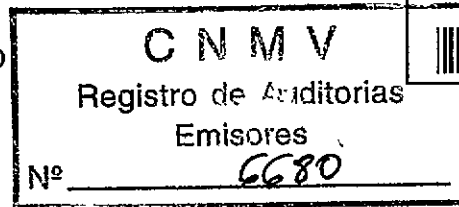


BANCO ZARAGOZANO



En cumplimiento de lo establecido en la Disposición Adicional Tercera del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, remitimos adjunto cinco ejemplares de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2000 de Banco Zaragozano y de su Grupo financiero consolidado, así como los correspondientes informes de auditoría, con destino a esa Comisión Nacional del Mercado de Valores y a las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

La referida documentación se someterá a la Junta General Ordinaria de Accionistas de esta Entidad, cuyo anuncio de convocatoria se publicará próximamente.

Madrid, 30 de marzo de 2001.

BANCO ZARAGOZANO
El Secretario del Consejo de Administración,

A handwritten signature consisting of several horizontal strokes, some with loops and dots, written in black ink.

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

MADRID



ARTHURANDERSEN

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

Cuentas Anuales
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de Diciembre de 2000 y 1999
e Informe de Gestión del Ejercicio 2000,
junto con el Informe de Auditoría Independiente

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 6680

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

30 MAR 2001

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2001 ..2774.....

Plaza de Aragón, 10
50004 Zaragoza**Informe de auditoría de cuentas anuales**A los accionistas de
Banco Zaragozano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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.
2. 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.
3. En el ejercicio 2000, el Banco ha amortizado anticipadamente determinados fondos de comercio originados en la adquisición de acciones en sociedades participadas (Nota 9). La amortización así realizada no está basada en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de dichos fondos de comercio se hubiera efectuado en base al período de 10 años utilizado en años anteriores, el resultado neto del ejercicio 2000 se habría visto incrementado en 2.300 millones de pesetas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, 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 2000 y 1999, 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. 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 2001



CLASE 8^a
FACILITA



OF9010224

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000



OF9010225

CLASE 8ª

1. BALANCES DE SITUACION

Balances de situación de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999

ACTIVO	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Caja y depósitos en bancos centrales	113.475	83.899	18.881	13.960
Caja	36.374	38.734	6.052	6.445
Banco de España	77.101	45.165	12.829	7.515
Deudas del Estado (Nota 4)	187.038	851.186	31.121	141.626
Entidades de crédito (Nota 5)	611.055	631.149	101.671	105.014
A la vista	27.082	43.895	4.506	7.303
Otros créditos	583.973	587.254	97.165	97.711
Créditos sobre clientes (Nota 6)	3.112.331	2.869.750	517.848	477.485
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	658.351	464.393	109.540	77.268
De emisión pública	20.884	110.214	3.475	18.338
Otros emisores	637.467	354.179	106.065	58.930
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	71.992	66.162	11.978	11.008
Participaciones (Nota 9)	70.594	40.263	11.746	6.700
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras participaciones	70.594	40.263	11.746	6.700
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	27.891	27.476	4.641	4.572
En entidades de crédito	3.192	2.590	531	431
Otras	24.699	24.886	4.110	4.141
Activos inmateriales	-	-	-	-
Gastos de constitución	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-	-
Activos materiales (Nota 11)	170.661	172.198	28.396	28.651
Terrenos y edificios de uso propio	58.924	78.492	9.804	13.060
Otros inmuebles	39.157	21.500	6.516	3.577
Mobiliario, instalaciones y otros	72.580	72.206	12.076	12.014
Acciones propias (Nota 19)	19.679	2.902	3.274	483
Promemoria: Nominal	2.885	318	480	53
Otros activos (Nota 12)	125.491	101.419	20.880	16.875
Cuentas de periodificación (Nota 13)	38.557	26.857	6.415	4.468
Total activo	5.207.115	5.337.654	866.391	888.110

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 euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Entidades de crédito (Nota 14)	1.120.936	1.533.238	186.508	255.109
A la vista	17.700	24.633	2.945	4.098
A plazo o con preaviso	1.103.236	1.508.605	183.563	251.011
Débitos a clientes (Nota 15)	3.208.672	2.923.437	533.878	486.419
Depósitos de ahorro	2.948.066	2.544.418	490.517	423.356
A la vista	1.364.647	1.237.043	227.058	205.827
A plazo	1.583.419	1.307.375	263.459	217.529
Otros débitos	260.606	379.019	43.361	63.063
A la vista	-	-	-	-
A plazo	260.606	379.019	43.361	63.063
Débitos representados por valores negociables (Nota 17)	237.135	133.710	39.456	22.247
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-	-
Pagarés y otros valores	237.135	133.710	39.456	22.247
Otros pasivos (Nota 12)	122.460	127.403	20.376	21.198
Cuentas de periodificación (Nota 13)	46.235	32.633	7.693	5.430
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	14.418	159.601	2.399	26.555
Fondo de pensionistas	1.162	141.144	193	23.484
Otras provisiones	13.256	18.457	2.206	3.071
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	47.735	36.575	7.942	6.086
Pasivos subordinados (Nota 18)	120.101	120.101	19.983	19.983
Capital suscrito (Nota 19)	92.500	55.500	15.391	9.234
Primas de emisión (Nota 19)	80.102	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	116.821	98.656	19.437	16.415
Reservas de revalorización (Nota 20)	-	36.698	-	6.106
Total pasivo	5.207.115	5.337.654	866.391	888.110
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)				
Pasivos contingentes	722.680	515.992	120.244	85.854
Fianzas, avales y cauciones	696.549	486.597	115.896	80.963
Otros pasivos contingentes	26.131	29.395	4.348	4.891
Compromisos	685.935	657.930	114.130	109.470
Disponibles por terceros	602.414	585.621	100.233	97.439
Otros compromisos	83.521	72.309	13.897	12.031
Suma cuentas de orden	1.408.615	1.173.922	234.374	195.324

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.



OF9010226

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 2000 y 1999

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	262.912	239.156	43.745	39.792
de los que: cartera de renta fija	56.715	65.369	9.437	10.876
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	138.007	104.908	22.962	17.455
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)	16.829	11.074	2.800	1.843
De acciones y otros títulos de renta variable	1.438	924	239	154
De participaciones	3.800	747	632	124
De participaciones en el Grupo	11.591	9.403	1.929	1.565
MARGEN DE INTERMEDIACION	141.734	145.322	23.583	24.180
Comisiones percibidas (Nota 23)	54.138	50.586	9.008	8.417
Comisiones pagadas	6.375	6.360	1.061	1.058
Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	16.120	4.883	2.682	812
MARGEN ORDINARIO	205.617	194.431	34.212	32.351
Otros productos de explotación (Nota 23)	1.612	1.213	268	202
Gastos generales de administración	130.358	126.536	21.690	21.054
De personal (Nota 23)	93.461	91.776	15.551	15.270
de los que: sueldos y salarios	69.616	69.332	11.583	11.536
cargas sociales	20.644	19.302	3.435	3.212
de las que: pensiones	3.114	1.803	518	300
Otros gastos administrativos	36.897	34.760	6.139	5.784
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.556	13.993	2.256	2.328
Otras cargas de explotación (Nota 23)	2.653	2.793	441	465
MARGEN DE EXPLOTACION	60.662	52.322	10.093	8.706
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 6)	10.007	5.330	1.665	887
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Notas 9 y 10)	22.814	399	3.796	66
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	11.764	7.732	1.957	1.286
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	25.391	5.465	4.224	909
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.214	48.860	2.365	8.130
Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	(33.521)	12.285	(5.577)	2.044
RESULTADO DEL EJERCICIO	47.735	36.575	7.942	6.086

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 2000 Y 1999

- (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 376 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 2000 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 1999 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 6 de mayo de 2000, sin ninguna modificación.



OF9010227

CLASE 8ª

Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2000 y 1999 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables en la normativa vigente de Banco de España.

Básicamente, las modificaciones habidas a la hora de comparar las informaciones de estos estados financieros se corresponden con lo siguiente:

- En el ejercicio 2000 el Banco, al amparo del Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, exteriorizó todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos. El importe que, a 31 de diciembre de 1999, ascendía a 24.525 millones de pesetas se encontraba dentro de los epígrafes de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas" y "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones", del balance de situación adjunto. A 31 de diciembre de 2000 el fondo constituido asciende a 193 millones de pesetas y se corresponde con el valor actual devengado de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad y el coste normal de prejubilados hasta la edad de jubilación (Notas 2i y 16).
- En 1 de julio de 2000 entró en vigor la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, que modificó el tratamiento de las insolvencias, incorporando una cobertura estadística que se constituye cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, netas de las ya realizadas por morosidad u otras causas. Como resultado de este nuevo tratamiento, el límite máximo de cobertura estadística asciende al 31 de diciembre de 2000 a 8.135 millones de pesetas, habiéndose constituido en la citada fecha un fondo de 1.673 millones de pesetas (Notas 2c y 6).

La formulación de estas cuentas se realiza expresando sus valores en miles de euros y millones de pesetas.

Principios contables

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

Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2000 y 1999 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Capital suscrito (Nota 19)	92.500	55.500	15.391	9.234
Reservas				
Primas de emisión (Nota 19)	80.102	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	116.821	98.656	19.437	16.415
Reservas de revalorización (Nota 20)	-	36.698	-	6.106
	<u>289.423</u>	<u>270.956</u>	<u>48.156</u>	<u>45.083</u>
Más				
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	47.735	36.575	7.942	6.086
Menos				
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(15.238)	(7.215)	(2.535)	(1.200)
Acciones propias (Nota 19)	(19.679)	(2.902)	(3.274)	(483)
Patrimonio neto contable	<u>302.241</u>	<u>297.414</u>	<u>50.289</u>	<u>49.486</u>
Menos				
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	-	(5.518)	-	(919)
Dividendo complementario (Nota 3)	(7.160)	(5.375)	(1.191)	(894)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>295.081</u>	<u>286.521</u>	<u>49.098</u>	<u>47.673</u>

(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 activos dudosos, 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.



OF9010228

CLASE 8ª**b) Transacciones en moneda extranjera**

El 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Europa hizo públicos los tipos fijos de conversión entre la unidad monetaria euro y las unidades monetarias nacionales de los países miembros de la Unión Monetaria Europea (UME), por tanto los tipos de conversión utilizados en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2000 y 1999 reflejan dichos tipos de cambio.

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 2000 y 1999.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 24.148 y 22.755 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, respectivamente (30.734 y 29.830 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

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 de los ejercicios 2000 y 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 los epígrafes "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances, 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 de los ejercicios 2000 y 1999. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en los epígrafes "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances, respectivamente. El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

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

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

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

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, con las modificaciones introducidas por las Circulares 11/1993 y 9/1999. 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 determinados créditos hipotecarios), 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 2000 y 1999 a 5.291 y 4.935 millones de pesetas, respectivamente. En el caso de valores ordinarios de fondos de titulización hipotecaria de acuerdo con la mencionada normativa, están exentos de dotación, debiéndose dotar la provisión genérica por una cuantía igual a la cobertura que, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones (Nota 6). Este importe, que asciende a 429 millones de pesetas, está incluido dentro de Fondos para la cobertura específica.

Hasta finales del ejercicio 1999 el Banco mantuvo la política de complementar los fondos de insolvencia mínimos exigidos por la normativa de Banco de España, con el fin de situar la cobertura específica de todos los activos dudosos hasta dicha fecha en el 100% de su saldo. Durante el ejercicio 2000, Banco Zaragozano se ha adaptado a los nuevos porcentajes de dotación específica establecidos por la Circular 9/99, manteniendo la dotación del 100% en aquellos incidentados que se encontraban dotados en ese porcentaje en el ejercicio 1999 y a partir del ejercicio 2000 constituyendo una provisión consistente en la cuantía mayor entre la dotación según criterio de Banco de España y la que resultaría teniendo en cuenta las perspectivas de recuperación de saldo.

La Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo a partir de julio de 2000 la modificación del cálculo del fondo de provisión de insolvencias mediante la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (Nota 1). Este fondo que, al 31 de diciembre de 2000, asciende a 1.673 millones de pesetas es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la experiencia propia de impagos de la Entidad o la aplicación de determinados coeficientes de ponderación establecidos en dicha circular sobre los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último cálculo, que ha sido el utilizado por el Banco para el ejercicio 2000, se constituyó contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas. El mencionado fondo será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio del resultado de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. El límite máximo de cobertura estadística ascendía al 31 de diciembre de 2000 a 8.135 millones de pesetas.

- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, habiéndose adaptado a las modificaciones introducidas por la Circular 9/1999.



OF9010229

CLASE 8ª

Los fondos de insolvencias específicos 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 determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 6).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 16).

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa de Banco de España, el Banco ha fijado los siguientes criterios en relación a la clasificación de la cartera de valores de renta fija, pública y privada:

- 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 la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de "Resultados de operaciones financieras" (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 de la tasa interna 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 el ejercicio 2000 se han dotado 6 millones de pesetas (0 en 1999) (Nota 7).

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. 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: según se determina por la circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, las acciones y participaciones que no coticen oficialmente se valorarán tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a sus participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que, subsistan en el de la valoración posterior. Las plusvalías imputables a elementos patrimoniales y en explotación se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período que se considera que la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos para la sociedad (máximo de 20 años). Estas amortizaciones se registran en la cuenta "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" en el caso de que no sean absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.



OF9010230

CLASE 8ª

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 2000 en neto se han dotado a dichos fondos 145, 3.765 y 31 millones de pesetas respectivamente (-7, 163, -97 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1999) 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. De ellas se desprende que, los incrementos de Activo ascienden a 652 millones de pesetas, los de Fondos Propios a 63 millones de pesetas y los de Resultados a 76 millones de pesetas.

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 solamente recogen un cargo de 8 millones de pesetas, por gastos de ampliación de capital, en el ejercicio 2000.

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" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 corresponde a acciones del Banco adquiridas por el mismo, y se reflejan a coste de adquisición.

Por cuanto se expone en los párrafos siguientes no se han saneado las citadas acciones en función del valor que resulte más bajo entre el teórico o el de cotización, tal y como se indica en la norma 28, punto 9 de la Circular 4/1991.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000, aprobó una reducción de capital social de 2,70% mediante amortización voluntaria de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo. El 30 de enero de 2001 se contabilizó esta reducción de capital (Nota 26).

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 664.908 títulos del Banco de forma escalonada entre Enero del 2001 y Enero del 2006, 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" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2000 por importe de 104 y 186 millones de pesetas, respectivamente, (132 millones en el ejercicio 1999 en "Gastos generales de administración"), alcanzando al 31 de diciembre de 2000 un acumulado de 738 millones de pesetas (743 millones al 31 de diciembre de 1999) reflejado en el epígrafe de pasivo del balance de situación "Cuentas de periodificación".

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.

Los compromisos devengados y sus coberturas al 31 de diciembre de 1999, eran los siguientes:

	Compromisos		Coberturas	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas
Personal en activo	41.269	6.867	41.269	6.867
Personal jubilado	95.227	15.844	95.227	15.844
Personal jubilado anticipadamente	10.901	1.814	10.901	1.814
	<u>147.397</u>	<u>24.525</u>	<u>147.397</u>	<u>24.525</u>



OF9010231

CLASE 8.a

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en el año 1999 fueron:

	<u>1999</u>
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 ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, se constituyó 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 hasta la fecha de jubilación efectiva.

Dicho fondo, que ascendía al 31 de diciembre de 1999 a 3.053 millones de pesetas, en virtud de la excepcionalidad contemplada en el punto 4º de la Norma decimotercera de la Circular 4/1991, del Banco de España, y con autorización del mismo, se dotó por 2.417 millones de pesetas 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, y con la aprobación de la Junta General Extraordinaria del Banco celebrada el 26 de octubre de 1999.

El 11 de abril de 2000 el Banco firmó un acuerdo con los representantes sindicales para exteriorizar todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos. Dicho acuerdo incluye también realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con antigüedad en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta ahora carecían de derechos en esta materia.

La exteriorización se realizó:

- Mediante la contratación de una póliza de seguros con "Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A." que garantiza todas las prestaciones y derechos del personal pasivo.
- Promoviendo un Plan de Pensiones de Empleo de modalidad mixta en el que se integra el personal activo de la siguiente forma:
 - Para el personal con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980, el Plan garantiza todas las prestaciones y derechos que el Convenio de Banca reconoce hoy a este colectivo.
 - Para el personal con antigüedad reconocida en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, el Banco se compromete a aportar con carácter indefinido 40.000 pesetas anuales por empleado y, con carácter extraordinario, en los años 2000, 2001 y 2002, el Banco realizará aportaciones adicionales iguales a las que realice cada trabajador, con el límite de 60.000 pesetas anuales por empleado.

Las hipótesis actuariales y económico-financieras del Plan de Pensiones son las siguientes:

Edad normal de jubilación	65 años
- Trabajadores cuya fecha de jubilación es conocida	Fecha conocida
- Trabajadores ingresados antes del 8 de marzo de 1980, que pueden optar por la jubilación anticipada entre 60 y 64 años con 40 años ó más de servicio	Fecha de mayor prestación entre: Fecha más temprana entre los 60 y 64 años en la que cuenten con 40 ó más de servicio y edad de 65 años.
Tipo de interés técnico anual	4 %
Tasa de crecimiento del I.P.C.	1,75 %
Tasa de crecimiento anual salarial	2,25 %
Tasa de crecimiento anual bases máximas de cotización de la S.S.	1,75 %
Tasa de crecimiento anual de la pensión máxima de la S.S.	1,75 %
Tablas de mortalidad/supervivencia	
Hombres	GRM-95
Mujeres	GRF-95
Tasas de invalidez	
Hasta 44 años	0,048 %
De 45 a 54 años	0,096 %
De 55 a 64 años	0,24 %



OF 9010232

CLASE 8ª

Los compromisos y riesgos por pensiones, así como las coberturas necesarias al 31 de diciembre de 2000, se detallan a continuación:

Fondos externos de pensiones

	<u>RD 1588/1999</u>		<u>Resto</u>	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas
COMPROMISOS				
Compromisos por pensiones causadas	93.160	15.500	4.272	711
Riesgos por pensiones no causadas	115.609	19.236	-	-
Devengados	79.283	13.192	-	-
No devengados	36.326	6.044	-	-
Compromisos a cubrir	172.443	28.692	4.272	711
COBERTURAS				
Planes de pensiones	73.642	12.253	-	-
Contratos de seguro	82.725	13.764	-	-
Con entidades del grupo	-	-	-	-
Con resto entidades	82.725	13.764	3.769	627
Fondos internos constituidos	-	-	503	84
Diferencia	(16.076)	(2.675)	-	-

El Plan de Reequilibrio de 16 de Octubre de 2000, surgido como consecuencia de la exteriorización y que se va a amortizar, de conformidad con el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones, linealmente en un periodo de 10 años, arrojaba una diferencia pendiente de amortizar de 2.751 millones de pesetas, habiéndose amortizado en este ejercicio 76 millones de pesetas.

