,6
Mayor de 10	2,2	0,2	0,1	0,1	0,2	2,8
Total	17,4	7,8	3,6	16,2	66,0	100,0

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	1999	1998
Andalucía	9,1	8,7
Aragón	8,5	9,4
Asturias	1,4	1,2
Baleares	1,4	1,5
Canarias	5,9	5,6
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	4,4	3,8
Castilla La Mancha	3,8	3,6
Cataluña	17,9	20,0
Extremadura	1,1	0,9
Galicia	2,0	2,0
La Rioja	0,5	0,4
Madrid	27,9	26,5
Murcia	1,8	1,8
Navarra	1,1	1,1
País Vasco	3,5	3,4
Valencia	9,0	9,4
	100,0	100,0

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

Gestión del riesgo

Los siguientes cuadros informan sobre la gestión realizada por el Grupo en dos aspectos fundamentales del riesgo: riesgo de crédito y riesgo de interés.

Concentración del riesgo por cliente

Millones de pesetas	Riesgo Dinerario	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentración (en %)	Dudosos/riesgos (en %)
Más de 500	84.387	36.007	-	120.394	20,6	-
De 250 a 500	29.518	13.416	-	42.934	7,4	-
De 100 a 250	34.983	12.759	413	48.155	8,2	0,9
De 75 a 100	16.724	3.459	246	20.429	3,5	1,2
De 50 a 75	23.987	3.687	315	27.989	4,8	1,1
De 20 a 50	72.627	6.286	635	79.548	13,6	0,8
De 5 a 20	163.187	6.193	2.017	171.397	29,3	1,2
Menos de 5	68.124	3.762	1.715	73.601	12,6	2,3
Total	493.537	85.569	5.341	584.447	100,0	0,9

Riesgos dudosos

	1999		1998	Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Absoluta	%
RIESGOS DUDOSOS					
Saldo al inicio del ejercicio	29.721	4.945	5.731	(786)	(13,7)
Aumentos	28.855	4.801	4.384	417	9,5
Recuperaciones	(20.182)	(3.358)	(3.808)	(450)	(11,8)
Variación neta	8.673	1.443	576	867	150,5
Variación en %		29,2	10,0		
Amortizaciones	(6.293)	(1.047)	(1.362)	(315)	(23,1)
Saldo al cierre del ejercicio	32.101	5.341	4.945	396	8,0
FONDO DE INSOLVENCIAS					
Saldo al inicio del ejercicio	60.833	10.122	9.852	270	2,7
Dotación bruta	22.153	3.686	5.559	(1.873)	(33,7)
Disponible	(13.895)	(2.312)	(3.783)	(1.471)	(38,9)
Dotación neta	8.258	1.374	1.776	(402)	(22,6)
Utilización y traspasos	(6.653)	(1.107)	(1.506)	(399)	(26,5)
Saldo al cierre del ejercicio	62.438	10.389	10.122	267	2,6
Activos adquiridos por aplicación	17.948	2.988	3.843	(857)	(22,3)
Provisiones específicas	5.301	882	1.027	(145)	(14,1)
Pro-memoria					
Activos en suspenso regularizados	151.948	25.282	24.659	623	2,5
Hipotecarios dudosos	9.841	1.637	1.602	35	2,2
Ratios %:					
Dudosos sobre riesgos totales		0,8	0,9		
Amortizaciones sobre riesgos totales		0,2	0,3		
Fondo de insolvencias sobre dudosos		194,5	204,6		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos		225,1	237,1		



OE4922286

CLASE 8ª

El saldo de riesgos dudosos, incluidos los activos dudosos con entidades de crédito y los riesgos de firma de dudosa recuperación, a 31 de diciembre de 1999, asciende a 5.341 millones de pesetas, que frente a los 4.945 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1998 suponen un aumento en el año de 396 millones de pesetas, un 8 % más.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.801 millones de pesetas y se han recuperado asuntos por 3.358 millones de pesetas, que representan un 9,5 % más y un 11,8 % menos que el año anterior, respectivamente.

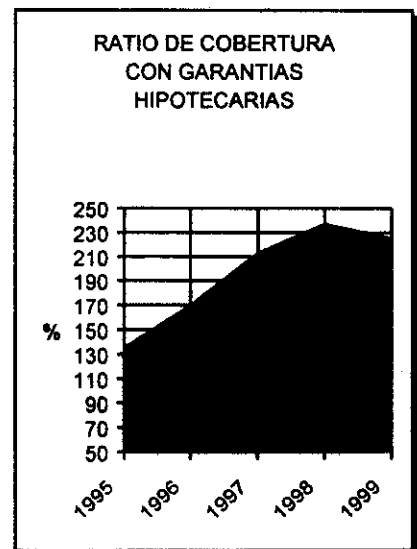
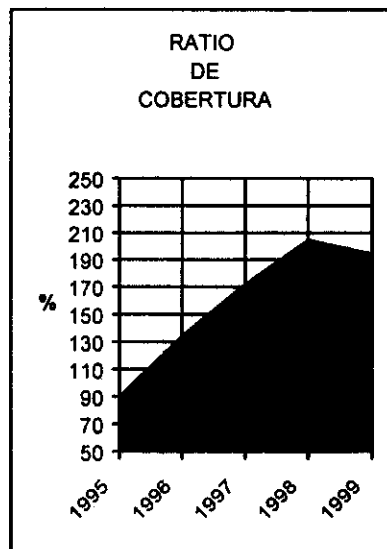
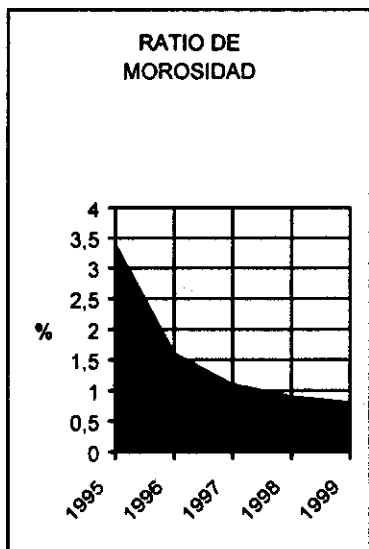
Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 1999 se han amortizado 1.047 millones de pesetas.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 1.374 millones de pesetas, inferior en un 22,6 % a la del año anterior.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación por 2.986 millones de pesetas y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 882 millones de pesetas, han supuesto una disminución con 1998, del 22,3 % y 14,1%, respectivamente.