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2000, figura registrada en el balance de situación de este ejercicio en el epígrafe de Pasivo "Débitos a clientes" utilizando como contrapartida el mismo epígrafe.

La aportación extraordinaria realizada en el ejercicio 2000 a los Fondos de pensiones arroja un importe neto de 2.740 millones de pesetas (Nota 23).

Adicionalmente, los fondos internos de pensiones constituidos se incrementan en 109 millones de pesetas correspondientes al valor actual devengado al 31 de diciembre de 2000 de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad.

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, a la deducción por inversiones 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.

En virtud del acuerdo suscrito el 11 de abril de 2000 (Nota 2.i), los compromisos por pensiones asumidos por el Banco han sido exteriorizados conforme establece la Ley 30/1995. Como consecuencia de dicha exteriorización y de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, el Banco ha contabilizado el correspondiente impuesto anticipado. Por su parte, las contribuciones podrán ser deducidas con un límite anual del 10% del total de las necesarias para dar cumplimiento a la obligación de exteriorización.

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.

m) Débitos representados por valores negociables

Corresponde a obligaciones y otras deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés e instrumentos similares.

Estos pasivos se presentan en el balance por su valor de reembolso, registrándose la diferencia con el importe recibido en el capítulo de "Cuentas de Periodificación" del activo del balance de situación.

n) Operaciones de futuro

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



OF9010233

CLASE 8ª

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 nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas o compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, respectivamente, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor.

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

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

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

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1999 son las siguientes:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Beneficio neto del ejercicio	47.735	36.575	7.942	6.086
Distribución:				
Dividendos				
- a cuenta (Nota 1)	15.238	12.733	2.535	2.119
- complementario (Nota 1)	7.160	5.375	1.191	894
Reserva Legal (Nota 20)	4.670	-	777	-
Reservas voluntarias (Nota 20)	20.667	18.467	3.439	3.073
	47.735	36.575	7.942	6.086

En julio 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 21,63 pesetas (0,13 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo, teniendo en cuenta el split de 3x1 realizado. El importe total de este dividendo activo a cuenta ascendió 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.

En mayo de 2000, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco acordó distribuir un dividendo activo, complementario del ya satisfecho a cuenta de los beneficios del ejercicio 1999, de 16,6386 pesetas (0,10 euros) brutas, por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 894 millones de pesetas y se pagó el mismo mes.

En julio de 2000, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2000, de 14,97474 pesetas (0,09 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 1.337 millones de pesetas y se hizo efectivo el 10 de agosto de 2000. Adicionalmente, en diciembre de 2000, el Consejo de Administración del Banco, acordó el reparto de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2000, de 13,31088 pesetas (0,08 euros) brutas, por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 1.198 millones de pesetas y se pagó el 8 de enero de 2001. El importe total de estos dividendos a cuenta por 2.535 millones de pesetas figura registrado en el capítulo "Otros activos" (Nota 12) y la obligación de pago del último, en el capítulo "Débitos a clientes" del Balance de situación adjunto.

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 2000:

<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	6.835	12.947	Entidades de Crédito	178.421	182.970
Deudas del Estado	50.754	36.411	Débitos a clientes	530.964	532.380
Entidades de Crédito	111.829	102.323	Débitos por valores negoc.	31.280	37.263
Créditos sobre clientes	467.517	514.776	Otros pasivos	22.745	19.531
Obligaciones y otros valores de renta fija	119.752	107.128	Cuentas periodificación	7.492	8.635
Acciones y otros títulos de renta variable	10.331	10.916	Provisiones para riesgos y cargas	2.605	2.465
Participaciones	14.964	15.428	Beneficios del ejercicio	3.315	5.406
Participaciones en empresas del Grupo	4.587	4.687	Pasivos subordinados	19.983	19.983
Activos inmateriales	-	-	Capital suscrito	15.391	15.391
Activos materiales	27.809	27.637	Primas de emisión	13.328	13.328
Acciones propias	3.616	3.331	Reservas	19.437	19.437
Otros activos	21.261	14.278	Reservas de revalorización	-	-
Cuentas de periodificación	5.706	6.927			
TOTAL ACTIVO	844.961	856.789	TOTAL PASIVO	844.961	856.789



OF9010234

CLASE 8ª

(4) Deudas del Estado

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Certificados de Banco de España	-	27.067	-	4.504
Cartera de renta fija:				
De negociación	3.507	28.124	584	4.679
De inversión ordinaria	83.557	694.877	13.903	115.618
De inversión a vencimiento	99.974	101.118	16.634	16.825
	187.038	851.186	31.121	141.626
Mínusvalías en la cartera de inversión de renta fija	-	5.875	-	978
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	-	(5.875)	-	(978)
	187.038	851.186	31.121	141.626

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 tenían amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaban un tipo de interés del 6 %.

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			
	2000		1999		2000		1999	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación								
Deuda anotada	3.507	3.507	28.124	28.124	584	584	4.679	4.679
De inversión ordinaria								
Letras del Tesoro	14.045	14.045	303.613	303.613	2.337	2.337	50.517	50.517
Deuda anotada	69.470	69.863	391.208	389.125	11.559	11.624	65.092	64.745
Otros títulos	42	26	56	36	7	4	9	6
	83.557	83.934	694.877	692.774	13.903	13.965	115.618	115.268
De inversión a vencimiento								
Deuda anotada	99.974	110.779	101.118	114.288	16.634	18.432	16.825	19.016
Total	187.038	198.220	824.119	835.186	31.121	32.981	137.122	138.963

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 el ejercicio 2000, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 2000 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 4.768 millones de pesetas (4.662 millones de pesetas en 1999).

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2000 ha sido el 3,04 % (el 3,03 % en el ejercicio 1999).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 6,43 % en el ejercicio 2000 (el 5,41 % en 1999).

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 2000 un importe nominal de 96.356 millones de pesetas (163.534 millones de pesetas, en 1999), 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.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Certificados de Banco España				
Hasta 3 meses	-	13.203	-	2.197
Entre 3 meses y 1 año	-	13.864	-	2.307
	-	27.067	-	4.504
Cartera de Renta Fija:				
De negociación				
Hasta 3 meses	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	2.714	60	452	10
Más de 5 años	793	28.064	132	4.669
	3.507	28.124	584	4.679
De inversión ordinaria				
Hasta 3 meses	1.640	125.996	273	20.964
Entre 3 meses y 1 año	9.067	238.891	1.509	39.748
Entre 1 y 5 años	71.545	69.068	11.904	11.492
Más de 5 años	1.305	260.923	217	43.414
	83.557	694.878	13.903	115.618
De inversión a vencimiento				
Entre 1 y 5 años	99.974	101.120	16.634	16.825
Total	187.038	851.186	31.121	141.626

La disminución de la cartera de inversión ordinaria en el ejercicio 2000 se corresponde con las amortizaciones del ejercicio y, así como por la cancelación de una operación que figuraba al 31 de diciembre de 1999 cubierta con contratos de futuro.



OF9010235

CLASE 8ª**(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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	599.732	617.973	99.787	102.822
Resto	11.323	13.176	1.884	2.192
	<u>611.055</u>	<u>631.149</u>	<u>101.671</u>	<u>105.014</u>
Por naturaleza:				
A la vista				
Cuentas mutuas	365	1.805	61	300
Otras cuentas	26.717	42.090	4.445	7.003
	<u>27.082</u>	<u>43.895</u>	<u>4.506</u>	<u>7.303</u>
Otros créditos				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	145.212	66.014	24.161	10.984
Adquisición temporal de activos (Notas 4, 14 y 15)	438.761	521.240	73.004	86.727
	<u>583.973</u>	<u>587.254</u>	<u>97.165</u>	<u>97.711</u>
	<u>611.055</u>	<u>631.149</u>	<u>101.671</u>	<u>105.014</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	
	2000	1999	2000	1999
Depósitos en entidades de crédito y financieras				
Hasta 3 meses	121.280	64.534	20.179	10.738
Entre 3 meses y 1 año	22.069	1.480	3.672	246
Entre 1 año y 5 años	661	-	110	-
Más de 5 años	1.202	-	200	-
	<u>145.212</u>	<u>66.014</u>	<u>24.161</u>	<u>10.984</u>
Tipo medio de interés			5,38%	4,70%
Adquisición temporal de activos				
Hasta 3 meses	335.789	521.240	55.871	86.727
Entre 3 meses y 1 año	102.972	-	17.133	-
	<u>438.761</u>	<u>521.240</u>	<u>73.004</u>	<u>86.727</u>
Tipo medio de interés			4,72%	2,96%
Total	<u>583.973</u>	<u>587.254</u>	<u>97.165</u>	<u>97.711</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	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	3.047.325	2.806.238	507.032	466.918
Resto	65.006	63.512	10.816	10.567
	<u>3.112.331</u>	<u>2.869.750</u>	<u>517.848</u>	<u>477.485</u>
Por sectores:				
Administraciones Públicas	16.420	7.143	2.732	1.188
Otros sectores residentes	3.116.470	2.889.477	518.537	480.768
No residentes	36.909	28.717	6.141	4.778
Menos - Fondos de insolvencias	(57.468)	(55.587)	(9.562)	(9.249)
	<u>3.112.331</u>	<u>2.869.750</u>	<u>517.848</u>	<u>477.485</u>

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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por plazo de vencimiento:				
Hasta 3 meses	967.858	780.528	161.038	129.869
Entre 3 meses y 1 año	573.773	481.038	95.468	80.038
Entre 1 año y 5 años	775.349	894.879	129.007	148.895
Más de 5 años	852.819	768.892	141.897	127.933
	<u>3.169.799</u>	<u>2.925.337</u>	<u>527.410</u>	<u>486.734</u>
Por modalidad y situación del crédito:				
Cartera comercial	551.134	470.943	91.701	78.358
Deudores con garantía real	1.396.621	1.343.580	232.378	223.553
Otros deudores a plazo	1.009.848	894.357	168.025	148.808
Deudores a la vista	76.257	65.981	12.618	10.978
Arrendamientos financieros	107.126	119.584	17.824	19.897
Activos dudosos	28.813	30.892	4.794	5.140
	<u>3.169.799</u>	<u>2.925.337</u>	<u>527.410</u>	<u>486.734</u>
Por sociedades:				
Empresas del grupo	8.914	16.132	1.483	2.684
Otras	3.160.885	2.909.205	525.927	484.050
	<u>3.169.799</u>	<u>2.925.337</u>	<u>527.410</u>	<u>486.734</u>

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



OF9010236

CLASE 8ª

En el ejercicio 2000 se dieron de baja préstamos hipotecarios por 47.420 millones de pesetas (285.000 miles de euros) como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 7).

Durante 2000 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 7.771 operaciones por un saldo inicial de 71.070 millones de pesetas (7.845 operaciones y 63.664 millones de pesetas en 1999). El saldo vivo al 31 de diciembre de 2000, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 242.955 millones de pesetas, incluidos los préstamos titulizados (209.915 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 incluye 1.506 y 1.637 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 955 y 928 millones de pesetas, lo son sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	30.892	29.267	5.140	4.870
Más – Entradas	25.351	28.097	4.218	4.675
Menos – Recuperaciones	(19.635)	(20.182)	(3.267)	(3.358)
Traspos a activos en suspenso	(7.795)	(6.290)	(1.297)	(1.047)
	(2.079)	1.625	(346)	270
Saldo al cierre del ejercicio	28.813	30.892	4.794	5.140

El movimiento que se ha producido en los diferentes "Fondos de Insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	61.560	60.313	10.243	10.035
Más – Dotación neta del ejercicio:				
Provisión registrada	20.361	21.769	3.388	3.622
Fondos disponibles	(8.331)	(13.866)	(1.386)	(2.307)
Diferencias de cambio	29	107	5	18
Menos – Cancelaciones por amortización de activos y otros	(7.755)	(6.763)	(1.291)	(1.125)
Traspos	(306)	-	(51)	-
	3.998	1.247	665	208
Saldo al cierre del ejercicio	65.558	61.560	10.908	10.243

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 404 millones de pesetas en 2000 y 580 millones de pesetas en 1999, e incluyendo 67 millones de pesetas en 2000 y 152 millones de pesetas en 1999 de saneamientos directos de activos, dentro del epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	57.449	55.568	9.559	9.246
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	19	19	3	3
Cobertura de riesgos de firma (Nota 16)	7.988	5.972	1.329	994
Cobertura de valores de renta fija (Nota 7)	102	1	17	-
	65.558	61.560	10.908	10.243

La distribución de los fondos de insolvencias en función de su naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Fondos para la cobertura específica	23.690	31.882	3.941	5.305
Fondos para la cobertura genérica	31.797	29.659	5.291	4.935
Fondos para la cobertura estadística	10.052	-	1.673	-
Fondos para la cobertura de riesgo-país	19	19	3	3
	65.558	61.560	10.908	10.243



OF9010237

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

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	600.293	368.857	99.880	61.372
Resto	58.058	95.536	9.660	15.896
	658.351	464.393	109.540	77.268
Por clases de cartera:				
De negociación	20.965	53.740	3.488	8.941
De inversión ordinaria	637.386	383.658	106.052	63.836
De inversión a vencimiento	-	26.995	-	4.491
	658.351	464.393	109.540	77.268
Por sectores:				
Administraciones Públicas	20.884	110.214	3.475	18.338
De entidades de crédito	96.330	39.847	16.028	6.630
De otros residentes	531.358	314.333	88.410	52.300
De otros no residentes	9.881	-	1.644	-
	658.453	464.394	109.557	77.268
Mínusvalías de la cartera inversión renta fija	2.772	-	461	-
Fondo de fluctuación valores de renta fija	(2.772)	-	(461)	-
Fondo de insolvencias	(102)	(1)	(17)	-
	658.351	464.393	109.540	77.268
Por cotización:				
Cotizados	658.351	464.393	109.540	77.268
Por valoración inversión ordinaria:				
Total valor de mercado	634.338	378.007	105.545	62.895
Total valor contable	637.386	383.658	106.052	63.836
Diferencia	(3.048)	(5.651)	(507)	(941)
Plusvalías tácitas	60	382	10	63
Mínusvalías tácitas	(3.210)	(6.033)	(534)	(1.004)

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2000 ascendía al 4,93% (4,67 % en 1999).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2000, 12 millones de pesetas vencen durante el año 2001, 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 2000 y 1999, sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	464.393	93.212	77.268	15.509
Compras	442.387	587.140	73.607	97.692
Ventas	(256.921)	(193.823)	(42.748)	(32.249)
Amortizaciones	(649)	(36.399)	(108)	(6.056)
Diferencias de cambio	9.243	14.264	1.538	2.372
	194.060	371.182	32.289	61.759
Saldo al cierre del ejercicio	658.453	464.394	109.557	77.268

El apartado "De otros sectores residentes. Cotizados" a 31 de diciembre de 2000, incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 44.690 millones de pesetas y Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria por 43.702 millones de pesetas, pendientes de amortizar (52.300 millones de pesetas en el ejercicio de 1999) (Notas 6 y 14).

Banco Zaragozano emitió 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 y subordinados Serie B con 114 bonos.

En el año 2000, el Banco ha emitido participaciones hipotecarias con la finalidad de que sean suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 47.420 millones de pesetas (285.000 miles de euros) representados mediante anotaciones en cuenta de 16.638.600 pesetas (100.000 euros) nominales cada uno. Los 2.850 bonos están divididos en dos series: Serie A con 2.756 y subordinados serie B con 94 bonos.

Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

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

Para la primera emisión el Banco aportó créditos hipotecarios por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros) y para la segunda 47.420 millones de pesetas (285.000 miles de euros), registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse las emisiones. Al 31 de diciembre de 2000 quedan pendientes de amortizar por importe de 86.967 millones de pesetas (522.680 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.



OF9010238

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	-	-
Más - Dotación neta del ejercicio:	38	-	6	-
Trasposos	2.772	-	461	-
Menos - Cancelación por utilización	(38)	-	(6)	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.772	-	461	-

(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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	64.401	57.872	10.715	9.629
Resto	7.591	8.290	1.263	1.379
	71.992	66.162	11.978	11.008
Por clases de cartera:				
De negociación	41.269	42.833	6.867	7.127
De inversión ordinaria	30.723	23.329	5.111	3.881
	71.992	66.162	11.978	11.008
Por cotización:				
Cotizados	65.549	57.953	10.740	9.642
No cotizados	7.995	8.665	1.490	1.442
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.512)	(456)	(252)	(76)
	71.992	66.162	11.978	11.008
Por valoración inversión ordinaria:				
Total valor de mercado	31.398	46.402	5.224	7.644
Total valor contable	30.723	23.785	5.111	3.881
Diferencia	675	22.617	113	3.763
Plusvalías tácitas	2.187	23.073	365	3.839
Minusvalías tácitas	(1.512)	(456)	(252)	(76)

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 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	66.618	25.417	11.084	4.229
Compras	199.572	170.778	33.206	28.415
Ventas	(192.800)	(129.577)	(32.079)	(21.560)
Otros movimientos	114	-	19	-
	6.886	41.201	1.146	6.855
Saldo al cierre del ejercicio	73.504	66.618	12.230	11.084

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 acciones de Terra Networks, S.A. por 2.516 millones de pesetas (15.120 miles de euros) y se emitió una opción de acciones de Terra Networks, S.A. por 2.516 millones de pesetas (15.120 miles de euros) 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. A 31 de diciembre de 2000 y 1999 estos títulos se encuentran registrados dentro de la cartera de inversión ordinaria como valores cotizados.

En septiembre de 2000 se alcanzó un acuerdo con Iberpistas S.A. y Sacyr, S.A. para la venta del 5,0662% que el Banco tenía de Autopista Vasco-Aragonesa, S.A. El precio de venta acordado en la operación fue de 6.402 millones de pesetas que ha supuesto un beneficio de 5.148 millones de pesetas y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 23).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	456	501	76	83
Más - Dotación neta del ejercicio:				
Provisión registrada	996	-	166	-
Fondos disponibles	(128)	(45)	(21)	(7)
	868	(45)	145	(7)
Trasposos	188	-	31	-
	1.056	(45)	176	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	1.512	456	252	76

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



OF9010239

CLASE 8ª

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 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	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	70.594	40.263	11.746	6.700
Resto	-	-	-	-
	<u>70.594</u>	<u>40.263</u>	<u>11.746</u>	<u>6.700</u>
Por cotización:				
Cotizados	66.377	21.815	11.044	3.630
No cotizados	29.567	21.287	4.920	3.542
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(25.350)	(2.839)	(4.218)	(472)
	<u>70.594</u>	<u>40.263</u>	<u>11.746</u>	<u>6.700</u>

Los valores cotizados a 31 de diciembre de 2000, corresponden a las participaciones en A.C.S., S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. A 31 de diciembre de 1999 corresponden únicamente a estas dos últimas sociedades.

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	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	43.102	6.942	7.172	1.155
Compras	55.047	36.915	9.159	6.142
Ventas	(2.091)	(755)	(348)	(125)
Otros movimientos	(114)	-	(19)	-
	<u>52.842</u>	<u>36.160</u>	<u>8.792</u>	<u>6.017</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>95.944</u>	<u>43.102</u>	<u>15.964</u>	<u>7.172</u>

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 teórico contable corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 6.530 millones de pesetas (5.604 millones de pesetas en el ejercicio 1999).

En marzo de 1999 se adquirió 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 transformó en Sociedad Limitada y amplió su capital social. Se suscribieron y desembolsaron 18.029 participaciones por 1.500 millones de pesetas.

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 el ejercicio 2000 se realizaron compra-ventas de acciones de A.C.S., S.A., alcanzándose al 31 de diciembre de 2000 una participación en su capital social del 3% por importe de 7.415 millones de pesetas. 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 2000 a 3.925 millones de pesetas.

En enero de 2000 se adquirió una participación del 22% del capital social de Electronic Trading System, S.A. por importe de 880 millones de pesetas.

En septiembre de 2000 se adquirió una participación del 2,63% del capital social de Marco Polo Investment, S.A. por importe de 499 millones de pesetas.

En noviembre de 2000 se vendió una participación del 2,39% del capital social de Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A. por importe de 43 millones de pesetas.

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.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	2.839	1.914	472	319
Más – Dotación neta del ejercicio:				
Provisión registrada	22.626	1.174	3.765	195
Fondos disponibles	(1)	(189)	-	(32)
Traspasos	(114)	-	(19)	-
	22.511	985	3.746	163
Menos – Utilización	-	60	-	10
Saldo al cierre del ejercicio	25.350	2.839	4.218	472

El incremento en la provisión registrada se corresponde con el saneamiento efectuado tomando como referencia el valor teórico contable de las participaciones en A.C. S., S.A., Sistema 4B, S.A. y Electronic Trading System, S.A., corregido en las dos primeras, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, cuya amortización se ha realizado totalmente en el ejercicio 2000.

Indra Sistemas, S.A. se ha valorado al menor entre el valor teórico contable ajustado por las plusvalías existentes procedentes de la adquisición y el valor de cotización.



OF9010240

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 2000 y 1999 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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	27.891	27.476	4.641	4.572
Resto	-	-	-	-
	<u>27.891</u>	<u>27.476</u>	<u>4.641</u>	<u>4.572</u>
Por cotización:				
Cotizados	-	-	-	-
No cotizados	36.186	35.584	6.021	5.921
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(8.295)	(8.108)	(1.380)	(1.349)
	<u>27.891</u>	<u>27.476</u>	<u>4.641</u>	<u>4.572</u>
Por sociedades:				
Banzano Group Factoring, S.A.	3.192	2.591	531	431
Banzarenting, S.A.	61	61	10	10
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.L.C.	3.914	3.913	651	651
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	150	150	25	25
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	1.506	1.506	251	251
Carthiconsá, S.A.	14.853	14.938	2.471	2.486
Gesbanzano, S.A.	303	303	50	50
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	3.242	3.344	540	556
I.S.B. Canarias, S.A.	601	601	100	100
Saracosta, S.A.	69	69	12	12
	<u>27.891</u>	<u>27.476</u>	<u>4.641</u>	<u>4.572</u>

De los saldos anteriores, 531 y 431 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2000 y 1999, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	35.584	36.529	5.921	6.078
Compras	602	61	100	10
Ventas	-	(1.006)	-	(167)
	602	(945)	100	(157)
Saldo al cierre del ejercicio	36.186	35.584	6.021	5.921

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%.

En octubre de 2000 se suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de Banzano Group Factoring, S.A. por 100 millones de pesetas.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	8.108	9.292	1.349	1.546
Más – Dotación neta del ejercicio:				
Provisión registrada	280	52	47	9
Fondos disponibles	(93)	(637)	(16)	(106)
	187	(585)	31	(97)
Menos – Utilización	-	599	-	100
Saldo al cierre del ejercicio	8.295	8.108	1.380	1.349



OF9010241

CLASE 8ª

(11) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
<u>Coste regularizado actualizado:</u>				
Mobiliario, instalaciones y vehículos				
Saldo inicial	158.521	164.683	26.376	27.401
Adiciones	12.279	12.402	2.042	2.063
Retiros	(1.497)	(18.564)	(249)	(3.088)
Saldo final	169.303	158.521	28.169	26.376
Inmuebles				
Saldo inicial	104.594	104.289	17.402	17.352
Adiciones	2.010	1.090	336	181
Retiros	(769)	(785)	(128)	(131)
Saldo final	105.835	104.594	17.610	17.402
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones				
Saldo inicial	15.879	19.991	2.642	3.326
Adiciones	2.741	3.023	456	503
Retiros	(4.472)	(7.135)	(744)	(1.187)
Saldo final	14.148	15.879	2.354	2.642
<u>Amortización acumulada:</u>				
Mobiliario, instalaciones y vehículos				
Saldo inicial	86.319	90.812	14.362	15.110
Adiciones	11.815	12.297	1.966	2.046
Retiros	(1.411)	(16.790)	(235)	(2.794)
Saldo final	96.723	86.319	16.093	14.362
Inmuebles				
Saldo inicial	15.568	14.003	2.590	2.330
Adiciones	1.695	1.692	282	281
Retiros	(72)	(127)	(12)	(21)
Saldo final	17.191	15.568	2.860	2.590
<u>Provisión acumulada:</u>				
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones				
Saldo inicial	4.909	5.655	817	941
Adiciones	841	559	140	93
Retiros	(1.039)	(1.305)	(173)	(217)
Saldo final	4.711	4.909	784	817
Inmovilizado neto	170.661	172.198	28.396	28.651

En noviembre de 2000 el Banco reclasificó el importe de 2.379 millones de pesetas desde "Terrenos y edificios de uso propio" a "Otros inmuebles" como consecuencia de una reasignación contable de inmuebles alquilados.

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:

	<u>Millones de pesetas</u>
Terrenos y edificios de uso propio	3.132
Otros inmuebles	996
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>2.170</u>
	<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 (en el cuadro de movimiento, se incluye como adiciones al coste).

En la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de mayo de 2000 se acordó destinar la totalidad de esta reserva a la ampliación de capital social realizada en este ejercicio (Nota 20).

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 2000 y 1999 es como sigue:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Plusvalía				
Terrenos y edificios de uso propio	16.284	18.322	2.709	3.048
Otros inmuebles	7.012	5.166	1.167	860
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>10.979</u>	<u>11.182</u>	<u>1.827</u>	<u>1.860</u>
	<u>34.275</u>	<u>34.670</u>	<u>5.703</u>	<u>5.768</u>
Amortización acumulada				
Terrenos y edificios de uso propio	(1.329)	(1.086)	(221)	(181)
Otros inmuebles	(530)	(318)	(88)	(53)
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>(7.426)</u>	<u>(6.525)</u>	<u>(1.236)</u>	<u>(1.085)</u>
	<u>(9.285)</u>	<u>(7.929)</u>	<u>(1.545)</u>	<u>(1.319)</u>
Efecto neto	<u>24.990</u>	<u>26.741</u>	<u>4.158</u>	<u>4.449</u>

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 incluye un importe de 432 millones de pesetas (519 millones en 1999) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 23).



OF9010242

CLASE 8ª

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	1.623	1.216	270
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	35.273	13.480	5.869
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	427	450	71
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	817	481	136
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 636 m ² .	3.154	270	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	3.666	1.717	610
TOTAL		107.394	42.076	17.869	7.001

(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	
	2000	1999	2000	1999
Hacienda Pública:				
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 21)	59.928	30.155	9.971	5.017
Otros conceptos	9.129	12.020	1.519	2.000
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	15.239	7.215	2.535	1.200
Operaciones en camino	-	4.881	-	812
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	4.997	5.311	831	884
Anticipos por cupones corridos	617	15.876	103	2.642
Cheques a cargo de Entidades de crédito	20.289	19.477	3.376	3.241
Fianzas dadas en efectivo	2.644	1.742	440	290
Cámara de Compensación	6.212	-	1.034	-
Otros conceptos	6.436	4.742	1.071	789
	125.491	101.419	20.880	16.875

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	11.159	8.923	1.857	1.485
Cuentas de recaudación	62.905	65.733	10.467	10.937
Obligaciones a pagar	7.010	7.616	1.166	1.267
Cámaras de compensación	-	2.346	-	390
Cuentas especiales	5.761	3.114	959	518
Fianzas recibidas	47	93	8	15
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	836	82	139	14
Operaciones en camino	159	250	26	42
Otros conceptos	34.583	39.246	5.754	6.530
	<u>122.460</u>	<u>127.403</u>	<u>20.376</u>	<u>21.198</u>

(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	
	2000	1999	2000	1999
Activo:				
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	2.443	1.462	406	243
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	34.514	24.704	5.743	4.110
Gastos pagados no devengados	1.494	577	249	96
Gastos financieros diferidos	49	65	8	11
Otras periodificaciones	57	49	9	8
	<u>38.557</u>	<u>26.857</u>	<u>6.415</u>	<u>4.468</u>
Pasivo:				
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	7.383	5.450	1.228	907
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	28.083	15.895	4.673	2.645
Gastos devengados no vencidos	11.972	12.086	1.992	2.011
Otras periodificaciones	2.476	1.767	412	294
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.679)	(2.565)	(612)	(427)
	<u>46.235</u>	<u>32.633</u>	<u>7.693</u>	<u>5.430</u>



OF9010243

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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	1.020.902	1.391.547	169.864	231.534
Resto	100.034	141.691	16.644	23.575
	<u>1.120.936</u>	<u>1.533.238</u>	<u>186.508</u>	<u>255.109</u>
Por naturaleza:				
A la vista				
Cuentas mutuas	116	1.461	19	243
Otras cuentas	17.584	23.172	2.926	3.855
	<u>17.700</u>	<u>24.633</u>	<u>2.945</u>	<u>4.098</u>
A plazo o con preaviso				
Banco de España:				
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 7)	538.287	322.220	89.563	53.613
Cuentas a plazo	179.990	202.764	29.948	33.737
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	374.075	731.501	62.241	121.712
Acreedores por valores	10.884	252.120	1.811	41.949
	<u>1.103.236</u>	<u>1.508.605</u>	<u>183.563</u>	<u>251.011</u>
	<u>1.120.936</u>	<u>1.533.238</u>	<u>186.508</u>	<u>255.109</u>

Banco Zaragozano ha pignorado en Banco de España la totalidad de los bonos emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 2000 y 1999 Banco Zaragozano mantiene un descubierto por cesiones en deuda pública de países miembros de la UEM por importe de 1.811 y 41.949 millones de pesetas, respectivamente. Esta deuda se encuentra cubierta mediante adquisición temporal de deuda (Nota 5) sobre las mismas referencias. A 31 de diciembre de 2000 y 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	
	2000	1999	2000	1999
Banco de España:				
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados				
Hasta 3 meses	538.287	322.220	89.563	53.613
Tipo medio de interés			4,90%	3,35%
Cuentas a plazo				
Hasta 3 meses	113.974	146.233	18.964	24.331
Entre 3 meses y 1 año	41.445	11.788	6.896	1.961
Entre 1 y 5 años	18.123	37.622	3.015	6.260
Más de 5 años	6.448	7.121	1.073	1.185
	179.990	202.764	29.948	33.737
Tipo medio de interés			5,08%	3,86%
Cesión temporal de activos				
Hasta 3 meses	314.075	633.801	52.258	105.456
Entre 3 meses y 1 año	60.000	97.700	9.983	16.256
	374.075	731.501	62.241	121.712
Tipo medio de interés			4,80%	3,13%
Acreedores por valores				
Más de 5 años	10.884	252.120	1.811	41.949
Tipo medio de interés			5,98%	5,24%
Total	1.103.236	1.508.605	183.563	251.011

(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	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	3.175.035	2.888.663	528.281	480.633
Resto	33.637	34.774	5.597	5.786
	3.208.672	2.923.437	533.878	486.419
Por sectores:				
Administraciones Públicas	108.001	57.432	17.970	9.556
Otros sectores residentes	3.013.793	2.782.217	501.453	462.922
No residentes	86.878	83.788	14.455	13.941
	3.208.672	2.923.437	533.878	486.419
Por sociedades:				
Empresas del grupo	19.884	9.362	3.308	1.558
Otras	3.188.788	2.914.075	530.570	484.861
	3.208.672	2.923.437	533.878	486.419



OF9010244

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Cuentas corrientes	877.251	768.217	145.962	127.821
Cuentas de ahorro	363.269	393.436	60.443	65.462
Imposiciones a plazo	1.512.667	1.247.441	251.687	207.557
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	260.606	373.123	43.361	62.082
	<u>3.013.793</u>	<u>2.782.217</u>	<u>501.453</u>	<u>462.922</u>

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	
	2000	1999	2000	1999
Depósitos de ahorro - A plazo				
Hasta 3 meses	795.558	831.490	132.370	138.348
Entre 3 meses y 1 año	367.329	210.382	61.118	35.005
Entre 1 año y 5 años	420.532	265.503	69.971	44.176
	<u>1.583.419</u>	<u>1.307.375</u>	<u>263.459</u>	<u>217.529</u>
Otros débitos - A plazo				
Hasta 3 meses	253.828	286.940	42.233	47.742
Entre 3 meses y 1 año	4.461	92.079	742	15.321
Entre 1 año y 5 años	2.317	-	386	-
	<u>260.606</u>	<u>379.019</u>	<u>43.361</u>	<u>63.063</u>

(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 2000 y 1999, se muestra a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Fondo de pensionistas				
Saldo al inicio del ejercicio	141.144	129.238	23.484	21.503
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio				
Coste financiero (Nota 23)	2.022	6.347	336	1.056
Coste normal y otros (Nota 2.i)	2.081	1.803	347	300
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2.i)	-	8.294	-	1.380
Dotación extraordinaria (neto) (Nota 23)	(4.112)	(683)	(684)	(113)
Trasposos	37	3.606	6	600
Menos: Utilización (Nota 2.i)	(140.010)	(7.461)	(23.296)	(1.242)
	(139.982)	11.906	(23.291)	1.981
Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)	1.162	141.144	193	23.484
Otras provisiones				
Saldo al inicio del ejercicio	18.457	10.734	3.071	1.786
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	4.592	6.815	764	1.134
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2.i)	-	6.232	-	1.037
Menos: Fondos disponibles	(1.893)	(324)	(315)	(54)
Utilización (Nota 2.i)	(7.863)	(921)	(1.308)	(153)
Trasposos y aplicaciones	(37)	(4.079)	(6)	(679)
	(5.201)	7.723	(865)	1.285
Saldo al final del ejercicio	13.256	18.457	2.206	3.071

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6)	7.988	5.972	1.329	994
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	-	270	-	45
Fondo de jubilación anticipada contra Reservas (Nota 2.i)	-	5.800	-	965
Otros fondos:				
Provisión para operaciones de futuro	4.327	96	720	16
Provisión Bancofar, S.A.	-	186	-	31
Otros compromisos	941	6.133	157	1.020
	13.256	18.457	2.206	3.071



OF9010245

CLASE 8ª

Las provisiones por operaciones de futuro cubren tanto las pérdidas potenciales por operaciones con derivados (Nota 24) como las pérdidas potenciales que pudieran surgir al vencimiento de fondos garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en los que Banco Zaragozano, S.A. es garante.

(17) Debitos representados por valores negociables

En 1999 se estableció un programa de emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 1999 por importe máximo 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.

En 2000 se estableció otro programa de emisión de pagarés por un importe máximo de 79.865 millones de pesetas (480 millones de euros) representados mediante anotaciones en cuenta de 499.158 pesetas (3.000 euros) nominales cada uno y vencimiento en 7 días 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.

Al 31 de diciembre de 2000 los pagarés pendientes de vencimiento ascienden a 2.029 millones de pesetas de la primera emisión y 37.427 millones de pesetas de la segunda (22.247 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999), y su desglose por plazos hasta el vencimiento, es el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Hasta 3 meses	222.324	119.046	36.992	19.807
Entre 3 meses y 1 año	14.571	14.412	2.424	2.398
Entre 1 y 1,5 años	240	252	40	42
	237.135	133.710	39.456	22.247

(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 sitúan detrás de los acreedores comunes, atendiendo a la fecha de emisión, es la siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Emisión año 1995	30.050	30.050	5.000	5.000
Emisión año 1996	30.051	30.051	5.000	5.000
Emisión año 1999	60.000	60.000	9.983	9.983
	120.101	120.101	19.983	19.983

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 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 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 de 2002 según resultase 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 son al portador y tienen como vencimiento el 1 de julio de 2007. Como consecuencia del aumento de tipos de interés, se llevo a cabo, previa autorización de la C.N.M.V., la modificación del tipo de interés inicial del 3,10% pasando a anticipar a julio de 2000 la referencia variable fijada a partir de julio de 2002.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2000 y 1999, han ascendido a 723 y 419 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 2000, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 92.500.000 euros, formalizado en 92.500.000 acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 92.500.000, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

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, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000 aprobó una reducción de capital de 415.965.000 pesetas (2.500.000 euros) mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo. Esta reducción de capital social se contabilizó el 30 de enero de 2001 (Nota 26).

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 2000 y 1999 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.



OF9010246

CLASE 8ª

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 2000 y 1999 son las siguientes:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	55.500	55.594	9.234	9.250
Reducción y redenominación de capital	-	(94)	-	(16)
Ampliación de capital	37.000	-	6.157	-
Saldo al final del ejercicio	92.500	55.500	15.391	9.234

Durante el ejercicio 1999, 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.

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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de mayo de 2000 adoptó el acuerdo de ampliar el capital social con cargo a reservas disponibles en la cantidad de 37.000.000 de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 37.000.000 de acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una. La ampliación de capital se realizó, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5º.9 del Real Decreto Ley 7/1996, con cargo a la cuenta Reserva de revalorización R.D.L.7/1996, por 6.106 millones de pesetas (36.698 miles de euros) y con cargo a otras reservas voluntarias en cuanto a 50 millones de pesetas (302 miles de euros) (Nota 20).