El saldo de 5.341 millones de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,8 % de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 194,5 %. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 5.341 millones de pesetas de activos dudosos, 1.637 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 225,1 %.



Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

	1999		1998	Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Absoluta	%
Hasta 6 meses	7.615	1.267	2.984	(1.717)	(57,5)
Más de 6 meses sin exceder de 12	8.054	1.340	747	593	79,4
Más de 12 meses sin exceder de 18	3.864	643	548	95	17,3
Más de 18 meses sin exceder de 21	3.325	553	250	303	121,2
Más de 21 meses	8.252	1.373	377	996	264,2
Riesgos de firma	991	165	39	126	323,1
Total	32.101	5.341	4.945	396	8,0

Cobertura de los riesgos dudosos

	Total computable miles euros	Cobertura miles euros	Total computable millones pesetas	Cobertura millones pesetas
Riesgos con cobertura obligatoria	32.101	32.101	5.341	5.341
Riesgos sin cobertura obligatoria	-	-	-	-
Total	32.101	32.101	5.341	5.341
Provisión genérica del 1%	2.313.606	23.136	385.053	3.850
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	1.408.869	7.044	234.416	1.172
Total cobertura				10.363
Fondos de provisión de insolvencias				10.380
Nivel de cobertura (en %)				100

Riesgo de interés

El riesgo de interés se analiza estudiando la sensibilidad del balance a variaciones en los tipos de interés y su impacto en el margen de intermediación.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de revisar periódicamente el riesgo de interés, estableciendo las estrategias necesarias para obtener la estabilidad tanto de los resultados como del valor patrimonial del Grupo.

El cuadro siguiente refleja la posición estática del balance público consolidado a 31 de diciembre de 1999, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Millones de pesetas	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	13.960	95.651	95.651	95.651	95.651	95.651	95.651	95.651	13.960
Entidades de crédito	96.248	265.396	350.145	459.794	468.199	473.142	479.938	486.492	597
Inversión clientes	489.318	66.786	101.198	146.955	149.484	149.497	159.119	228.522	2.826
Cartera de títulos	234.057	59.660	94.072	139.829	142.358	142.371	151.993	218.880	5.535
Renta fija	218.910	7.126	7.126	7.126	7.126	7.126	7.126	9.642	30
Renta variable	15.147								5.505
Inmovilizado	29.117								29.117
Otras cuentas	26.272								26.272
Total	888.972	427.833	546.994	702.400	713.334	718.290	734.708	810.665	78.307
PASIVO									
Entidades de crédito	255.698	188.391	209.925	212.298	212.320	212.383	212.437	254.712	986
Pasivo de clientes	526.434	339.861	362.913	398.252	419.932	440.606	443.463	443.647	82.787
Recursos propios	45.682								45.682
Otras cuentas	61.158								61.158
Total	888.972	528.252	572.838	610.550	632.252	652.989	655.900	698.359	190.613
Diferencia Activo-Pasivo		(100.419)	(25.844)	91.850	81.082	65.301	78.808	112.306	(112.306)
Activo/Pasivo (en %)		80,99	95,49	115,04	112,82	110,00	112,02	116,08	41,08



CLASE 8.a



0E4922287

Cartera de valores del Grupo consolidado

A 31 de diciembre de 1999 el volumen de la cartera de valores del Grupo es de 234.157 millones de pesetas, experimentando en el año un aumento de 22.153 millones, equivalente al 10,4 %.

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

El 60,5 % del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 33 % a inversiones en otros valores de renta fija y el 6,5 % restante a inversiones en acciones y participaciones.

La cartera de Otros valores de renta fija ha aumentado 61.777 millones de pesetas, de los que 52.300 millones de pesetas corresponden a parte de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria.

	1999			1998		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Absoluta	%
Deudas del Estado	851.186	141.626	60,5	190.021	89,6	(48.395)	(25,5)
Certificados de Banco de España	27.067	4.504	1,9	8.655	4,1	(4.151)	(48,0)
Letras del Tesoro	303.613	50.517	21,6	24.934	11,7	25.583	102,6
Otra deuda pública	520.506	86.605	37,0	156.432	73,8	(69.827)	(44,6)
Otros valores de renta fija	464.505	77.286	33,0	15.509	7,3	61.777	398,3
Acciones y participaciones	91.628	15.245	6,5	6.474	3,1	8.771	135,5
Acciones	67.201	11.181	4,8	4.364	2,1	6.817	156,2
Participaciones en empresas del grupo	-	-	-	-	-	-	-
Otras participaciones	24.427	4.064	1,7	2.110	1,0	1.954	92,6
Cartera de valores (bruto)	1.407.319	234.157	100,0	212.004	100,0	22.153	10,4
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(6.478)	(1.078)		(400)		(678)	169,5
Fondo de Insolvencias	(1)	-		(65)		65	-
Más: Minusvalías	5.875	978		-		978	-
Cartera de valores (neto)	1.406.715	234.057		211.539		22.518	10,6



0E4922288

CLASE 8.ª

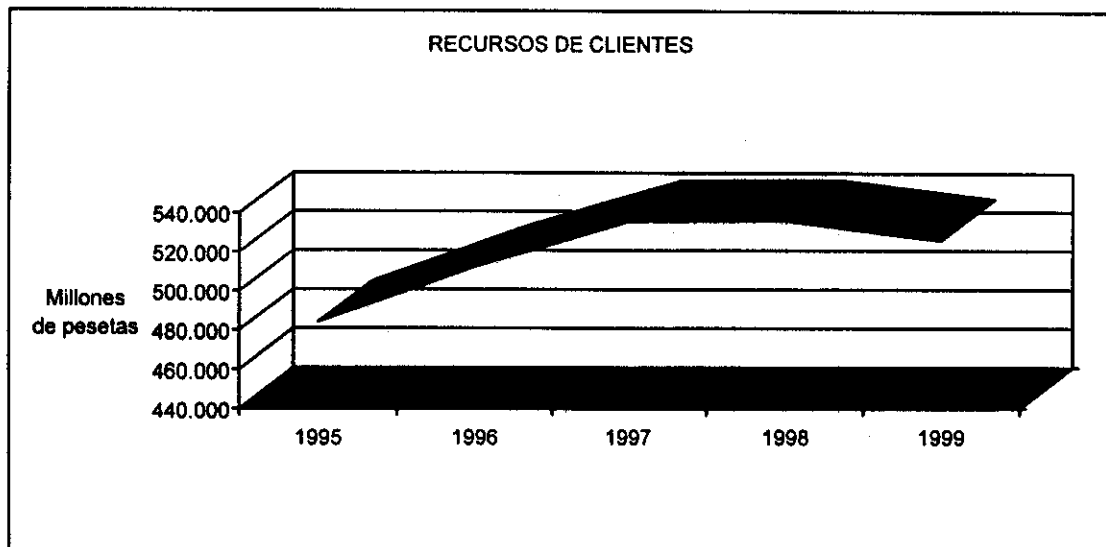
Recursos de clientes del Grupo consolidado

El siguiente cuadro desglosa, por sectores y tipos de cuenta, los recursos de clientes a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

	1999			1998		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	57.432	9.556	1,8	7.165	1,3	2.391	33,4
Otros sectores residentes	2.775.351	461.780	87,7	505.694	94,3	(43.914)	(8,7)
Cuentas corrientes	761.011	126.622	24,1	130.799	24,4	(4.177)	(3,2)
Cuentas de ahorro	393.436	65.462	12,4	65.180	12,1	282	0,4
Cuentas a plazo	1.247.375	207.546	39,4	215.971	40,3	(8.425)	(3,9)
Cesión temporal de activos	371.033	61.735	11,7	93.744	17,5	(32.009)	(34,1)
Cuentas especiales	2.496	415	0,1	-	-	415	-
No residentes	83.788	13.941	2,7	13.666	2,5	275	2,0
Cuentas corrientes	22.592	3.759	0,7	3.716	0,7	43	1,2
Cuentas a plazo	55.300	9.201	1,8	9.950	1,8	(749)	(7,5)
Cesión temporal de activos	5.896	981	0,2	-	-	981	-
Débitos a clientes	2.916.571	485.277	92,2	526.525	98,1	(41.248)	(7,8)
Pasivos subordinados	120.101	19.983	3,8	10.000	1,9	9.983	99,8
Pagarés	127.257	21.174	4,0	-	-	21.174	-
Recursos de clientes	3.163.929	526.434	100,0	536.525	100,0	(10.091)	(1,9)
Recursos de clientes	3.163.929	526.434	67,9	536.525	70,6	(10.091)	(1,9)
Patrimonio Fondos de Inversión	1.420.480	236.348	30,5	213.290	28,1	23.058	10,8
Patrimonio Fondo de Pensiones	72.963	12.140	1,6	10.127	1,3	2.013	19,9
Recursos Intermediados clientes	4.657.372	774.922	100,0	759.942	100,0	14.980	2,0

A 31 de diciembre de 1999, el volumen de recursos de clientes, asciende a 526.434 millones de pesetas, con una disminución en el año de 10.091 millones de pesetas, que supone un decremento relativo anual del 1,9 %.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 774.922 millones de pesetas, con un aumento de 14.980 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 2,0 %.



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	1999			1998		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%	Absoluta	%
A la vista	1.232.058	204.998	38,9	206.205	38,4	(1.207)	(0,6)
De 1 a 3 meses	1.229.142	204.512	38,8	223.554	41,6	(19.042)	(8,5)
De 3 meses a 1 año	316.872	52.723	10,0	87.553	16,3	(34.830)	(39,8)
A más de 1 año	385.857	64.201	12,3	19.213	3,7	44.988	234,2
Total	3.163.929	526.434	100,0	536.525	100,0	(10.091)	(1,9)

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

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes
Saldos (en miles de pesetas)								
Menos de 100	58,2	0,6	59,2	3,8	1,0	0,0	49,0	0,8
de 100 a 500	21,3	5,4	25,1	18,9	11,1	1,0	21,6	5,1
de 500 a 1.000	7,8	5,7	8,1	17,8	16,5	3,3	9,4	6,3
de 1.000 a 2.500	6,8	11,0	5,6	26,6	38,0	16,0	11,5	16,2
de 2.500 a 5.000	3,0	10,6	1,4	14,8	17,1	17,1	4,6	14,8
de 5.000 a 10.000	1,5	11,0	0,4	9,0	10,8	20,5	2,5	15,9
Más de 10.000	1,4	55,7	0,2	9,1	5,5	42,1	1,4	40,9
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

El cuadro recoge el nivel de concentración de los recursos de clientes en función tanto del número de cuentas como de la cuantía de sus saldos.