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 2000 y 1999 asciende a 13.328 millones de pesetas, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos :

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	2.902	-	483	-
Adquisición de acciones propias	21.260	2.902	3.537	483
Nominal	1.850	318	308	53
Resto	19.410	2.584	3.229	430
Venta de acciones propias	(4.483)	-	(746)	-
Nominal	(588)	-	(98)	-
Resto	(3.895)	-	(648)	-
Saldo al cierre del ejercicio	19.679	2.902	3.274	483

(20) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Reservas restringidas:				
Reserva Legal	13.330	13.330	2.218	2.218
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	92	137	15	23
Reservas para acciones propias:				
Por adquisición	19.679	2.902	3.274	483
Por garantía	1.547	82	258	14
Reservas de revalorización	-	36.698	-	6.106
	<u>34.648</u>	<u>53.149</u>	<u>5.765</u>	<u>8.844</u>
Reservas de libre disposición:				
Reservas voluntarias	82.173	82.205	13.672	13.677
	<u>116.821</u>	<u>135.354</u>	<u>19.437</u>	<u>22.521</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 2000 y 1999 se muestra a continuación :

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	<u>135.354</u>	<u>129.234</u>	<u>22.521</u>	<u>21.503</u>
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 3)	18.467	15.468	3.073	2.573
Reducción de capital	-	94	-	16
Dotación fondo personal jubilado anticipadamente (Nota 2.i)	-	(9.442)	-	(1.571)
Ampliación de capital (Nota 19)	(37.000)	-	(6.157)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>116.821</u>	<u>135.354</u>	<u>19.437</u>	<u>22.521</u>

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.



OF9010247

CLASE 8.ª

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 2000 el número de acciones afectadas es de 3.075.854.

Reservas de revalorización

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contable practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

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

En la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de mayo de 2000 se acordó destinar la totalidad de esta reserva a ampliación de capital social.

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 2000 y 1999, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 5.825 y 9.417 millones de pesetas, respectivamente.

(21) Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Otros pasivos-Cuentas de recaudación" 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 2000, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y bonificaciones, así como el beneficio fiscal generado por la exteriorización del fondo de pensiones, figurando incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Resultado contable antes de impuestos	14.214	48.860	2.365	8.130
Aumentos por diferencias permanentes	7.675	12.939	1.277	2.153
Disminuciones por diferencias permanentes	(4.447)	(14.460)	(740)	(2.406)
Resultado ajustado	17.442	47.339	2.902	7.877
Impuesto bruto	6.105	16.570	1.016	2.757
Deducciones y bonificaciones	(15.484)	(4.399)	(2.576)	(732)
Ajustes Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	550	114	92	19
Regularización Impuestos Anticipados (Nota 2.k)	(24.692)	-	(4.109)	-
Impuesto sobre Sociedades devengado	(33.521)	12.285	(5.577)	2.044

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	
	2000	1999	2000	1999
Resultado contable antes de impuestos	14.214	48.860	2.365	8.130
Diferencias permanentes, neto	3.228	(1.521)	537	(253)
Diferencias temporales, neto	9.876	(5.174)	1.643	(861)
Base imponible	27.318	42.165	4.545	7.016
Cuota íntegra	9.561	14.760	1.591	2.456
Deducciones y bonificaciones	(15.484)	(4.399)	(2.576)	(732)
Impuesto sobre Sociedades	(5.923)	10.361	(985)	1.724



OF9010248

CLASE 8.a

El Banco Zaragozano se ha acogido al diferimiento del pago del Impuesto sobre Sociedades por las rentas obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Esta se ha materializado en equipos informáticos, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión durante el año 2000. Las rentas cuyo impuesto se ha diferido se integrarán en la base imponible, por partes iguales, en los períodos siguientes:

Año	Millones de pesetas			Millones de pesetas	
	Renta objeto de reinversión	Renta pendiente de integrar	Período para integrar	Renta integrada en el ejercicio	Total
2000	1.128	1.128	2004 - 2010	-	-
1999	506	506	2003 - 2009	-	-
1998	584	584	2002 - 2008	-	-
1997	2.241	2.241	2001 - 2007	-	-
1996	390	334	2000 - 2006	56	56

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 las aportaciones inicial y extraordinarias al fondo de pensiones externo constituido en este ejercicio, de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias y de la dotación realizada al fondo de fluctuación de valores por los títulos de la cartera industrial. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos y asciende a 9.971 y 5.017 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2000 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos :

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible
Impuestos Anticipados	51.260	35.225	8.529	5.861
Impuestos Diferidos	619	6.779	103	1.128

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 2000 y 1999, 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	
	2000	1999	2000	1999
Pasivos contingentes				
Fianzas, avales y cauciones	695.662	485.606	115.748	80.798
Otros pasivos contingentes	26.131	29.395	4.348	4.891
Pasivos contingentes dudosos	887	991	148	165
	<u>722.680</u>	<u>515.992</u>	<u>120.244</u>	<u>85.854</u>
Compromisos				
Disponibles por terceros:				
Por entidades de crédito	24.311	37.238	4.045	6.196
Por el sector Administraciones Públicas	888	7.110	148	1.183
Por otros sectores residentes	574.202	540.333	95.539	89.904
Por no residentes	3.013	940	501	156
	<u>602.414</u>	<u>585.621</u>	<u>100.233</u>	<u>97.439</u>
Otros compromisos	83.521	72.309	13.897	12.031
	<u>685.935</u>	<u>657.930</u>	<u>114.130</u>	<u>109.470</u>
	<u>1.408.615</u>	<u>1.173.922</u>	<u>234.374</u>	<u>195.324</u>



OF9010249

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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados				
De Banco de España	2.267	1.361	377	226
De entidades de crédito	23.747	8.837	3.951	1.470
De Administraciones Públicas	853	282	142	47
De la cartera de renta fija	56.715	65.369	9.437	10.876
De créditos sobre clientes	179.330	163.307	29.838	27.173
	<u>262.912</u>	<u>239.156</u>	<u>43.745</u>	<u>39.792</u>
Intereses y cargas asimiladas				
De Banco de España	17.426	5.594	2.899	931
De entidades de crédito	31.342	35.282	5.215	5.870
De Administraciones Públicas	2.921	1.173	486	195
De acreedores	79.931	52.922	13.300	8.805
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	2.022	6.347	336	1.056
Otros intereses (Nota 18)	4.365	3.590	726	598
	<u>138.007</u>	<u>104.908</u>	<u>22.962</u>	<u>17.455</u>
Comisiones percibidas				
De pasivos contingentes	6.310	4.859	1.050	808
De servicios de cobros y pagos	24.180	23.680	4.023	3.940
De servicios de valores	8.781	7.951	1.461	1.323
De comercialización Fondos de inversión	6.708	6.745	1.116	1.122
De otras operaciones	8.159	7.351	1.358	1.224
	<u>54.138</u>	<u>50.586</u>	<u>9.008</u>	<u>8.417</u>

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	
	2000	1999	2000	1999
De acciones y otros títulos de renta variable	1.438	924	239	154
De participaciones	3.800	747	632	124
De participaciones en el Grupo	11.591	9.403	1.929	1.565
	<u>16.829</u>	<u>11.074</u>	<u>2.800</u>	<u>1.843</u>

El significativo aumento de los dividendos procedentes de participaciones, se debe principalmente a dividendos recibidos por sociedades que no tenían esta condición al 31 de diciembre de 1999 (Nota 9).

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	
	2000	1999	2000	1999
Pérdidas por operaciones financieras:				
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(13.774)	(7.132)	(2.292)	(1.187)
En la cartera de renta fija de inversión	(2.292)	(32.177)	(381)	(5.354)
En la cartera de renta variable	(996)	-	(166)	-
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(6.616)	(315)	(1.101)	(52)
	<u>(23.678)</u>	<u>(39.624)</u>	<u>(3.940)</u>	<u>(6.593)</u>
Beneficios por operaciones financieras:				
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	-	4.946	-	823
En la cartera de renta variable	31.368	698	5.219	116
Productos por otras operaciones de futuro	1.052	24.841	175	4.133
Otros beneficios	7.378	14.022	1.228	2.333
	<u>39.798</u>	<u>44.507</u>	<u>6.622</u>	<u>7.405</u>
	<u>16.120</u>	<u>4.883</u>	<u>2.682</u>	<u>812</u>

El incremento de los beneficios en la cartera de renta variable procede en su mayor parte de la venta de la participación en Autopista Vasco-Aragonesa, S.A. (Nota 8).



OF9010250

CLASE 8.^a**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	
	2000	1999	2000	1999
Sueldos y salarios	69.616	69.332	11.583	11.536
Seguros sociales	17.530	17.499	2.917	2.912
Otros gastos	6.315	4.945	1.051	822
	<u>93.461</u>	<u>91.776</u>	<u>15.551</u>	<u>15.270</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 adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos internamente hasta la exteriorización de los mismos (Notas 2.i y 16).

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2000 y 1999, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2000	1999
Alta Dirección	14	13
Técnicos	1.645	1.570
Administrativos	482	569
Servicios generales	18	28
	<u>2.159</u>	<u>2.180</u>

Otros productos y cargas de explotación

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
<u>Otros productos de explotación</u>				
Beneficios netos por explotación fincas en renta	1.525	1.141	254	190
Otros productos diversos	87	72	14	12
	<u>1.612</u>	<u>1.213</u>	<u>268</u>	<u>202</u>
<u>Otras cargas de explotación</u>				
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.407	2.465	400	410
Otros conceptos	246	328	41	55
	<u>2.653</u>	<u>2.793</u>	<u>441</u>	<u>465</u>

**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	
	2000	1999	2000	1999
Beneficios extraordinarios				
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	2.597	3.117	432	519
Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento	2.219	344	369	57
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	675	-	112	-
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses (Notas 2.i y 16)	(508)	-	(84)	-
Recuperación fondo de inmovilizado	359	1.016	60	169
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 16)	4.648	868	773	144
Otros productos	1.770	2.387	295	397
	<u>11.764</u>	<u>7.732</u>	<u>1.957</u>	<u>1.286</u>
Quebrantos extraordinarios				
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	10	165	2	27
Dotaciones netas a otros fondos específicos	-	3.963	-	659
Dotaciones a fondos de pensiones internos (Nota 16)	536	-	89	-
Dotaciones extraordinarias jubilaciones anticipadas (Nota 16)	-	185	-	31
Pagos a pensionistas (Nota 16)	566	494	94	82
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Notas 2.i y 16)	20.076	-	3.340	-
Pérdidas por venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	2.092	-	348	-
Otros quebrantos (Notas 2.h y 2.i)	2.111	658	351	110
	<u>25.391</u>	<u>5.465</u>	<u>4.224</u>	<u>909</u>

Los "Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento" proceden principalmente de la venta en el ejercicio 2000 de los Bonos de la República de Brasil y los Bonos de la República de Venezuela que se encontraban en cartera a 31 de diciembre de 1999.

Asimismo, en el ejercicio 2000, 345 millones de pesetas registrados en el epígrafe "Pérdidas por venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento" corresponden a la venta de los Bonos de la República de Ecuador que aparecían en el balance a 31 de diciembre de 1999 dentro de "Obligaciones y otros valores de renta fija"

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 activ o ya jubilados, devenguen en el ejercicio de 2000, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 121 millones de pesetas (114 millones de pesetas en 1999). Además, los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Banco, o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 2000 en concepto de sueldos, incentivos y otras retribuciones la cantidad global de 313 millones de pesetas (igual cantidad en 1999). Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.



OF9010251

CLASE 8ª

Solamente un miembro del Consejo de Administración tenía contraídos compromisos por pensiones. El coste anual por este concepto, en el ejercicio 2000 ha sido de 12 millones de pesetas, siendo éste el último año en el que dicho compromiso por pensiones supondrá coste para el Banco, ya que el mismo ha sido definitivamente cancelado.

La suma de los créditos concedidos, durante 2000, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 432 millones de pesetas (364 millones de pesetas en 1999), 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 131 millones de pesetas (16 millones de pesetas en 1999).

(24) Operaciones de futuro

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Compraventa de divisas				
Compras	74.038	44.046	12.319	7.329
Ventas	86.330	52.994	14.364	8.817
Compraventa de activos financieros				
Compras	21.789	23.126	3.625	3.848
Ventas	55.726	38.007	9.272	6.324
Futuros sobre valores y tipos de interés				
Compras	1.999	33.412	333	5.559
Ventas	118.461	171.877	19.710	28.598
Opciones				
Compradas	35.879	47.501	5.970	7.904
Emitidas	669.281	696.612	111.359	115.906
Otras operaciones sobre tipos de interés				
Permutas financieras	1.066.717	609.407	177.487	101.397
	<u>2.130.220</u>	<u>1.716.982</u>	<u>354.439</u>	<u>285.682</u>

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 tenía asignados a cobertura de cartera de inversión ordinaria y a vencimiento 300 contratos de futuro vendidos sobre el bono español a 10 años. El resultado de los futuros se llevaba a resultados de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos (Nota 2.n). A 31 de diciembre de 2000 esta posición se ha deshecho.

Las únicas posiciones que se están contabilizando como de cobertura son los interest rate swaps (IRS) que se encuentran en cobertura de operaciones a plazo y varias opciones tipo call que cubren la parte variable de imposiciones a plazo fijo referenciadas a diversos índices.

(25) Aspectos derivados de la introducción al euro y del efecto "2000"

En el año 1998 concluyeron los trabajos de adaptación del sistema de información corporativo al periodo transitorio de incorporación del euro. Dichos trabajos comenzaron de manera efectiva en el año 1997 y concluyeron en diciembre de 1998.

El coste de contrataciones externas para acometer dichos trabajos ascendió a 272 millones de pesetas, aproximadamente. Adicionalmente, se debieron efectuar inversiones en equipos informáticos por valor de 391 millones de pesetas, necesarias también para la adaptación de los sistemas al año 2000. A nivel interno, se dedicaron 40.144 horas de trabajo a los citados trabajos de adaptación al euro, por lo que ha sido preciso contratar con carácter estable a 20 empleados cuya remuneración no esta incluida en la cifra de coste de la contratación externa.

Por otra parte, los trabajos de adaptación del sistema de información del Banco al año 2000 comenzaron en el año 1996, finalizando en junio de 1999.

Los costes externos de adaptación al año 2000 han representado un importe de 187 millones de pesetas, sin incluir las inversiones en equipos informáticos nombradas anteriormente, así como la dedicación de 4.581 horas de trabajo de personal del Banco a las mencionadas tareas.

El tránsito de los sistemas 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.

(26) Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 30 de enero de 2001 se contabilizó la reducción de capital social de 415.965.000 pesetas (2.500.000 euros) mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000.

Con fecha 19 de febrero de 2001 se ha suscrito una ampliación de 880 millones de pesetas en el capital social, sin variar el porcentaje de participación, de Electronic Trading System, S.A., participada conjuntamente con Caja Madrid, Indra, El Corte Inglés, Terra Lycos y otros, con objeto de financiar el coste de lanzamiento al mercado de su banco on line, previsto para los próximos meses.

Durante los meses transcurridos del ejercicio 2001 no se han producido otros acontecimientos destacables.

(27) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

APLICACIONES	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Reembolso de participaciones en el capital	42.912	19.010	7.140	3.163
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	424.146	-	70.572	-
Inversión crediticia (incremento neto)	255.021	-	42.432	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	80.710	-	13.429
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	6.701	41.200	1.115	6.855
Acreedores (disminución neta)	-	259.625	-	43.198
Adquisición de inversiones permanentes				
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	55.648	36.974	9.259	6.152
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	17.081	16.510	2.842	2.747
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	154.310	-	25.675	-
TOTAL APLICACIONES	955.819	454.029	159.035	75.544
ORIGENES				
Recursos generados en las operaciones				
Resultado del ejercicio	86.948	67.169	14.467	11.176
Más - Amortizaciones	47.735	36.578	7.942	6.086
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	13.556	13.992	2.256	2.328
- Sancionamientos directos de activos	36.192	18.986	6.022	3.159
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	403	913	67	152
Otros	2.104	162	350	27
Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	16.468	-	2.740	-
Impuestos anticipados extortorización	(4.814)	(3.462)	(801)	(576)
fondos pensiones	(24.696)	-	(4.109)	-
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	59.999	-	9.983
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	69.495	-	11.563
Inversión crediticia (disminución neta)	-	88.920	-	14.795
Títulos de renta fija (disminución neta)	470.154	-	78.227	-
Acreedores (incremento neto)	285.234	-	47.459	-
Empréstitos (incremento neto)	103.428	133.707	17.209	22.247
Venta de inversiones permanentes				
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.218	2.098	369	349
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.837	12.519	1.304	2.083
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	20.122	-	3.348
TOTAL ORIGENES	955.819	454.029	159.035	75.544



CLASE 8ª



OF9010253

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados, al 31 de diciembre de 2000, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
				Millones de pesetas			
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	25	100	125	1
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	2.516	206.740	905.058	(92.380)

Al 31 de diciembre de 1999, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
				Millones de pesetas			
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	25	100	117	10
Autopista Vasco Aragonesa, S.A.	Orozko (Vizcaya)	Autopistas	5,07	1.297	40.000	59.513	1.105
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	2,7	2.516	93.176	125.560	(12.872)

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados, al 31 de diciembre de 2000, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros		Capital social Millones de pesetas	Reservas de pesetas	Resultados
				libros	5			
Asirís, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	5	20	103	10	
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	4,00	3.363	4.922	12.115	6.377	
Inversiones Banzano, S.A.								
S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversión mobiliaria	2,71	55	850	1.637	46	
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	134	750	145	149	
Parzara, S.L.	Valladolid	Inmobiliaria	50,00	2.100	4.200	53	722	
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Madrid	Publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación						
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	21,00	136	650	(2)	-	
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	23,29	32	52	49	80	
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	3,21	124	427	2.354	1.067	
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Seguros	20,00	364	1.502	94	220	
Electronic Trading System, S.A.	Madrid	Construcción, servicios, concesiones y telecomunicación	3,00	4.111	16.015	99.590	20.094	
Marco Polo Investments SCR, S.A.	Madrid	Tecnología	22,00	757	4.000	-	(557)	
	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	499	1.231	14.888	(101)	



OF 9010254

Al 31 de diciembre de 1999, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros	Capital social Millones de pesetas	Reservas	Resultados
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	5	20	100	3
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	4,00	3.402	9.540	3.828	4.829
Inversiones Banzano, S.A.	Madrid	Inversión mobiliaria	2,71	55	850	1.627	170
S.I.M.C.A.V.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	16,67	156	750	241	91
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Valladolid	Inmobiliaria	50,00	2.100	4.199	(1)	48
Parzara, S.L.							
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Madrid	Publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación	20,00	70	350	-	(1)
Prosecur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	32	50	50	40
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	373	427	2.353	962
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	413	1.500	391	204