Evolución trimestral de los depósitos de clientes en pesetas clasificados por tipos de coste incluida la cesión temporal de deuda

En porcentajes	Depósitos			
	I	II	III	IV
Coste				
Menor o igual a 1	34,4	34,0	32,0	30,2
De 1,01 a 2	4,4	7,6	9,5	7,2
De 2,01 a 3	45,3	50,0	51,9	43,2
De 3,01 a 4	7,6	4,6	3,9	18,2
De 4,01 a 5	3,3	1,3	0,5	0,6
Mayor de 5	5,0	2,5	2,2	0,6
	100,0	100,0	100,0	100,0

Evolución trimestral de los depósitos de clientes en pesetas clasificados por tipos de coste excluida la cesión temporal de deuda

En porcentajes	Depósitos			
	I	II	III	IV
Coste				
Menor o igual a 1	39,7	42,4	37,5	34,5
De 1,01 a 2	5,1	9,4	11,1	8,1
De 2,01 a 3	38,7	38,8	44,0	43,7
De 3,01 a 4	7,8	5,2	4,6	12,3
De 4,01 a 5	2,9	1,1	0,3	0,7
Mayor de 5	5,8	3,1	2,5	0,7
	100,0	100,0	100,0	100,0



OE4922289

CLASE 8.^a**Distribución geográfica de los depósitos de clientes**

Media anual en porcentajes	1999	1998
Andalucía	7,3	6,0
Aragón	24,3	21,9
Asturias	1,0	1,0
Baleares	0,5	0,4
Canarias	3,5	3,5
Cantabria	0,7	0,6
Castilla-León	3,9	3,6
Castilla La Mancha	9,4	8,8
Cataluña	9,9	9,7
Extremadura	0,7	0,7
Galicia	2,3	2,2
La Rioja	1,3	1,2
Madrid	25,2	30,4
Murcia	0,6	0,9
Navarra	1,1	1,0
País Vasco	2,6	2,4
Valencia	5,7	5,7
	100,0	100,0

Recursos propios consolidados

A 31 de diciembre de 1999 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 57.114 millones de pesetas, según la norma séptima de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Asimismo, la citada Circular determina en la norma cuarta, que los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, por riesgo de cambio y por riesgo de mercado.

En consecuencia se establecen en la referida Circular, unos requerimientos de recursos mínimos que para el Grupo quedan fijados a 31 de diciembre de 1999 en 47.697 millones, de pesetas, con lo que se produce un superávit de 9.417 millones de pesetas en cifras absolutas y del 19,7 % en términos relativos.

Recursos propios computables

	1999		1998
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas
Recursos propios básicos	229.124	38.123	40.267
Capital social y recursos asimilados	55.500	9.234	9.250
Reservas efectivas y expresas de las que: minoritarios	198.527	33.032	31.380
resultados del ejercicio	392	65	-
Reservas en Sociedades consolidadas	19.617	3.264	2.655
Subtotal	3.194	532	351
Subtotal	257.221	42.798	40.981
A deducir:			
Activos inmateriales	17.941	2.985	15
Recursos computables en poder del Grupo	9.227	1.535	601
Pérdidas en sociedades consolidadas	929	155	108
Subtotal	28.097	4.675	724
Recursos propios de segunda categoría	120.978	20.129	12.146
Reservas de revalorización de activos	36.938	6.146	6.146
Financiaciones subordinadas y asimiladas	84.040	13.983	6.000
Otras deducciones de recursos propios	6.815	1.134	156
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%	940	156	156
Déficit en provisiones o fondos de dotación	5.875	978	
Total recursos propios computables	343.287	57.118	52.247
Sobrante de recursos propios	56.601	9.417	8.763

Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 1999 el capital social de Banco Zaragozano era de 55.500.000 euros, representado por 55.500.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

Durante el pasado ejercicio, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de abril de 1999, se redujo el capital social en 16 millones de pesetas, mediante la disminución del valor nominal de las acciones, que pasó de 500 a 499,158 pesetas, equivalente a 3 euros, con abono a Reservas restringidas.

Asimismo, la referida Junta General de Accionistas acordó redenominar en euros la cifra de capital social y desdoblar las acciones mediante la división por tres de su valor nominal, multiplicando simultáneamente por tres el número de acciones en circulación; con ello, el capital social quedó fijado en la cifra de 55.500.000 euros, representado por 55.500.000 acciones de un euro de valor nominal. La efectividad de estos acuerdos se produjo con fecha 1 de julio de 1999.

En 1999 las acciones de Banco Zaragozano han tenido una frecuencia de contratación del 100%, al haberse negociado en el mercado continuo en todas las sesiones celebradas.

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



0E4922290

CLASE 8.a**Volumen de contratación**

Año	Nominal	Efectivo
1997	3.454,7 millones de pesetas	24.371,3 millones de pesetas
1998	1.866,6 millones de pesetas	18.752,6 millones de pesetas
1999	7.886 miles de euros	72.996 miles de euros

A 31 de diciembre de 1999 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 9,15 euros, equivalente a 1.522 pesetas (acciones de un euro de valor nominal), mientras que en la misma fecha del año anterior era de 4.350 pesetas (acciones de 500 pesetas nominales). La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1999 fue de 10,25 euros el día 14 de mayo y la cotización mínima se situó en 8,41 euros el día 13 de enero.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 507.825 miles de euros (equivalente a 84.495 millones de pesetas). El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 13,9 como sociedad individual y 13,5 como Grupo.