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 2000, 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:



BASE 8ª

ENTIDADES DE CREDITO	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Reservas	Resultado Neto Ejercicio	Millones de pesetas		Dividendos Pagados	
		Directa	Indirecta				Resultados Extraordin.	Valor según Libros de la Participación		
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	400	153	22	-	531	-	
ENTIDADES GESTORAS:										
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	650	130	1.151	13	651	-	
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	250	62	165	(3)	251	-	
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	30	(4)	-	50	-	
ENTIDADES INSTRUMENTALES:										
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	10	-	1	-	10	-	
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.289	473	-	2.471	16	
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	11	-	
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:										
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	586	8	12	14	540	-	
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	125	-	-	100	-	
ENTIDADES ASEGURADORAS:										
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	20	138	-	25	-	



OF9010255

BANCO ZARAGOZANO, S.A.**Informe de gestión del ejercicio 2000****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	
	2000	1999	2000	1999	Millones Pts	%
ACTIVO						
Caja y depósitos en bancos centrales	113.475	83.899	18.881	13.960	4.921	35,2
Entidades de crédito	611.055	631.149	101.671	105.014	(3.343)	(3,2)
Créditos sobre clientes	3.112.331	2.869.750	517.848	477.485	40.363	8,5
Cartera de valores	1.015.866	1.449.480	169.026	241.174	(72.148)	(29,9)
Activos materiales e inmateriales	170.661	172.198	28.396	28.651	(255)	(0,9)
Acciones propias	19.679	2.902	3.274	483	2.791	577,8
Otros activos	125.491	101.419	20.880	16.875	4.005	23,7
Cuentas de periodificación	38.557	26.857	6.415	4.468	1.947	43,6
Total activo	5.207.115	5.337.654	866.391	888.110	(21.719)	(2,4)
PASIVO						
Entidades de crédito	1.120.936	1.533.238	186.508	255.109	(68.601)	(26,9)
Débitos a clientes	3.208.672	2.923.437	533.878	486.419	47.459	9,8
Débitos por valores negociables	237.135	133.710	39.456	22.247	17.209	77,4
Otros pasivos	122.460	127.403	20.376	21.198	(822)	(3,9)
Cuentas de periodificación	46.235	32.633	7.693	5.430	2.263	41,7
Provisiones y fondos	14.418	159.601	2.399	26.555	(24.156)	(91,0)
Pasivos subordinados	120.101	120.101	19.983	19.983	-	-
Capital y Reservas	289.423	270.956	48.156	45.083	3.073	6,8
Beneficio del ejercicio	47.735	36.575	7.942	6.086	1.856	30,5
Total pasivo	5.207.115	5.337.654	866.391	888.110	(21.719)	(2,4)

A 31 de diciembre de 2000, el total balance asciende a 866.391 millones de pesetas, que frente a los 888.110 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1999 supone una reducción en el año de 21.719 millones en términos absolutos y una disminución del 2,4% en términos relativos.

La disminución en el total balance obedece fundamentalmente a la importante reducción de la cartera de valores, básicamente Deuda del Estado y a la exteriorización de los fondos de pensiones del personal en activo y jubilado que se reflejaban en fondos internos.

Los crecimientos se producen, básicamente, en los créditos sobre clientes, aún teniendo en cuenta los préstamos hipotecarios titulizados en el año, en el activo, y débitos a clientes y débitos por valores negociables, en el pasivo.



OF9010256

Créditos sobre clientes**CLASE 8.^a**

El siguiente cuadro recoge el desglose por sectores y tipos de operaciones 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	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Variación	
	2000			1999			Millones Pts	%
Crédito a las Administraciones Públicas	16.420	2.732	0,5	7.143	1.188	0,2	1.544	130,0
Crédito a otros sectores residentes	3.087.869	513.778	97,4	2.858.783	475.661	97,7	38.117	8,0
Crédito comercial	551.062	91.689	17,4	470.916	78.354	16,1	13.335	17,0
Deudores con G.Real	1.374.864	228.758	43,4	1.329.734	221.249	45,5	7.509	3,4
Hipotecaria	1.159.239	192.881	36,6	1.178.068	196.014	40,3	(3.133)	(1,6)
Otras	215.625	35.877	6,8	151.666	25.235	5,2	10.642	42,2
Otros deudores a plazo	979.169	162.920	30,9	873.110	145.273	29,8	17.647	12,1
Deudores a la vista y varios	75.649	12.587	2,4	65.439	10.888	2,2	1.699	15,6
Arrendamientos financieros	107.125	17.824	3,4	119.584	19.897	4,1	(2.073)	(10,4)
Crédito a no residentes	36.697	6.106	1,2	28.519	4.745	1,0	1.361	28,7
Activos dudosos	28.813	4.794	0,9	30.892	5.140	1,1	(346)	(6,7)
Créditos sobre clientes (bruto)	3.169.799	527.410	100,0	2.925.337	486.734	100,0	40.676	8,4
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	57.468	9.562		55.587	9.249		313	3,4
Créditos sobre clientes (neto)	3.112.331	517.848		2.869.750	477.485		40.363	8,5

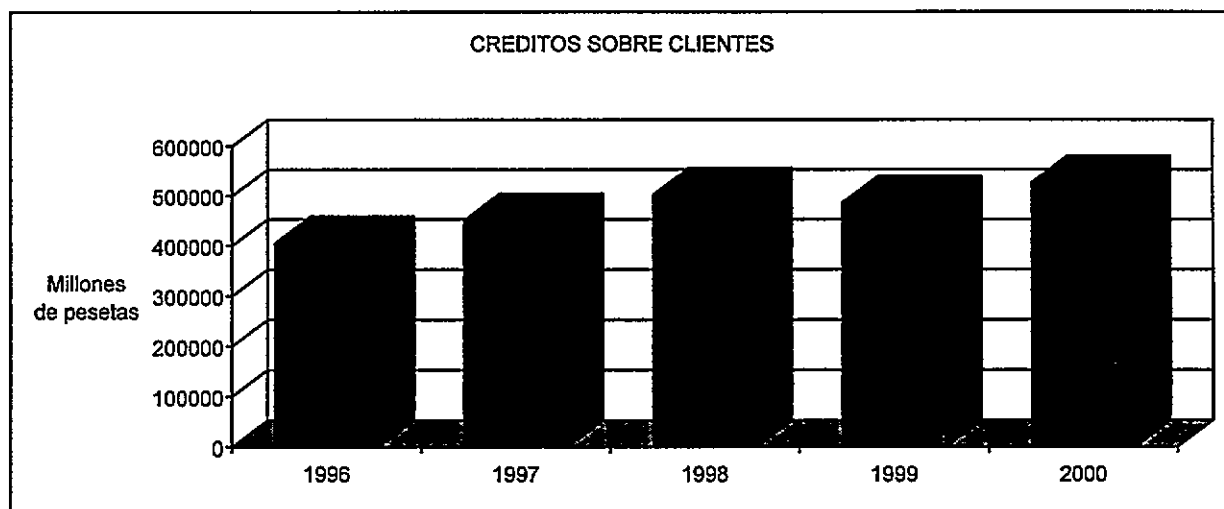
A 31 de diciembre de 2000, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 527.410 millones de pesetas. El aumento experimentado en el año ha sido de 40.676 millones de pesetas equivalente a un 8,4%. El crecimiento real de la inversión crediticia en 2000 ha sido de 75.913 millones de pesetas, teniendo en cuenta los programas de titulización hipotecaria efectuados. El aumento de la inversión crediticia en el ejercicio teniendo en cuenta estas operaciones es equivalente al 14,1%.

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

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 89% de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, dicho porcentaje era el 92% el año anterior.

Durante 2000 el volumen de papel descontado ascendió a 349.520 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 72 días y el vencimiento medio de la existencia es de 71 días.

Del total de la cartera de créditos el 67,2% están instrumentados a tipos de interés variable.



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Variación	
	2000			1999			Millones Pts	%
Hasta 3 meses	967.858	161.038	30,5	780.528	129.869	26,7	31.169	24,0
De 3 meses a 1 año	573.773	95.468	18,1	481.038	80.038	16,4	15.430	19,3
De 1 a 5 años	775.349	129.007	24,5	894.879	148.895	30,6	(19.888)	(13,4)
A más de 5 años	852.819	141.897	26,9	768.892	127.932	26,3	13.965	10,9
Total	3.169.799	527.410	100,0	2.925.337	486.734	100,0	40.676	8,4

Descuento comercial en 2000, clasificado por plazos y tipos de interés

Tipos de interés	Plazo de descuento					
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	Total
Menor o igual a 3	8,27	0,61	0,07	0,01	-	8,96
De 3,01 a 4	1,03	1,88	0,30	0,02	-	3,23
De 4,01 a 5	2,31	6,97	1,87	0,72	0,02	11,89
De 5,01 a 6	4,51	16,23	5,48	0,41	0,25	26,88
De 6,01 a 7	3,73	15,01	6,30	0,29	0,12	25,45
De 7,01 a 8	2,10	7,70	3,37	0,13	0,01	13,31
De 8,01 a 9	0,96	3,58	1,38	0,07	-	5,99
Mayor de 9	1,54	2,19	0,54	0,02	-	4,29
Total	24,45	54,17	19,31	1,67	0,40	100,0



0F9010257

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes**CLASE 8ª**

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 2000 en este tipo de inversión fue de 228.758 millones sin tener en cuenta la operación de titulación 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 las operaciones de titulación.

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	1.213	246	144	12	-	-	1.615
Interés variable:							
ref. 5 grandes bancos	2.442	80	21	-	12	-	2.555
ref. Euribor	32.135	13.294	10.740	10.486	3.178	-	69.833
ref. Mibor 1 año	84.050	30.095	29.371	15.921	3.476	-	162.913
Resto variable	1.059	1.543	1.810	1.522	105	-	6.039
Total	120.899	45.258	42.086	27.941	6.771	-	242.955

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 86% de los saldos pendientes corresponden a préstamos que tienen actualmente un importe inferior al 70% del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 96% 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	463	9.706	1.615	7,60	-
Interés variable:					
referencia: media 5 grandes bancos	1.395	15.356	2.555	7,13	1,38
referencia: Euribor	8.073	419.705	69.833	5,19	0,90
referencia: Mibor a 1 año	26.444	979.127	162.913	5,67	1,22
-a condiciones iniciales a revisar en:					
1 de Enero del 2001	95	5.325	886	3,61	1,22
el año 2001	266	16.384	2.726	4,03	1,26
con posterioridad al 2001	30	1.262	210	4,60	0,82
otras condiciones	685	26.709	4.444	4,55	-
-a condiciones revisadas	25.368	929.447	154.647	5,74	1,26
Resto interés variable otras referencias	937	36.295	6.039	4,56	-
Total	37.312	1.460.189	242.955	5,53	

Significar que el 99,3% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos a interés variable.

**Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 2000
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	0,08	0,05	0,05	0,08	0,14	0,40
De 3,01 a 4	0,02	0,01	0,16	0,00	2,90	3,09
De 4,01 a 5	0,84	0,52	1,56	0,29	11,96	15,17
De 5,01 a 6	10,32	5,35	3,54	1,64	16,26	37,11
De 6,01 a 7	4,45	3,81	0,28	1,43	17,53	27,50
De 7,01 a 8	1,63	1,11	0,41	0,99	2,69	6,83
De 8,01 a 9	1,17	0,68	0,22	0,94	0,51	3,52
De 9,01 a 10	1,64	0,47	0,12	0,37	0,12	2,72
Mayor de 10	3,30	0,16	0,04	0,05	0,11	3,66
Total	23,45	12,16	6,38	5,79	52,22	100,0

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	2000	1999
Andalucía	8,9	9,1
Aragón	7,8	8,5
Asturias	1,4	1,4
Baleares	1,5	1,4
Canarias	6,0	5,9
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	4,2	4,4
Castilla La Mancha	3,5	3,8
Cataluña	17,8	17,9
Extremadura	1,0	1,1
Galicia	1,8	2,0
La Rioja	0,5	0,5
Madrid	30,6	27,9
Murcia	1,6	1,8
Navarra	1,1	1,1
País Vasco	3,2	3,5
Valencia	8,4	9,0
	100,0	100,0

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



OF9010258

CLASE 8ª
FABRICA

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	110.240	68.201	-	178.441	27,5	-
De 250 a 500	32.162	12.230	-	44.392	6,9	-
De 100 a 250	37.463	15.485	297	53.245	8,2	0,6
De 75 a 100	18.431	3.910	91	22.432	3,5	0,4
De 50 a 75	22.579	3.438	186	26.203	4,0	0,7
De 20 a 50	74.487	6.518	514	81.519	12,6	0,6
De 5 a 20	167.275	6.467	1.908	175.650	27,1	1,1
Menos de 5	59.979	3.847	1.946	65.772	10,2	3,0
Total	522.616	120.096	4.942	647.654	100,0	0,8

Riesgos dudosos

	Miles de euros		Millones de pesetas		Variación	
	2000	1999	2000	1999	Millones Pts	%
RIESGOS DUDOSOS						
Saldo al inicio del ejercicio	31.883	29.503	5.305	4.909	396	8,1
Aumentos	25.432	28.855	4.232	4.801	(569)	(11,9)
Recuperaciones	(19.820)	(20.182)	(3.298)	(3.358)	60	(1,8)
Variación neta	5.612	8.673	934	1.443	(509)	(35,3)
Variación en %	17,61	29,39	17,61	29,39	-	-
Amortizaciones	(7.795)	(6.293)	(1.297)	(1.047)	(250)	23,9
Saldo al cierre del ejercicio	29.700	31.883	4.942	5.305	(363)	(6,8)
FONDO DE INSOLVENCIAS						
Saldo al inicio del ejercicio	61.560	60.313	10.243	10.035	208	2,1
Dotación bruta	25.068	30.044	4.171	4.999	(828)	(16,6)
Disponibles	(13.038)	(22.141)	(2.169)	(3.684)	1.515	(41,1)
Dotación neta	12.030	7.903	2.002	1.315	687	52,2
Utilización y traspasos	(8.032)	(6.656)	(1.337)	(1.107)	(230)	20,8
Saldo al cierre del ejercicio	65.558	61.560	10.908	10.243	665	6,5
Activos adquiridos por aplicación	14.148	15.879	2.354	2.642	(288)	(10,9)
Provisiones específicas	4.711	4.910	784	817	(33)	(4,0)
Pro-memoria						
Activos en suspenso regularizados	156.852	151.948	26.098	25.282	816	3,2
Hipotecarios dudosos	9.051	9.841	1.506	1.637	(131)	(8,0)
Ratios %:						
Dudosos sobre riesgos totales			0,7	0,9		
Amortizaciones sobre riesgos totales			0,2	0,2		
Fondo de insolvencias sobre dudosos			220,7	193,0		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos			251,1	223,9		

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 2000, asciende a 4.942 millones de pesetas, que frente a los 5.305 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1999 suponen una reducción en el año de 363 millones de pesetas, un 6,8% menos.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.232 millones de pesetas y se han recuperado asuntos por 3.298 millones de pesetas, que representan un 11,9% y un 1,8% menos que el año anterior, respectivamente.

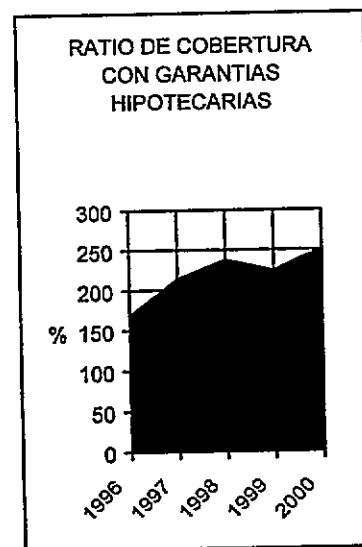
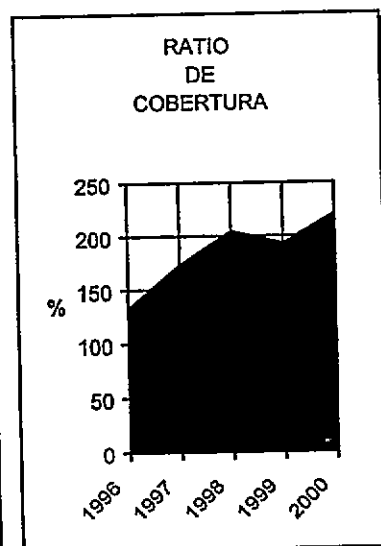
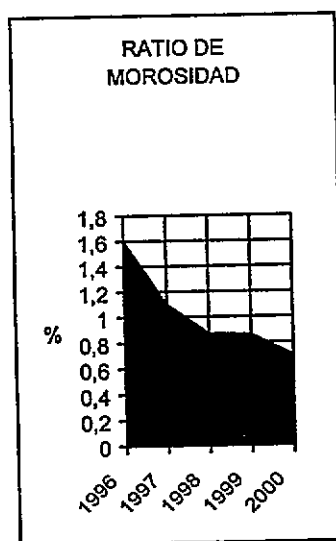
Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 2000 se han amortizado 1.297 millones de pesetas.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 2.002 millones de pesetas, superior en un 52,2% a la del año anterior, consecuencia básicamente de la entrada en vigor de la Circular 9/99 incorporando una cobertura estadística.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación por 2.354 millones de pesetas y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 784 millones de pesetas, ha supuesto una disminución con respecto al ejercicio de 1999, del 10,9% y 4,0%, respectivamente.

El saldo de 4.942 millones de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,7 % de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 220,7%. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 4.942 millones de pesetas de activos dudosos, 1.506 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 251,1%.





OF9010259

CLASE 8ª

Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

	Miles de euros		Millones de pesetas		Variación	
	2000	1999	2000	1999	Millones Pts	%
Hasta 6 meses	6.064	7.615	1.009	1.267	(258)	(20,4)
Más de 6 meses sin exceder de 12	6.442	8.054	1.072	1.340	(268)	(20,0)
Más de 12 meses sin exceder de 18	4.760	3.864	792	643	149	23,2
Más de 18 meses sin exceder de 21	2.019	3.107	336	517	(181)	(35,0)
Más de 21 meses	9.508	8.252	1.582	1.373	209	15,2
Riesgos de firma	907	991	151	165	(14)	(8,5)
Total	29.700	31.883	4.942	5.305	(363)	(6,8)

Cobertura de los riesgos

	Riesgo en miles de euros	Cobertura en miles de euros	Riesgo en millones de pesetas	Cobertura en millones de pesetas
Riesgos dudosos con cobertura específica	27.701	21.108	4.609	3.512
Generales	17.761	15.945	2.955	2.653
Garantía Hipotecaria	9.053	4.312	1.506	717
Pasivos contingentes	887	851	148	142
Riesgos dudosos con cobertura genérica	1.999	10	333	2
Total riesgos dudosos	29.700	21.118	4.942	3.514
Otros riesgos con cobertura específica	33.595	2.581	5.590	429
Otros riesgos con cobertura genérica	3.631.166	31.787	604.175	5.289
Cobertura 1%	2.708.210	27.172	450.608	4.521
Cobertura 0,5%	922.956	4.615	153.567	768
Riesgos sin cobertura	742.117	0	123.478	0
Cobertura estadística		10.052		1.673
Límite máximo cobertura		48.894		8.135
Cobertura constituida		10.052		1.673
TOTAL COBERTURAS		65.538		10.905

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 2000, 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	18.881								18.881
Entidades de crédito	101.671	80.007	100.554	100.554	100.664	100.664	100.664	100.664	1.007
Inversión clientes	517.848	291.873	371.968	491.654	497.450	502.607	508.182	515.074	2.774
Cartera de títulos	169.026	49.793	72.264	109.079	114.185	119.287	137.609	149.986	19.040
Renta fija	140.661	42.928	65.399	102.214	107.320	112.422	130.744	140.605	56
Renta variable	28.365	6.865	6.865	6.865	6.865	6.865	6.865	9.381	18.984
Inmovilizado	28.396								28.396
Otras cuentas	30.569								30.569
Total	866.391	421.673	544.786	701.287	712.189	722.558	746.455	765.724	100.667
PASIVO									
Entidades de crédito	186.508	165.871	181.897	183.624	183.708	183.719	183.770	185.844	664
Pasivo de clientes	593.317	315.341	345.218	378.574	393.060	443.687	448.713	448.729	144.588
Recursos propios	48.156								48.156
Otras cuentas	38.410								38.410
Total	866.391	481.212	527.115	562.198	576.768	627.406	632.483	634.573	231.818
Diferencia Activo-Pasivo		(59.539)	17.671	139.089	135.421	95.152	113.972	131.151	(131.151)
Activo/Pasivo (en %)		87,63	103,35	124,74	123,48	115,17	118,02	120,67	43,43



OF9010260

CLASE 8ª

Cartera de valores

A 31 de diciembre de 2000 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 174.893 millones de pesetas.

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

El 17,8% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 62,6% a inversiones en otros valores de renta fija y el 9,6%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Variación	
	2000			1999			Millones Pts	%
Deudas del Estado	187.038	31.121	17,8	851.186	141.626	58,3	(110.505)	(78,0)
Certificados de Banco de España	-	-	-	27.067	4.504	1,9	(4.504)	(100,0)
Letras del Tesoro	14.045	2.337	1,3	303.613	50.517	20,8	(48.180)	(95,4)
Otra deuda pública	172.993	28.784	16,5	520.506	86.605	35,6	(57.821)	(66,8)
Otros valores de renta fija	658.453	109.557	62,6	464.394	77.268	31,8	32.289	41,8
Acciones y participaciones	205.634	34.215	19,6	145.304	24.177	9,9	10.038	41,5
Acciones	73.504	12.230	7,0	66.618	11.084	4,5	1.146	10,3
Participaciones	95.944	15.964	9,1	43.102	7.172	3,0	8.792	122,6
Participaciones en empresas del grupo	36.186	6.021	3,5	35.584	5.921	2,4	100	1,7
Cartera de valores (bruto)	1.051.125	174.893	100,0	1.460.884	243.071	100,0	(68.178)	(28,0)
Menos: Fondo Fluctuación								
Valores	(37.929)	(6.311)		(17.279)	(2.875)		(3.436)	119,5
Fondo de Insolvencias	(102)	(17)		-	-		(17)	-
Más: Minusvalías	2.772	461		5.875	978		(517)	(52,9)
Cartera de valores (neto)	1.015.866	169.026		1.449.480	241.174		(72.148)	(29,9)

La variación de la cartera se corresponde básicamente con la disminución de la Deuda del Estado y el aumento de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria.

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	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Variación	
	2000			1999			Millones Pts	%
Administraciones Públicas	108.001	17.970	3,0	57.432	9.556	1,8	8.414	88,0
Otros sectores residentes	3.013.793	501.453	84,5	2.782.217	462.922	87,6	38.531	8,3
Cuentas corrientes	877.251	145.962	24,6	768.217	127.821	24,2	18.141	14,2
Cuentas de ahorro	363.269	60.443	10,2	393.436	65.462	12,4	(5.019)	(7,7)
Cuentas a plazo	1.512.667	251.687	42,4	1.247.441	207.557	39,3	44.130	21,3
Cesión temporal de activos	260.606	43.361	7,3	373.123	62.082	11,7	(18.721)	(30,2)
No residentes	86.878	14.455	2,4	83.788	13.941	2,6	514	3,7
Cuentas corrientes	21.715	3.613	0,6	22.592	3.759	0,7	(146)	(3,9)
Cuentas a plazo	65.163	10.842	1,8	55.300	9.201	1,7	1.641	17,8
Cesión temporal de activos	-	-	-	5.896	981	0,2	(981)	(100,0)
Débitos a clientes	3.208.672	533.878	89,9	2.923.437	486.419	92,0	47.459	9,8
Pasivos subordinados	120.101	19.983	3,4	120.101	19.983	3,8	-	-
Pagarés	237.135	39.456	6,7	133.710	22.247	4,2	17.209	77,4
Recursos de clientes	3.565.908	593.317	100,0	3.177.248	528.649	100,0	64.668	12,2
Recursos de clientes	3.565.908	593.317	72,2	3.177.248	528.649	68,0	64.668	12,2
Patrimonio Fondos de Inversión	1.215.727	202.280	24,6	1.420.480	236.348	30,4	(34.068)	(14,4)
Patrimonio Fondo de Pensiones	155.800	25.923	3,2	72.963	12.140	1,6	13.783	113,5
Recursos intermediados clientes	4.937.435	821.520	100,0	4.670.691	777.137	100,0	44.383	5,7

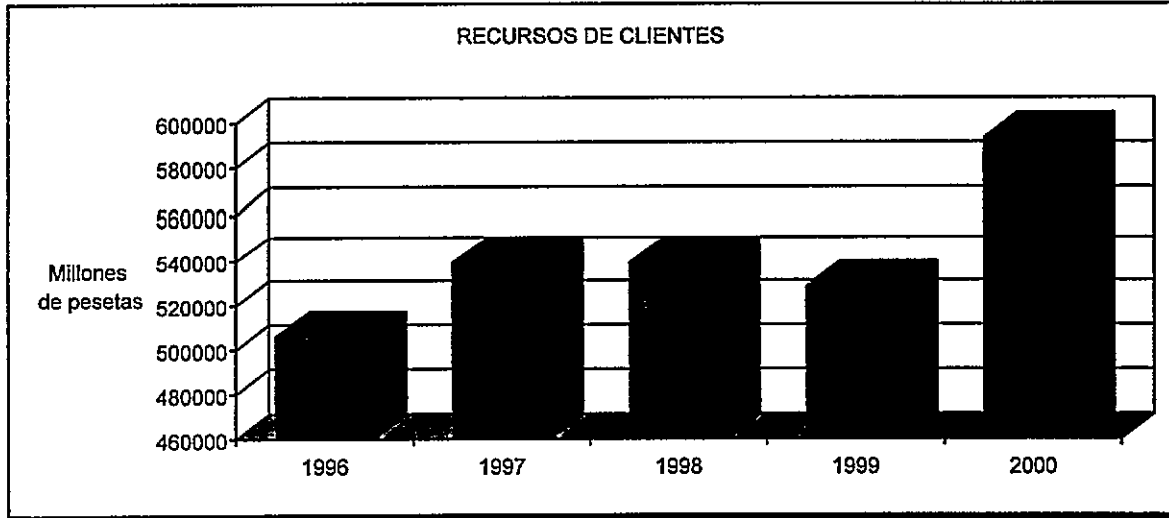
A 31 de diciembre de 2000, el volumen de recursos de clientes, asciende a 593.317 millones de pesetas, con un aumento en el año de 64.668 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 12,2%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 821.520 millones de pesetas, con un aumento de 44.383 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 5,7%.



OF9010261

CLASE 8ª



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Variación	
	2000			1999			Millones Pts	%
A la vista	1.364.647	227.058	38,3	1.237.043	205.827	38,9	21.231	10,3
De 1 a 3 meses	1.271.710	211.595	35,6	1.196.048	199.005	37,7	12.590	6,3
De 3 meses a 1 año	416.411	69.284	11,7	347.660	57.846	10,9	11.438	19,8
A más de 1 año	513.140	85.380	14,4	396.497	65.971	12,5	19.409	29,4
Total	3.565.908	593.317	100,0	3.177.248	528.649	100,0	64.668	12,2

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	56,63	0,52	59,13	3,90	0,85	0,01	46,97	0,64
de 100 a 500	21,98	4,73	25,44	20,84	10,59	0,90	21,49	4,50
de 500 a 1.000	8,31	5,06	8,26	19,63	13,75	2,56	9,35	5,41
de 1.000 a 2.500	7,03	9,43	5,53	27,88	40,60	16,02	12,85	15,55
de 2.500 a 5.000	2,90	8,73	1,20	13,63	17,26	16,24	4,86	13,71
de 5.000 a 10.000	1,60	9,44	0,34	7,47	11,00	19,62	2,80	15,12
Más de 10.000	1,55	62,09	0,10	6,65	5,95	44,65	1,68	45,07
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

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 Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	27,80	27,99	27,98	26,58
De 1,01 a 2	4,53	3,82	1,19	0,51
De 2,01 a 3	37,73	21,76	10,79	5,74
De 3,01 a 4	27,86	28,37	32,50	33,61
De 4,01 a 5	1,55	17,43	26,36	30,91
Mayor de 5	0,53	0,63	1,18	2,65
	100,00	100,00	100,00	100,00

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	31,27	31,85	30,67	28,50
De 1,01 a 2	5,11	2,63	1,31	0,55
De 2,01 a 3	39,70	24,68	11,37	6,16
De 3,01 a 4	21,76	30,42	35,48	36,03
De 4,01 a 5	1,56	9,70	20,41	25,98
Mayor de 5	0,60	0,72	0,76	2,78
	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	2000	1999
Andalucía	7,8	7,3
Aragón	20,7	24,3
Asturias	1,0	1,0
Baleares	0,6	0,5
Canarias	4,4	3,5
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	4,0	3,9
Castilla La Mancha	9,5	9,4
Cataluña	11,2	9,9
Extremadura	0,7	0,7
Galicia	2,4	2,3
La Rioja	1,3	1,3
Madrid	25,3	25,2
Murcia	0,7	0,6
Navarra	1,1	1,1
País Vasco	2,9	2,6
Valencia	5,7	5,7
	100,0	100,0

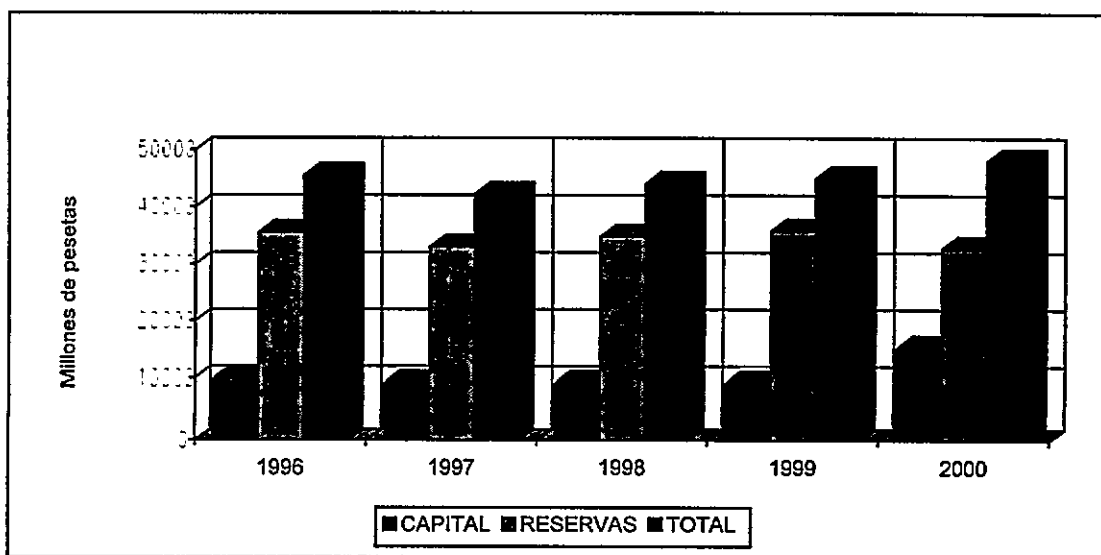


OF9010262

CLASE 8ª

Capital y Reservas

	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas
	2000		1999	
Capital				
Saldo inicial	55.500	9.234	55.594	9.250
Reducción y redenominación de capital	-	-	(94)	(16)
Ampliación de capital	37.000	6.157	-	-
Saldo final	92.500	15.391	55.500	9.234
Reservas				
Saldo inicial	215.456	35.849	209.336	34.831
Distribución del resultado del ejercicio anterior	18.467	3.073	15.468	2.573
Reducción de capital	-	-	94	16
Dotación fondo personal jubilado	-	-	(9.442)	(1.571)
Ampliación de capital	(37.000)	(6.157)	-	-
Saldo final	196.923	32.765	215.456	35.849
Total	289.423	48.156	270.956	45.083



Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 2000 el capital social de Banco Zaragozano era de 92.500.000 euros, representado por 92.500.000 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 mes de junio del pasado año, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria de accionistas celebrada el día 6 de mayo de 2000, se llevó a efecto la ampliación del capital social en 37.000.000 de euros, mediante la emisión de 37.000.000 acciones de un euro de valor nominal, totalmente liberadas con cargo a reservas disponibles, que fueron asignadas a los accionistas en la proporción de dos acciones nuevas por cada tres antiguas. Con ello, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. quedó fijado en 92.500.000 euros.

Posteriormente, la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2000 acordó reducir el capital social en 2.500.000 euros mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias, adquiridas de conformidad con lo dispuesto en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas. Como consecuencia de esta reducción de capital, que fue formalizada el día 30 de enero de 2001, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. ha quedado establecido en 90.000.000 de euros, representado por 90.000.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal.

En 2000 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
1998	1.866,6 millones de pesetas	18.752,6 millones de pesetas
1999	7.885.958 euros	72.995.825,21 euros
2000	14.393.026 euros	151.630.486,50 euros

A 31 de diciembre de 2000 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 8,67 euros, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 9,15 euros. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 2000 fue de 15,47 euros el día 9 de mayo y la cotización mínima se situó en 8,06 euros el día 20 de junio.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 801.975.000 euros (equivalente a 133.437 millones de pesetas). El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 16,8.

Durante 2000 Banco Zaragozano adquirió 3.154.588 acciones propias, por un valor nominal de 3.154.588 euros, de las que 1.304.548 acciones proceden de la asignación gratuita de acciones consecuencia del aumento de capital con cargo a reservas a que se ha hecho referencia anteriormente. Las sociedades del Grupo, que no adquirieron acciones del propio Banco durante el pasado ejercicio, vendieron 688.138 acciones por importe nominal de 688.138 euros.

La cifra máxima de acciones en cartera se alcanzó el día 29 de junio de 2000, con un total de 3.188.233 títulos, equivalentes al 3,44% del capital social del Banco, todas ellas pertenecientes al propio Banco.

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.

A 31 de diciembre de 2000 el Banco tenía 2.884.573 acciones propias en cartera, equivalentes al 3,12% de su capital social. A la fecha indicada, ninguna de las sociedades del Grupo poseía acciones de Banco Zaragozano.



OF9010263

CLASE 8ª

A la misma fecha, 31 de diciembre de 2000, Banco Zaragozano tenía 191.281 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias.

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano ascendía a 3.532 millones de pesetas, de los que 3.274 millones de pesetas corresponden a las acciones propias en cartera y 258 millones de pesetas a las acciones propias aceptadas en garantía.

Accionistas

A 31 de diciembre de 2000 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 24.797. 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.	373	1,50	1.873	0,00
De 10 a 100 accs.	5.775	23,29	312.311	0,34
De 101 a 500 accs.	9.708	39,15	2.568.279	2,78
De 501 a 2.000 accs.	6.102	24,61	6.200.104	6,70
De 2.001 a 5.000 accs.	1.809	7,30	5.719.167	6,18
De 5.001 a 10.000 accs.	600	2,42	4.172.480	4,51
De 10.001 a 50.000 accs.	348	1,40	6.816.991	7,37
De 50.001 a 200.000 accs.	52	0,21	5.425.029	5,87
De 200.001 a 500.000 accs.	13	0,05	4.631.673	5,01
De 500.001 a 1.000.000 accs.	7	0,03	5.127.253	5,54
Más de 1.000.000 accs.	10	0,04	51.524.840	55,70
Total	24.797	100,00	92.500.000	100,00

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,5%), Cataluña (15,0%), Madrid (14,9%), Castilla-La Mancha (7,0%), Valencia (6,7%) y Andalucía (6,4%) las que cuentan con mayor número de accionistas

A 31 de diciembre de 2000 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 40.475.629, que representaban el 43,8% del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,3%.

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 2000, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 855.462 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 46.545 millones de pesetas, con un aumento del 11,8 por ciento sobre los del año anterior. La rentabilidad media global ha pasado del 4,8 por ciento en 1999 al 5,4 por ciento en 2000, con un aumento de 0,6 puntos.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 22.962 millones de pesetas, un 31,5 por ciento más que los del año anterior. El coste medio global ha aumentado 0,7 puntos al pasar del 2 por ciento en 1999 al 2,7 por ciento en 2000.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 23.583 millones de pesetas en 2000, un 2,5 por ciento inferior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 5,4 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos, 2,7 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 2000, este diferencial ha sido de 2,7 puntos, 0,1 puntos inferior al de 1999.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por un importe de 7.947 millones de pesetas en 2000, superiores en el 8 por ciento a los del año anterior, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 31.530 millones de pesetas, básicamente igual al del ejercicio anterior

Los resultados por operaciones financieras que han ascendido a 2.682 millones de pesetas y representan un incremento del 230,3 por ciento sobre el año anterior, recogen la plusvalía obtenida en la enajenación de AVACESA.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 34.212 millones de pesetas y supone un 5,8 por ciento más 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 24.119 millones de pesetas 2 por ciento más que en 1999, 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 10.093 millones de pesetas y representa un aumento del 15,9 por ciento respecto a 1999.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 1.665 millones de pesetas como consecuencia de las nuevas dotaciones establecidas por el Banco de España.

El saneamiento de inmovilizaciones financieras por 3.796 millones de pesetas se corresponde básicamente con la amortización anticipada del Fondo de Comercio de A.C.S., S.A. y Sistema 4-B que hemos efectuado en este ejercicio.