Durante 1999 Banco Zaragozano adquirió 318.407 acciones propias, por un valor nominal de 318.407 euros, mientras que las sociedades del Grupo adquirieron 710.624 acciones (46.422 acciones antes del split) del propio Banco por un valor nominal de 710.624 euros y vendieron 308.564 acciones (109.774 acciones antes del split) por importe nominal de 308.564 euros, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 31 de diciembre de 1999, con un total de 1.006.545 títulos, equivalentes al 1,81 % del capital social del Banco.

A 31 de diciembre de 1999 el Banco tenía 318.407 acciones propias en cartera, equivalentes al 0,57 % de su capital social, siendo la cifra de acciones propias en poder de las sociedades del Grupo de 688.138, equivalente al 1,24 % del capital social.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1999, Banco Zaragozano tenía 9.063 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, ascendiendo la reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por tal concepto a 14 millones de pesetas.

Las compras y ventas de títulos se efectuaron con el fin de dar agilidad y liquidez a las transacciones de valores en la Bolsa de Valores.

Accionistas

A 31 de diciembre de 1999 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 20.919.

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

Número y distribución de los accionistas y de las acciones

			Accionistas		Acciones	
			Número	% s/total	Número	% s/total
De	1 a	9 accs.	770	3,7	4.342	0,0
De	10 a	100 accs.	6.907	33,0	330.866	0,6
De	101 a	500 accs.	7.230	34,6	1.819.810	3,3
De	501 a	2.000 accs.	4.310	20,6	4.228.719	7,6
De	2.001 a	5.000 accs.	1.120	5,3	3.423.518	6,2
De	5.001 a	10.000 accs.	312	1,5	2.131.776	3,8
De	10.001 a	50.000 accs.	206	1,0	3.822.619	6,9
De	50.001 a	200.000 accs.	39	0,2	3.480.899	6,3
De	200.001 a	500.000 accs.	13	0,1	4.178.040	7,5
De	500.001 a	1.000.000 accs.	2	0,0	1.240.138	2,2
	Más de	1.000.000 accs.	10	0,0	30.839.273	55,6
Total			20.919	100,00	65.500.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,6 %), Madrid (15,1 %), Cataluña (15,0 %), Castilla-La Mancha (7,5 %), Andalucía (7,0 %) y Valencia (6,2 %) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1999 únicamente un accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

A la misma fecha las acciones de Banco Zaragozano propiedad del Consejo de Administración o representadas, directa o indirectamente por dicho órgano social ascendían a 24.963.940, que representaban el 45 % del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,2 %.

Análisis de los Resultados del Grupo consolidado

El análisis de los resultados consolidados se ha elaborado tomando como base las cuentas públicas de pérdidas y ganancias del Grupo.

El volumen de actividad mantenido por el Grupo durante 1999, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 857.588 millones de pesetas, con un aumento en el año de 125.413 millones equivalente al 17,1 por ciento.

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 40.265 millones de pesetas, con un tipo de rentabilidad media del 4,7 por ciento, inferior en 1,2 puntos a la de 1998.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 17.437 millones de pesetas, con un tipo de coste medio del 2,0 por ciento, inferior en 0,8 puntos al de 1998.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 1999, ha sido de 2,7 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 4,7 por ciento, y el tipo medio del coste de los recursos, 2,0 por ciento. Dicho diferencial financiero es 0,4 puntos inferior al de 1998.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 22.828 millones de pesetas y representa un aumento del 0,8 por ciento sobre el ejercicio anterior.



0E4922291

CLASE 8.ª

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios que ascienden a 9.739 millones de pesetas (9,7 por ciento más que en 1998), los beneficios por operaciones financieras que alcanzan 1.091 millones (45,6 por ciento menos que en 1998), se sitúa en 33.658 millones de pesetas, superior en 137 millones al obtenido en el año anterior, y con un incremento anual del 0,4 por ciento.

Al deducir del margen ordinario los gastos generales de administración, las amortizaciones de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, por un total de 24.065 millones, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 9.593 millones de pesetas, superior en un 0,4 por ciento al obtenido en el ejercicio anterior.

La participación en los resultados de las sociedades tratadas por puesta en equivalencia, teniendo en cuenta el ajuste por los dividendos percibidos, asciende a 175 millones de pesetas, la amortización del fondo de comercio a 285 millones y los resultados por operaciones del Grupo a 5 millones de pesetas.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 946 millones de pesetas, 21,4 por ciento inferiores a las del año anterior.

El saneamiento neto de inmobilizaciones financieras ha supuesto una recuperación 10 millones de pesetas y los resultados extraordinarios positivos de 589 millones de pesetas.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, obtenemos un beneficio antes de impuestos de 9.141 millones de pesetas y una vez deducida la provisión para el impuesto sobre sociedades por 2.880 millones, se llega a un beneficio consolidado en 1999 de 6.261 millones de pesetas, que excede en un 22,8 por ciento al del año anterior.

Teniendo en cuenta que de este beneficio consolidado 6.257 millones de pesetas es atribuible al Grupo Banco Zaragozano, su incremento con respecto al año anterior es del 22,7 por ciento.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo consolidado

	1999		1998	Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Absoluta	En %
Intereses y rendimientos asimilados	240.036	39.939	42.741	(2.802)	(6,56)
de los que: cartera de renta fija	65.372	10.877	9.696	1.181	12,18
Intereses y cargas asimiladas	104.800	17.437	20.767	(3.330)	(16,04)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.961	326	667	(341)	(51,12)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	974	162	599	(437)	(72,95)
b) De participaciones	987	164	66	98	148,48
c) De participaciones en el Grupo	-	-	2	(2)	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	137.197	22.828	22.641	187	0,83
Comisiones percibidas	65.178	10.845	9.859	986	10,00
Comisiones pagadas	6.646	1.106	985	121	12,28
Resultados por operaciones financieras	6.559	1.091	2.006	(915)	(45,61)
MARGEN ORDINARIO	202.288	33.658	33.521	137	0,41
Otros productos de explotación	1.316	219	411	(192)	(46,72)
Gastos generales de administración	129.021	21.467	21.627	(60)	(0,28)
a) De personal	93.081	15.487	15.333	154	1,00
de los que: sueldos y salarios	70.365	11.708	11.622	86	0,74
cargas sociales	19.525	3.249	3.150	99	3,14
de las que: pensiones	1.803	300	240	60	25,00
b) Otros gastos administrativos	35.940	5.980	6.194	(214)	(3,45)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	14.137	2.352	2.367	(15)	(0,63)
Otras cargas de explotación	2.793	465	482	(17)	(3,53)
MARGEN DE EXPLOTACION	57.653	9.593	9.556	37	0,39
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	1.052	175	61	114	186,89
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.671	278	85	193	227,06
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(619)	(103)	(24)	79	329,17
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.714	285	-	285	-
Beneficios por operaciones del Grupo	43	7	1.434	(1.427)	(99,51)
Por enaj. de partic. en ent. consolid. por integración global y proporcional	13	2	1.431	(1.429)	(99,86)
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	30	5	3	2	66,67
Quebrantos por operaciones del Grupo	13	2	2	-	-
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	13	2	2	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	5.686	946	1.204	(258)	(21,43)
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	(63)	(10)	26	(36)	(138,46)
Beneficios extraordinarios	9.042	1.504	4.169	(2.665)	(63,92)
Quebrantos extraordinarios	5.501	915	5.131	(4.216)	(82,17)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	54.939	9.141	8.857	284	3,21
Impuesto sobre beneficios	17.307	2.880	3.757	(877)	(23,34)
RESULTADO DEL EJERCICIO	37.632	6.261	5.100	1.161	22,76
Resultado atribuido a la minoría	22	4	-	4	-
Beneficio atribuido al grupo	37.610	6.257	5.100	1.157	22,69



0E4922292

CLASE 8ª

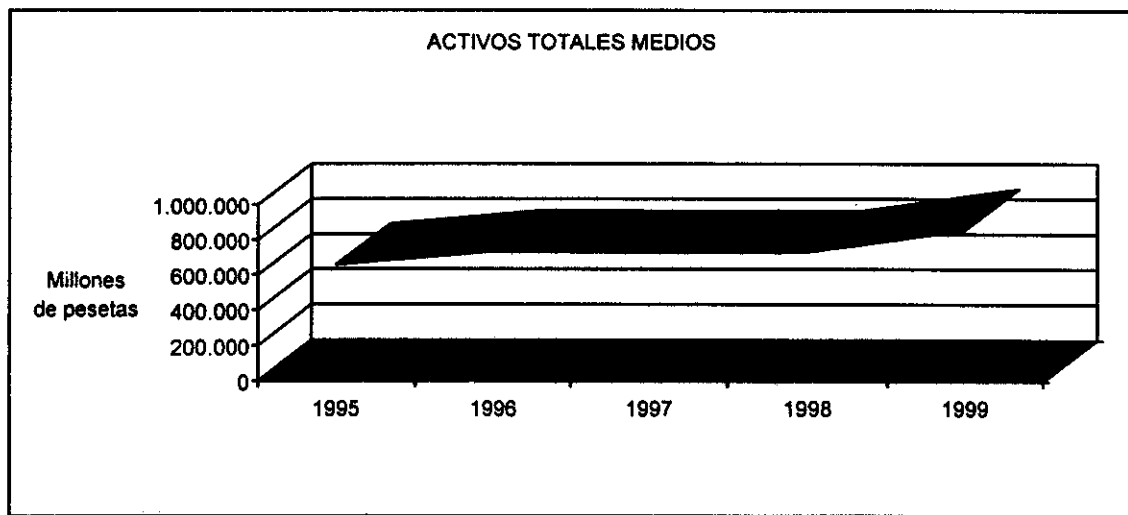
Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	4,65	5,84
Intereses y cargas asimiladas	(2,03)	(2,84)
Rendimiento cartera renta variable	0,04	0,09
Margen de intermediación	2,66	3,09
Comisiones netas	1,13	1,21
Operaciones financieras	0,13	0,28
Margen ordinario	3,92	4,58
Gastos de explotación	(2,50)	(2,94)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,27)	(0,32)
Otros gastos	(0,03)	(0,01)
Margen de explotación	1,12	1,31
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,11)	(0,16)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,00)	(0,01)
Otros resultados netos	0,06	0,07
Resultado antes de impuestos	1,07	1,21
Impuesto de sociedades	(0,34)	(0,51)
Resultado del ejercicio	0,73	0,70

A.T. M. (millones de pesetas)