OF9010264

CLASE 8.ª

Los resultados extraordinarios que suponen un quebranto neto de 2.267 millones de pesetas, se derivan principalmente de la exteriorización del fondo de pensiones.

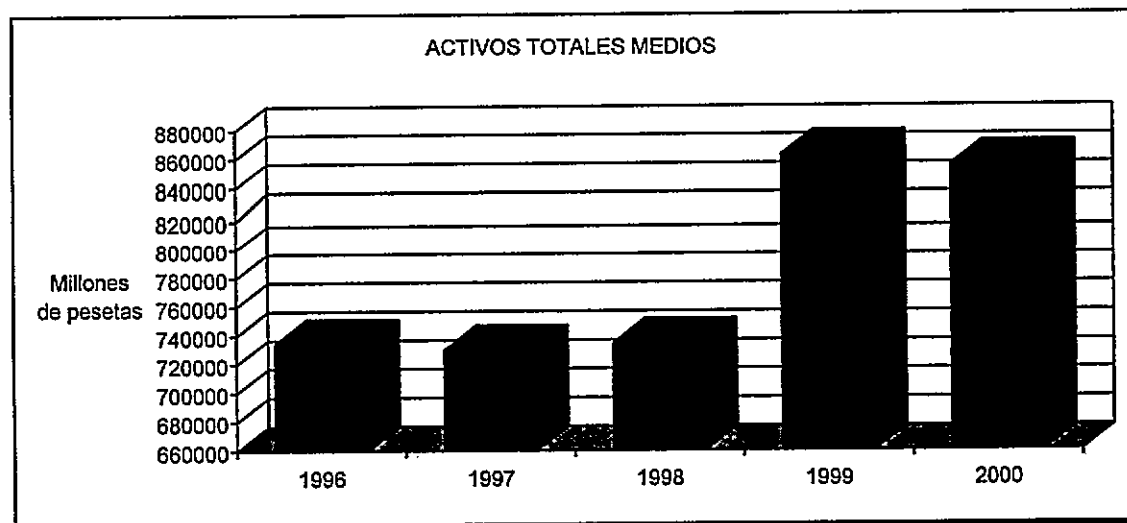
El resultado antes de impuestos ha sido de 2.365 millones de pesetas y una vez computado el impuesto sobre sociedades que asciende a 5.577 millones de pesetas con signo positivo, dados los beneficios fiscales relacionados con la citada exteriorización del fondo de pensiones, el resultado del ejercicio se cifra en 7.942 millones de pesetas superior en un 30,5 por ciento al del ejercicio de 1999.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Variación	
	2000		1999		Millones Pts	en %
Intereses y rendimientos asimilados	262.912	43.745	239.156	39.792	3.953	9,9
de los que: cartera de renta fija	56.715	9.437	65.369	10.876	(1.439)	(13,2)
Intereses y cargas asimiladas	138.007	22.962	104.908	17.455	5.507	31,5
Rendimiento de la cartera de renta variable	16.829	2.800	11.074	1.843	957	51,9
a) De acciones y otros títulos de renta variable	1.438	239	924	154	85	55,2
b) De participaciones	3.800	632	747	124	508	409,7
c) De participaciones en el Grupo	11.591	1.929	9.403	1.565	364	23,3
MARGEN DE INTERMEDIACION	141.734	23.583	145.322	24.180	(597)	(2,5)
Comisiones percibidas	54.138	9.008	50.586	8.417	591	7,0
Comisiones pagadas	6.375	1.061	6.360	1.058	3	0,3
Resultados por operaciones financieras	16.120	2.682	4.883	812	1.870	230,3
MARGEN ORDINARIO	205.617	34.212	194.431	32.351	1.861	5,8
Otros productos de explotación	1.612	268	1.213	202	66	32,7
Gastos generales de administración	130.358	21.690	126.536	21.054	636	3,0
a) De personal	93.461	15.551	91.776	15.270	281	1,8
de los que: sueldos y salarios	69.616	11.583	69.332	11.536	47	0,4
cargas sociales	20.644	3.435	19.302	3.212	223	6,9
de las que: pensiones	3.114	518	1.803	300	218	72,7
b) Otros gastos administrativos	36.897	6.139	34.760	5.784	355	6,1
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	13.556	2.256	13.993	2.328	(72)	(3,1)
Otras cargas de explotación	2.653	441	2.793	465	(24)	(5,2)
MARGEN DE EXPLOTACION	60.662	10.093	52.322	8.706	1.387	15,9
Amortización y provisiones para insolvencias	10.007	1.665	5.330	887	778	87,7
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	22.814	3.796	399	66	3.730	5.651,5
Beneficios extraordinarios	11.764	1.957	7.732	1.286	671	52,2
Quebrantos extraordinarios	25.391	4.224	5.465	909	3.315	364,7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.214	2.365	48.860	8.130	(5.765)	(70,9)
Impuesto sobre beneficios	(33.521)	(5.577)	12.285	2.044	(7.621)	(372,8)
RESULTADO DEL EJERCICIO	47.735	7.942	36.575	6.086	1.856	30,5

Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	5,11	4,62
Intereses y cargas asimiladas	(2,68)	(2,02)
Rendimiento cartera renta variable	0,33	0,20
Margen de intermediación	2,76	2,80
Comisiones netas	0,93	0,85
Operaciones financieras	0,31	0,09
Margen ordinario	4,00	3,74
Gastos de explotación	(2,54)	(2,44)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,26)	(0,25)
Otros gastos	(0,02)	(0,04)
Margen de explotación	1,18	1,01
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,19)	(0,10)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,44)	(0,01)
Otros resultados netos	(0,27)	0,04
Resultado antes de impuestos	0,28	0,94
Impuesto de sociedades	0,65	(0,24)
Resultado del ejercicio	0,93	0,70
A. T. M. (millones de pesetas)	855.462	862.698
A. T. M. (miles de euros)	5.141.428	5.184.920





OF9010265

CLASE 8ª

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 miles euros	Saldos medios millones pesetas	Distribución %	Prod. y Costes miles euros	Prod. y Costes millones pesetas	Tipo %
	2000						1999					
Caja y Dptos. en Bancos centrales	68.388	11.379	1,3	-	-	-	81.768	13.605	1,6	-	-	-
Entidades de crédito	540.662	89.959	10,5	26.014	4.328	4,8	369.839	61.536	7,1	10.198	1.696	2,8
Inversión crediticia	2.987.101	497.011	58,1	180.183	29.980	6,0	2.860.338	475.920	55,2	163.589	27.220	5,7
Cartera de renta fija	1.048.963	174.533	20,4	56.715	9.437	5,4	1.435.872	238.909	27,7	65.369	10.876	4,6
Cartera de renta variable	190.133	31.635	3,7	16.829	2.800	8,9	107.142	17.827	2,1	11.074	1.843	10,3
Inmovilizado	172.981	28.782	3,4	-	-	-	177.250	29.492	3,4	-	-	-
Otros activos	133.200	22.163	2,6	-	-	-	152.711	25.409	2,9	-	-	-
Total empleos	5.141.428	855.462	100,0	279.741	46.545	5,4	5.184.920	862.698	100,0	250.230	41.635	4,8
Entidades de crédito	1.128.251	187.725	21,9	48.768	8.114	4,3	1.587.150	264.080	30,6	40.876	6.801	2,6
Recursos de clientes	3.414.069	568.054	66,4	87.198	14.509	2,6	3.184.335	529.829	61,4	57.663	9.594	1,8
Recursos propios	267.480	44.505	5,2	-	-	-	275.320	45.809	5,3	-	-	-
Otros recursos	331.628	55.178	6,5	2.041	339	0,6	138.115	22.980	2,7	6.369	1.060	4,6
Total recursos	5.141.428	855.462	100,0	138.007	22.962	2,7	5.184.920	862.698	100,0	104.908	17.455	2,0

Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	2000	1999
Productos de		
Entidades de crédito	9,3	4,1
Inversión crediticia	64,4	65,4
Cartera de renta fija	20,3	26,1
Cartera de renta variable	6,0	4,4
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	35,3	39,0
Recursos de clientes	63,2	54,9
Otros recursos	1,5	6,1
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación

En porcentajes	2000	1999
Gastos de explotación		
Personal	89,9	89,1
Generales y tributos	64,5	64,6
Amortización activos materiales e inmateriales	25,4	24,5
Otros gastos de explotación	9,4	9,8
	0,7	1,1
	100,0	100,0

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 30 de enero de 2001, se contabilizó la reducción de capital social de 415.965.000 pesetas (2.500.000 euros) mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000.

Con fecha 19 de febrero de 2001 se ha suscrito una ampliación de 880 millones de pesetas en el capital social, sin variar el porcentaje de participación, de Electronic Trading System, S.A., participada conjuntamente con Caja Madrid, Indra, El Corte Inglés, Terra Lycos y otros, con objeto de financiar el coste de lanzamiento al mercado de su banco on line, previsto para los próximos meses.

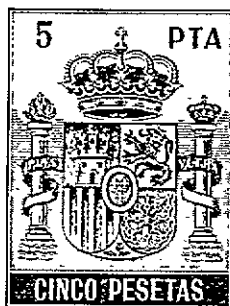
Durante los meses transcurridos del ejercicio 2001 no se han producido otros acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

Estimamos que el constante estrechamiento de márgenes que se ha producido en los últimos años, dará paso a una mejora del diferencial operativo que permita, junto con el aumento cuantitativo de negocio y cuota de mercado, seguir incrementando el nivel de resultados habitual.

Las bases que sustentan el desarrollo futuro siguen siendo válidas: solidez y calidad de balance, prudencia y rigor en la gestión, profesionalidad y cultura de empresa, van a seguir siendo eficaces aliados ante un entorno bancario cambiante por el empleo de las nuevas tecnologías, altamente competitivo por su configuración y sofisticado en sus productos y servicios.

La evolución prevista del Banco para el ejercicio 2001 contempla los objetivos básicos en que se va a centrar la actividad del mismo, que en términos generales siguen las pautas marcadas en años anteriores.

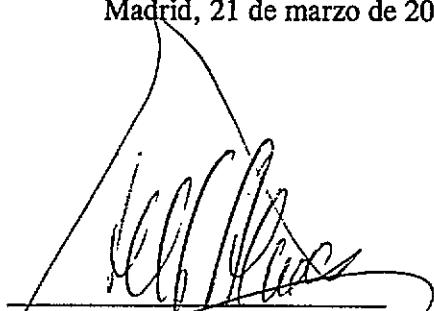


OE4922296

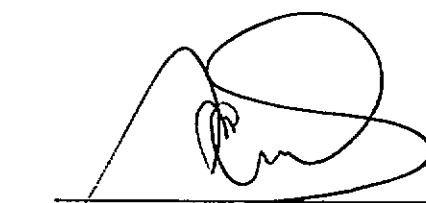
CLASE 8ª

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2000, que se encuentran recogidos en cuarenta y un folios de papel timbrado de la clase 8ª, números OF9010224 al OF9010251 y OF9010253 al OF9010265, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.


Madrid, 21 de marzo de 2001.



Alberto de Alcocer Torra



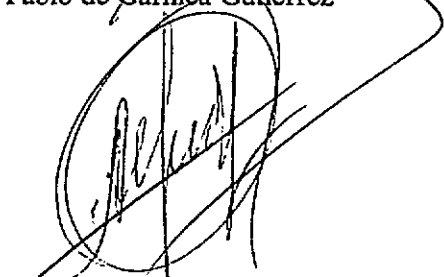
Alberto Cortina de Alcocer




Pablo de Garnica Gutiérrez




Felipe Echevarría Herrerías




Alfredo López Rojas



Mª Amparo Martínez Sufrategui



Ramón Hermosilla Martín



Pascual Soláns Labarta





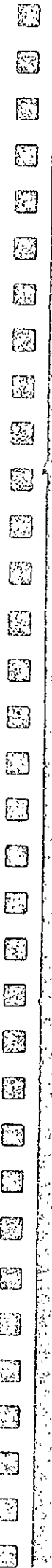
0E4922297

CLASE 8ª

Esther de Alcocer
Esther de Alcocer Koplowitz

Alberto Cortina Koplowitz
Alberto Cortina Koplowitz

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos
Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos



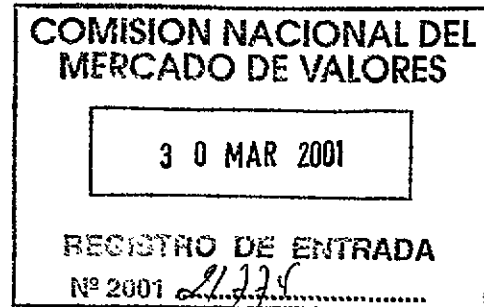


ARTHURANDERSEN

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



Cuentas Anuales Consolidadas
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados
el 31 de Diciembre de 2000 y 1999
e Informe de Gestión del Ejercicio 2000,
junto con el Informe de Auditoría Independiente



Plaza de Aragón, 10
50004 Zaragoza



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los accionistas de
Banco Zaragozano, S.A:

1. 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 2000 y 1999, 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.
2. 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.
3. En el ejercicio 2000, el Grupo ha amortizado anticipadamente determinados fondos de comercio originados en la adquisición de acciones en sociedades participadas (Nota 12). La amortización así realizada no está basada en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de dichos fondos de comercio se hubiera efectuado en base al período de 10 años utilizado en años anteriores, el resultado neto del ejercicio 2000 se habría visto incrementado en 2.363 millones de pesetas.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, 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 (Notas 1 y 3) al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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 2001



OF9010266

CLASE 8ª
FABRICA

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000



OF9010267

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 2000 y 1999.

ACTIVO	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Caja y depósitos en bancos centrales	113.475	83.899	18.881	13.960
Caja	36.374	38.734	6.052	6.445
Banco de España	77.101	45.165	12.829	7.515
Deudas del Estado (Nota 5)	187.038	851.186	31.121	141.626
Entidades de crédito (Nota 6)	538.627	578.460	89.620	96.248
A la vista	27.082	43.896	4.506	7.304
Otros créditos	511.545	534.564	85.114	88.944
Créditos sobre clientes (Nota 7)	3.206.246	2.940.852	533.474	489.318
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	658.352	464.490	109.541	77.284
De emisión pública	20.885	110.311	3.475	18.354
Otros emisores	637.467	354.179	106.066	58.930
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	73.635	66.745	12.252	11.105
Participaciones (Nota 10)	56.784	24.294	9.448	4.042
Otras participaciones	56.784	24.294	9.448	4.042
Participaciones en empresas del Grupo	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-
Activos inmateriales (Nota 11)	63	59	10	9
Gastos de constitución	1	2	-	-
Otros gastos amortizables	62	57	10	9
Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	14.518	17.882	2.416	2.975
Por integración global y proporcional	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	14.518	17.882	2.416	2.975
Activos materiales (Nota 13)	173.619	174.942	28.888	29.108
Terrenos y edificios de uso propio	58.611	78.168	9.752	13.006
Otros inmuebles	41.465	24.381	6.899	4.057
Mobiliario, instalaciones y otros	73.543	72.393	12.237	12.045
Acciones propias (Nota 22)	19.679	9.209	3.274	1.532
Pro memoria: nominal	2.885	1.006	480	167
Otros activos (Nota 14)	124.515	103.988	20.718	17.301
Cuentas de periodificación (Nota 15)	42.891	26.117	7.136	4.346
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	1.589	707	254	118
Por integración global y proporcional	500	673	83	112
Por puesta en equivalencia	1.089	34	181	6
Total activo	5.211.031	5.342.830	867.043	888.972

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	
	2000	1999	2000	1999
Entidades de crédito (Nota 16)	1.134.759	1.536.771	188.808	255.698
A la vista	17.700	24.633	2.945	4.099
A plazo o con preaviso	1.117.059	1.512.138	185.863	251.599
Débitos a clientes (Nota 17)	3.188.903	2.916.571	530.589	485.277
Depósitos de ahorro	2.933.582	2.537.146	488.107	422.146
A la vista	1.350.229	1.229.837	224.659	204.628
A plazo	1.583.353	1.307.309	263.448	217.518
Otros débitos	255.321	379.425	42.482	63.131
A la vista	115	2.221	19	370
A plazo	255.206	377.204	42.463	62.761
Débitos representados en valores negociables (Nota 19)	234.789	127.257	39.066	21.174
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-	-
Pagarés y otros valores	234.789	127.257	39.066	21.174
Otros pasivos (Nota 14)	128.782	136.827	21.428	22.766
Cuentas de periodificación (Nota 15)	47.111	33.672	7.839	5.603
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 18)	14.102	159.216	2.346	26.491
Fondo de pensionistas	1.162	141.144	193	23.484
Otras provisiones	12.940	18.072	2.153	3.007
Diferencias negativas de consolidación (Nota 12)	260	223	43	37
Por integración global y proporcional	84	84	14	14
Por puesta en equivalencia	176	139	29	23
Beneficios consolidados del ejercicio	48.190	37.632	8.018	6.261
Del Grupo	48.182	37.610	8.017	6.257
De minoritarios	8	22	1	4
Pasivos subordinados (Nota 20)	120.101	120.101	19.983	19.983
Intereses minoritarios (Nota 21)	393	392	65	65
Capital suscrito (Nota 22)	92.500	55.500	15.391	9.234
Primas de emisión (Nota 22)	80.102	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	117.199	98.656	19.500	16.415
Reservas de revalorización (Nota 23)	-	36.698	-	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	3.840	3.212	639	534
Por integración global y proporcional	2.471	1.689	411	281
Por puesta en equivalencia	1.369	1.523	228	253
Total pasivo	5.211.031	5.342.830	867.043	888.972
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)				
Pasivos contingentes	721.838	515.271	120.104	85.734
Fianzas, avales y cauciones	695.707	485.876	115.756	80.843
Otros pasivos contingentes	26.131	29.395	4.348	4.891
Compromisos	655.409	633.919	109.051	105.475
Disponibles por terceros	571.888	561.610	95.154	93.444
Otros compromisos	83.521	72.309	13.897	12.031
Suma cuentas de orden	1.377.247	1.149.190	229.155	191.209

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



OF9010268

CLASE 8ª

2. CUENTAS DE PERDIDAS 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 2000 y 1999

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	263.852	240.036	43.901	39.939
de los que: cartera de renta fija	56.716	65.372	9.437	10.877
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	137.664	104.800	22.905	17.437
Rendimiento de la cartera de renta variable	6.396	1.961	898	326
De acciones y otros títulos de renta variable	1.596	974	266	162
De participaciones	3.800	987	632	164
De participaciones en el Grupo	-	-	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	131.584	137.197	21.894	22.828
Comisiones percibidas (Nota 27)	69.990	65.178	11.645	10.845
Comisiones pagadas	7.035	6.646	1.171	1.106
Resultados por operaciones financieras (Nota 27)	15.974	6.559	2.658	1.091
MARGEN ORDINARIO	210.513	202.288	35.026	33.658
Otros productos de explotación (Nota 27)	1.837	1.316	306	219
Gastos generales de administración	132.873	129.021	22.108	21.467
De personal (Nota 27)	94.692	93.081	15.755	15.487
de los que: sueldos y salarios	70.541	70.365	11.737	11.708
cargas sociales	20.851	19.525	3.469	3.249
de las que: pensiones	3.114	1.803	518	300
Otros gastos administrativos	38.181	35.940	6.353	5.980
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.700	14.137	2.279	2.352
Otras cargas de explotación (Nota 27)	2.654	2.793	442	465
MARGEN DE EXPLOTACION	63.123	67.653	10.503	9.593
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia (Nota 27)	3.648	1.052	607	175
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	7.994	1.671	1.330	278
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	736	-	122	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(3.610)	(619)	(601)	(103)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 12)	26.078	1.714	4.339	285
Beneficios por operaciones del Grupo (Nota 27)	4.691	43	781	7
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	13	-	2
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	137	-	23	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	4.554	30	758	5
Quebrantos por operaciones del Grupo (Nota 27)	16	13	3	2
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	16	13	3	2
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 7)	10.500	5.686	1.747	946
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	(63)	-	(10)
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	11.138	9.042	1.853	1.504
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	25.475	5.501	4.239	915
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.531	54.939	3.416	9.141
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	(27.785)	17.307	(4.623)	2.880
Otros Impuestos	126	-	21	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	48.190	37.632	8.018	6.261
Resultado atribuido a la minoría	8	22	1	4
Beneficio atribuido al Grupo	48.182	37.610	8.017	6.257

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 2000 y 1999

**(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 2000 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 1999 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 6 de mayo de 2000, sin ninguna modificación.

Comparación de la Información

Los estados financieros consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2000 y 1999 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

Básicamente, las modificaciones habidas a la hora de comparar las informaciones de estos estados financieros consolidados se corresponden con lo siguiente:

- En el ejercicio 2000 el Banco, al amparo del Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, exteriorizó todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos. El importe que, a 31 de diciembre de 1999, ascendía a 24.525 millones de pesetas se encontraba dentro de los epígrafes de pasivo "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas" y "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones", del balance consolidado adjunto. A 31 de diciembre de 2000 el fondo constituido asciende a 193 millones de pesetas y se corresponde con el valor actual devengado de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad y el coste normal de prejubilados hasta la edad de jubilación (Notas 2.i y 18).
- En 1 de julio de 2000 entró en vigor la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, que modificó el tratamiento de las insolvencias, incorporando una cobertura estadística que se constituye cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos



OF9010269

CLASE 8ª

homogéneos, netas de las ya realizadas por morosidad u otras causas. Como resultado de este nuevo tratamiento, el límite máximo de cobertura estadística asciende al 31 de diciembre de 2000 a 8.398 millones de pesetas, habiéndose constituido en la citada fecha un fondo de 1.717 millones de pesetas (Notas 2.c y 7).

- En el ejercicio 2000, las eliminaciones en la consolidación que afectan a reservas de la sociedad matriz, se han efectuado como tales y no como en en el ejercicio 1999, contra reservas de consolidación.

La participación en A.C.S., S.A. y Electronic Trading System, S.A. se valoran al 31 de diciembre de 2000 por el procedimiento de puesta en equivalencia, como consecuencia de los aumentos en la participación en el capital social de dichas sociedades durante el ejercicio 2000.

La formulación de estas cuentas anuales consolidadas se realiza expresando sus valores en miles de euros y millones de pesetas.

Principios contables

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

Principios de consolidación

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

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 2000 y 1999 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 2000 y 1999 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Capital suscrito (Nota 22)	92.500	55.500	15.391	9.234
Reservas				
Primas de emisión (Nota 22)	80.102	80.102	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	117.199	98.656	19.500	16.415
Reservas de revalorización (Nota 23)	-	36.698	-	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	3.840	3.212	639	534
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(1.589)	(707)	(264)	(118)
	<u>292.052</u>	<u>273.461</u>	<u>48.594</u>	<u>45.499</u>
Más				
Beneficios consolidados del ejercicio Del Grupo	48.182	37.610	8.017	6.257
Menos				
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	(15.238)	(7.177)	(2.535)	(1.194)
Acciones propias (Nota 22)	(19.679)	(9.209)	(3.274)	(1.532)
Patrimonio neto contable	<u>305.317</u>	<u>294.685</u>	<u>50.802</u>	<u>49.030</u>
Menos				
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	-	(5.518)	-	(919)
Dividendo complementario (Nota 4)	(7.160)	(5.375)	(1.191)	(894)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>298.157</u>	<u>283.792</u>	<u>49.611</u>	<u>47.217</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 2000 y 1999, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 5.825 y 9.417 millones de pesetas, respectivamente.



OF9010270

CLASE 8ª

(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 activos dudosos, 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

El 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Europa hizo públicos los tipos fijos de conversión entre la unidad monetaria euro y las unidades monetarias nacionales de los países miembros de la Unión Monetaria Europea (UME), por tanto los tipos de conversión utilizados en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2000 y 1999 reflejan dichos tipos de cambio.

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 2000 y 1999.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 24.155 y 22.756 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000, respectivamente (30.845 y 29.844 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

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 de los ejercicios 2000 y 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 los epígrafes "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances consolidados, 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 de los ejercicios 2000 y 1999. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en los epígrafes "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances consolidados, respectivamente. El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

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

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

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma (cuya cobertura se recoge en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos, 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 las Circulares 11/1993 y 9/1999. 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 determinados créditos hipotecarios), 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 2000 y 1999 a 5.456 y 5.045 millones de pesetas, respectivamente. En el caso de valores ordinarios de fondos de titulización hipotecaria de acuerdo con la mencionada normativa están exentos de dotación, debiéndose dotar la provisión genérica por una cuantía igual a la cobertura que, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones (Nota 7). Este importe, que asciende a 430 millones de pesetas, está incluido dentro de Fondos para la cobertura específica.

Hasta finales del ejercicio 1999 el Grupo mantuvo la política de complementar los fondos de insolvencia mínimos exigidos por la normativa de Banco de España, con el fin de situar la cobertura específica de todos los activos dudosos hasta dicha fecha en el 100% de su saldo. Durante el ejercicio 2000, el Grupo se ha adaptado a los nuevos porcentajes de dotación específica establecidos por la Circular 9/99, manteniendo la dotación del 100% en aquellos identificados que se encontraban dotados en ese porcentaje en el ejercicio 1999 y, a partir del ejercicio 2000, constituyendo una provisión consistente en la cuantía mayor entre la dotación según criterio de Banco de España y la que resultaría teniendo en cuenta las perspectivas de recuperación de saldo.

La Circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, introdujo a partir de julio de 2000 la modificación del cálculo del fondo de provisión de insolvencias mediante la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (Nota 1). Este fondo, que al 31 de diciembre de 2000, asciende a 1.717 millones de pesetas es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando la experiencia propia de impagos de la Entidad o la aplicación de determinados coeficientes de ponderación establecidos en dicha circular sobre los riesgos crediticios (créditos sobre clientes, renta fija y pasivos contingentes), basados en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este último cálculo, que ha sido el utilizado por el Grupo para el ejercicio 2000, se constituyó contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por el importe de los riesgos crediticios ponderados menos las dotaciones (netas) a provisiones específicas efectuadas. El mencionado fondo será, como máximo, igual a tres veces el sumatorio del resultado de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. El límite máximo de cobertura estadística ascendía al 31 de diciembre de 2000 a 8.398 millones de pesetas.

- Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país, habiéndose adaptado a las modificaciones introducidas por la circular 9/1999.



OF9010271

CLASE 8ª

Los fondos de insolvencias específicos 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 determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (Nota 7).

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 7 y 18).

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

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa de Banco de España, el Grupo ha fijado los siguientes criterios en relación a la clasificación de la cartera de valores de renta fija, pública y privada:

- 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 de la tasa interna 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 consolidados adjuntos. En el ejercicio 2000 se han dotado 6 millones de pesetas (2 en 1999) (Nota 8).

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

- Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, 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 un provisión específica por el mismo importe disponiéndose linealmente de la misma a lo largo de la vida residual del valor vendido.

e) Valores representativos de capital

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

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: según se determina por la circular del Banco de España 9/1999, de 17 de diciembre, las acciones y participaciones que no coticen oficialmente se valorarán tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a sus participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que, subsistan en el de la valoración posterior. Las plusvalías imputables a elementos patrimoniales y en explotación, se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período que se considera que la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos para la sociedad (máximo de 20 años). Estas amortizaciones se registran en la cuenta "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" en el caso de que no sean absorbidas por el incremento del valor teórico contable de la sociedad.

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 2000 se han dotado a dichos fondos, 145 y 0 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 (-7 y -10 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1999)



OF9010272

CLASE 8.^a**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 2000 han ascendido a 13 millones de pesetas, y en 1999 a 6 millones de pesetas, y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".

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 2000 el citado límite del Grupo consolidado excede en 12.726 millones de pesetas de las inmovilizaciones materiales netas, y al 31 de diciembre de 1999 excedía en 11.560 millones de pesetas.

h) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados corresponde a acciones del Banco adquiridas por el mismo en 2000 y por el Banco y una sociedad consolidada en 1999, y se reflejan a coste de adquisición.

Por cuanto se expone en los párrafos siguientes no se han saneado las citadas acciones en función del valor que resulte más bajo entre el teórico o el de cotización, tal y como se indica en la norma 28, punto 9 de la Circular 4/1991.

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000, aprobó una reducción de capital social de 2,70% mediante amortización voluntaria de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo. El 30 de enero de 2001 se contabilizó esta reducción de capital (Nota 30).

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 664.908 títulos del Banco de forma escalonada entre Enero del 2001 y Enero del 2006, 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" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de 2000 por importe de 104 y 186 millones de pesetas, respectivamente, (132 millones en el ejercicio 1999 en "Gastos generales de administración"), alcanzando al 31 de diciembre de 2000 un acumulado de 738 millones de pesetas (743 millones al 31 de diciembre de 1999) reflejado en el epígrafe de pasivo del balance de situación consolidado "Cuentas de periodificación".

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.

Los compromisos y coberturas devengados al 31 de diciembre de 1999, eran los siguientes:

	Compromisos		Coberturas	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas
Personal en activo	41.269	6.867	41.269	6.867
Personal jubilado	95.227	15.844	95.227	15.844
Personal jubilado anticipadamente	10.901	1.814	10.901	1.814
	<u>147.397</u>	<u>24.525</u>	<u>147.397</u>	<u>24.525</u>



OF9010273

CLASE 8ª

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en el año 1999 fueron:

	<u>1999</u>
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 Grupo ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, se constituyó 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 hasta la fecha de jubilación efectiva.

Dicho fondo, que ascendía al 31 de diciembre de 1999 a 3.053 millones de pesetas, 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 dotó por 2.417 millones de pesetas 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, y con la aprobación de la Junta General Extraordinaria del Banco celebrada el 26 de octubre de 1999.

El 11 de abril de 2000 el Banco firmó un acuerdo con los representantes sindicales para exteriorizar todos los fondos de pensiones del personal activo y jubilado que mantenía en fondos internos. Dicho acuerdo incluye también realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con antigüedad en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta ahora carecían de derechos en esta materia.

La exteriorización se realizó:

- Mediante la contratación de una póliza de seguros con "Seguros El Corte Inglés, Vida, Pensiones y Reaseguros, S.A." que garantiza todas las prestaciones y derechos del personal pasivo.
- Promoviendo un Plan de Pensiones de Empleo de modalidad mixta en el que se integra el personal activo de la siguiente forma:
 - Para el personal con antigüedad reconocida en Banca anterior al 8 de marzo de 1980, el Plan garantiza todas las prestaciones y derechos que el Convenio de Banca reconoce hoy a este colectivo.

- Para el personal con antigüedad reconocida en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, el Banco se compromete a aportar con carácter indefinido 40.000 pesetas anuales por empleado y, con carácter extraordinario, en los años 2000, 2001 y 2002, la empresa realizará aportaciones adicionales iguales a las que realice cada trabajador, con el límite de 60.000 pesetas anuales por empleado.

Las hipótesis actuariales y económico-financieras del Plan de Pensiones son las siguientes:

Edad normal de jubilación	65 años
- Trabajadores cuya fecha de jubilación es conocida	Fecha conocida
- Trabajadores ingresados antes del 8 de marzo de 1980, que pueden optar por la jubilación anticipada entre 60 y 64 años con 40 años ó más de servicio	Fecha de mayor prestación entre: Fecha más temprana entre los 60 y 64 años en la que cuenten con 40 ó más de servicio y edad de 65 años.
Tipo de interés técnico anual	4 %
Tasa de crecimiento del I.P.C.	1,75 %
Tasa de crecimiento anual salarial	2,25 %
Tasa de crecimiento anual bases máximas de cotización de la S.S.	1,75 %
Tasa de crecimiento anual de la pensión máxima de la S.S.	1,75 %
Tablas de mortalidad/supervivencia	
Hombres	GRM-95
Mujeres	GRF-95
Tasas de invalidez	
Hasta 44 años	0,048 %
De 45 a 54 años	0,096 %
De 55 a 64 años	0,24 %

Los compromisos y riesgos por pensiones, así como las coberturas necesarias al 31 de diciembre de 2000 se detallan a continuación:

Fondos externos de pensiones

	<u>RD 1588/1999</u>		<u>Resto</u>	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas
<u>COMPROMISOS</u>				
Compromisos por pensiones causadas	93.160	15.500	4.272	711
Riesgos por pensiones no causadas	115.609	19.236	-	-
Devengados	79.283	13.192	-	-
No devengados	36.326	6.044	-	-
Compromisos a cubrir	172.443	28.692	4.272	711
<u>COBERTURAS</u>				
Planes de pensiones	73.642	12.253	-	-
Contratos de seguro	82.725	13.764	-	-
Con entidades del grupo	-	-	-	-
Con resto entidades	82.725	13.764	3.769	627
Fondos internos constituidos	-	-	503	84
Déficit	(16.076)	(2.675)	-	-

El Plan de Reequilibrio de 16 de Octubre de 2000, surgido como consecuencia de la exteriorización y que se va a amortizar, de conformidad con el Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones, linealmente en un periodo de 10 años, arrojaba una diferencia pendiente de amortizar de 2.751 millones de pesetas, habiéndose amortizado en este ejercicio 76 millones de pesetas.



OF9010274

CLASE 8ª

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2000, figura registrada en el balance de situación consolidado de este ejercicio en el epígrafe de Pasivo "Débitos a clientes" utilizando como contrapartida el mismo epígrafe.

La aportación extraordinaria realizada en el ejercicio 2000 a los Fondos de pensiones arroja un importe neto de 2.740 millones de pesetas (Nota 27).

Adicionalmente, los fondos internos de pensiones constituidos se incrementan en 109 millones de pesetas correspondientes al valor actual devengado al 31 de diciembre de 2000 de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad.

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 períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones para evitar la doble imposición, a la deducción por inversiones 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.

En virtud del acuerdo suscrito el 11 de abril de 2000 (Nota 2.i), los compromisos por pensiones asumidos por el Grupo han sido exteriorizados conforme establece la Ley 30/1995. Como consecuencia de dicha exteriorización y de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, el Grupo ha contabilizado el correspondiente impuesto anticipado. Por su parte, las contribuciones podrán ser deducidas con un límite anual del 10% del total de las necesarias para dar cumplimiento a la obligación de exteriorización.

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

Corresponde a obligaciones y otras deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o de tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés e instrumentos similares.

Estos pasivos se presentan en el balance consolidado por su valor de reembolso, registrándose la diferencia con el importe recibido en el capítulo de "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación consolidado.

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 notional 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.



CLASE 8ª



OF9010276

(3) Grupo Financiero

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2000, 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:

	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Reservas	Resultado Neto Ejercicio	Millones de pesetas		Dividendos Pagados	
		Directa	Indirecta				Resultados Extraordin.	Valor según Libros de la Participación		
<u>ENTIDADES DE CREDITO</u>										
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	400	153	22	-	531	-	10
<u>ENTIDADES GESTORAS:</u>										
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	650	130	1.151	13	651	-	1.192
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	250	62	165	(3)	251	-	110
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	30	(4)	-	50	-	-
<u>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</u>										
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	10	-	1	-	10	-	-
Carthiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.289	473	-	2.471	16	450
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	11	-	-
<u>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</u>										
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	586	8	12	14	540	-	32
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	125	-	-	100	-	-
<u>ENTIDADES ASEGURADORAS:</u>										
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	20	138	-	25	-	138

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 2000 y 1999, fueron las siguientes:

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.

En octubre de 2000 se suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de Banzano Group Factoring, S.A., por 100 millones de pesetas.

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1999 son las siguientes:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Beneficio neto del ejercicio	47.735	36.575	7.942	6.086
Distribución:				
Dividendos				
- a cuenta (Nota 1)	15.238	12.733	2.535	2.119
- complementario (Nota 1)	7.160	5.375	1.191	894
Reserva Legal (Nota 23)	4.670	-	777	-
Reservas voluntarias (Nota 23)	20.667	18.467	3.439	3.073
	47.735	36.575	7.942	6.086

En julio 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 21,63 pesetas (0,13 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo, teniendo en cuenta el split de 3x1 (Nota 22) realizado. El importe total de este dividendo activo a cuenta ascendió a 1.200 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto una vez deducidos 6 millones de pesetas correspondientes al ajuste realizado con los dividendos cobrados por Carthiconsa (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.

En mayo de 2000, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco acordó distribuir un dividendo activo, complementario del ya satisfecho a cuenta de los beneficios del ejercicio 1999, de 16,6386 pesetas (0,10 euros) brutas, por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 894 millones de pesetas y se pagó el mismo mes.

En julio de 2000, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2000, de 14,97474 pesetas (0,09 euros) brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 1.337 millones de pesetas y se hizo efectivo el 10 de agosto de 2000. Adicionalmente, en diciembre de 2000, el Consejo de Administración del Banco, acordó el reparto de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2000, de 13,31088 pesetas (0,08 euros) brutas, por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 1.198 millones de pesetas y se pagó el 8 de enero de 2001. El importe total de estos dividendos a cuenta por 2.535 millones de pesetas figura registrado en el capítulo "Otros activos" (Nota 14) y la obligación de pago del último, en el capítulo "Débitos a clientes" del Balance de situación consolidado adjunto.

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:



OF9010277

CLASE 8.a