857.588

732.175



Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

	1999						1998			
	Saldos medios miles euros	Saldos medios millones pesetas	Distribución %	Productos y Costes miles euros	Productos y Costes millones pesetas	Tipo %	Saldos medios millones pesetas	Distribución %	Productos y Costes millones pesetas	Tipo %
Caja y Dptos. En bancos centrales	81.768	13.605	1,6	-	-	-	11.483	1,6	-	-
Entidades de crédito	331.464	55.151	6,4	9.061	1.507	2,7	42.911	5,9	1.435	3,3
Inversión crediticia	2.911.176	484.379	56,5	165.603	27.555	5,7	468.122	63,9	31.610	6,7
Cartera de renta fija	1.435.980	238.927	27,9	65.372	10.877	4,6	149.752	20,4	9.696	6,5
Cartera de renta variable	61.249	10.191	1,2	1.961	326	3,2	10.728	1,5	667	6,2
Inmovilizado	180.616	30.052	3,5	-	-	-	30.924	4,2	-	-
Otros activos	151.954	25.283	2,9	-	-	-	18.255	2,5	-	-
Total empleos	5.154.207	857.588	100,0	241.997	40.265	4,7	732.175	100,0	43.408	6,9
Entidades de crédito	1.304.256	217.010	25,3	41.079	6.835	3,2	104.457	14,3	3.965	3,8
Recursos de clientes	3.165.675	526.724	61,4	57.350	9.542	1,8	538.003	73,5	15.553	2,9
Recursos propios	276.958	46.082	5,4	-	-	-	43.530	5,9	-	-
Otros recursos	407.318	67.772	7,9	6.371	1.060	1,6	46.185	6,3	1.249	2,7
Total recursos	5.154.207	857.588	100,0	104.800	17.437	2,0	732.175	100,0	20.767	2,8

Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	1999	1998
Productos de		
Entidades de crédito	3,7	3,3
Inversión crediticia	68,5	72,8
Cartera de renta fija	27,0	22,3
Cartera de renta variable	0,8	1,6
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	39,2	19,1
Recursos de clientes	54,7	74,9
Otros recursos	6,1	6,0
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado

En porcentajes	1999	1998
Gastos de explotación		
Personal	89,2	89,8
Otros gastos administrativos	64,4	64,0
Amortización activos materiales e inmateriales	24,8	25,8
Otros gastos de explotación	9,8	9,9
	1,0	0,3
	100,0	100,0



OE4922293

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

El Grupo Financiero Banco Zaragozano se compone de Banco Zaragozano, S.A. como sociedad matriz y varias sociedades dependientes, representando el Banco, aproximadamente, el 100% de los activos totales del Grupo.

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

BANCO ZARAGOZANO

	1999		1998	Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Absoluta	%
ACTIVO					
Caja y depósitos en Bancos centrales	83.899	13.960	15.973	(2.013)	(12,60)
Entidades de crédito	631.149	105.014	38.545	66.469	172,45
Créditos sobre clientes	2.869.750	477.485	493.747	(16.262)	(3,29)
Cartera de valores	1.449.480	241.174	214.979	26.195	12,18
Activos materiales e inmateriales	172.198	28.651	29.698	(1.047)	(3,53)
Acciones propias	2.902	483	-	483	-
Otros activos	101.419	16.875	23.804	(6.929)	(29,11)
Cuentas de periodificación	26.857	4.468	4.930	(462)	(9,37)
Total activo	5.337.664	888.110	821.676	66.434	8,09
PASIVO					
Entidades de crédito	1.533.238	255.109	180.692	74.417	41,18
Débitos a clientes	2.923.437	486.419	529.617	(43.198)	(8,16)
Débitos por valores negociables	133.710	22.247	-	22.247	-
Otros pasivos	127.403	21.198	23.302	(2.104)	(9,03)
Cuentas de periodificación	32.633	5.430	5.624	(194)	(3,45)
Provisiones y fondos	159.601	26.555	23.289	3.266	14,02
Pasivos subordinados	120.101	19.983	10.000	9.983	99,83
Capital y Reservas	270.956	45.083	44.081	1.002	2,27
Beneficio del ejercicio	36.575	6.086	5.071	1.015	20,02
Total pasivo	5.337.664	888.110	821.676	66.434	8,09

Análisis de los Resultados

El análisis de los resultados se ha elaborado tomando como base las cuentas públicas de pérdidas y ganancias del Banco.

El nivel de actividad mantenido por Banco Zaragozano durante 1999, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 862.698 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 41.635 millones de pesetas, con una disminución del 8 por ciento sobre los del año anterior. La rentabilidad media global ha pasado del 6,2 por ciento en 1998 al 4,8 por ciento en 1999, con una disminución de 1,4 puntos

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 17.455 millones de pesetas, un 16,2 por ciento menos que los del año anterior. El coste medio global ha disminuido 0,8 puntos al pasar del 2,8 por ciento en 1998 al 2 por ciento en 1999.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 24.180 millones de pesetas en 1999, un 0,9 por ciento inferior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 4,8 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos, 2 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1999, este diferencial ha sido de 2,8 puntos, 0,5 puntos inferior al de 1998.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos netos por servicios por 7.359 millones de pesetas en 1999, superiores en el 8 por ciento a los del año anterior, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 812 millones de pesetas, un 43,1 por ciento menos que en 1998, ha sido de 32.351 millones de pesetas y supone un 0,9 por ciento menos que el año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación que ascienden a 23.645 millones de pesetas 0,6 por ciento más que en 1998, y que incluye los gastos generales de administración, las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales y el neto de otros productos y cargas de explotación, alcanza un volumen de 8.706 millones de pesetas y representa una disminución del 4,8 por ciento respecto a 1998.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 887 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 66 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 377 millones.

El resultado antes de impuestos ha sido de 8.130 millones de pesetas, frente a los 7.942 millones obtenidos en el ejercicio anterior siendo superior en el 2,4 por ciento al del ejercicio 1998.

El resultado del ejercicio 1999 ha sido de 6.086 millones de pesetas, superior en 1.015 millones al del ejercicio 1998 y representa un incremento del 20 por ciento.



0E4922294

CLASE 8ª

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1999		1998	Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	239.156	39.792	42.966	(3.174)	(7,39)
de los que: cartera de renta fija	65.369	10.876	9.683	1.193	12,32
Intereses y cargas asimiladas	104.908	17.456	20.835	(3.380)	(16,22)
Rendimiento de la cartera de renta variable	11.074	1.843	2.275	(432)	(18,99)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	924	154	292	(138)	(47,26)
b) De participaciones	747	124	66	58	87,88
c) De participaciones en el Grupo	9.403	1.565	1.917	(352)	(18,36)
MARGEN DE INTERMEDIACION	145.322	24.180	24.406	(226)	(0,93)
Comisiones percibidas	50.586	8.417	7.723	694	8,99
Comisiones pagadas	6.360	1.058	911	147	16,14
Resultados por operaciones financieras	4.883	812	1.427	(615)	(43,10)
MARGEN ORDINARIO	194.431	32.351	32.646	(294)	(0,90)
Otros productos de explotación	1.213	202	392	(190)	(48,47)
Gastos generales de administración	126.536	21.054	21.069	(15)	(0,07)
a) De personal	91.776	15.270	15.068	202	1,34
de los que: sueldos y salarios	69.332	11.536	11.432	104	0,91
cargas sociales	19.302	3.212	3.114	98	3,15
de las que: pensiones	1.803	300	240	60	25,00
b) Otros gastos administrativos	34.760	5.784	6.001	(217)	(3,62)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.993	2.328	2.336	(8)	(0,34)
Otras cargas de explotación	2.793	465	482	(17)	(3,53)
MARGEN DE EXPLOTACION	52.322	8.706	9.150	(444)	(4,85)
Amortización y provisiones para insolvencias	5.330	887	1.106	(219)	(19,80)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	399	66	16	50	312,50
Beneficios extraordinarios	7.732	1.286	4.665	(3.379)	(72,43)
Quebrantos extraordinarios	5.465	909	4.751	(3.842)	(80,87)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.860	8.130	7.942	188	2,37
Impuesto sobre beneficios	12.285	2.044	2.871	(827)	(28,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	36.575	6.086	5.071	1.015	20,02

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1999 se ha alcanzado un acuerdo de colaboración con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, Indra Sistemas, S.A., Centro de Seguros Correduría de Seguros, S.A., Grupo de Seguros El Corte Inglés, S.A. y Terra Network, S.A. y otros, para el desarrollo de un portal electrónico destinado a la prestación de servicios y la distribución de productos, especialmente de carácter financiero, a través de Internet. Para iniciar los estudios y trabajos preparatorios se ha constituido una sociedad denominada Electronic Trading System, S.A. con un capital social de 4.000 millones de pesetas, correspondiendo a Banco Zaragozano, S.A. una participación accionarial del 22 %.

Por otra parte se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.000.000 de títulos de la sociedad ACS, S.A. equivalentes a una participación del 3,64 % de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 7.707 millones de pesetas, habiéndose generado un fondo de comercio de 3.743 millones de pesetas, de acuerdo con los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 1999.

Con fecha 24 de febrero de 2000, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas, con Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A., comprensiva de la totalidad de los riesgos y compromisos por pensiones asumidos con el colectivo de pensionistas de Banco Zaragozano, S.A. Como consecuencia de la exteriorización de los mencionados compromisos, se ha puesto de manifiesto un exceso en la parte correspondiente del fondo constituido (Nota 2.1) por importe de 729 millones de pesetas. Dado que el Banco está analizando la posibilidad de exteriorizar el resto de los compromisos adquiridos, sin que hasta la fecha estén definidas las condiciones de dicha exteriorización, por el mencionado importe se ha efectuado una dotación con abono en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" en el ejercicio 2000.

Durante los meses transcurridos del ejercicio 2000 no se han producido otros acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

El Banco va a seguir potenciando las líneas estratégicas que nos conduzcan a los clientes, haciendo especial énfasis en aquellas que a través de un alto grado de capacitación del capital humano permitan la formación de profesionales eficientes y aquellas otras que nos brindan las nuevas tecnologías, en aras a la prestación de un servicio beneficioso para ambos.

Internet es la plataforma ideal para satisfacer las necesidades financieras de los clientes de una forma rápida, económica y personalizada y es en este entorno en donde en el futuro se van a producir los avances más espectaculares.

El negocio bancario sigue en la línea de constante y rápida transformación apreciada en años anteriores, en donde la capacidad de innovación viene siendo un factor determinante para alcanzar los objetivos de rentabilidad prioritarios.

No obstante, la oferta de nuevos servicios de calidad no va a bastar por si sola en el futuro para atraer a los clientes, Internet o las nuevas vías que se establezcan, además de comodidad y agilidad, deberán aportar otros añadidos que hagan atractiva su elección.

El Banco está y va a seguir estando al tanto de esta evolución, manteniendo su política tradicional en cuanto a la calidad de sus inversiones, al control del gasto y a la regularidad del beneficio.



0D9042749

CLASE 8ª

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de su Grupo Financiero Consolidado correspondientes al ejercicio 1999, que se encuentran recogidos en treinta y nueve folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0E4922255 al 0E4922260, 0E4922262 al 0E4922279, 0E8887930, y números 0E4922281 al 0E4922294, todos ellos inclusive, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 21 de Marzo de 2000

Alberto Cortina de Alcocer

Alberto de Alcocer Torra

Pablo de Garnica Gutierrez

Felipe Echevarría Herreras

Alfredo López Rojas

Mª Amparo Martínez Sufrategui

Ramón Hermosilla Martín

Pascual Soláns Labarta



0D9042750

CLASE 8ª

Esther Alcocer
Esther de Alcocer Koplowitz

Alberto Cortina Koplowitz
Alberto Cortina Koplowitz

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos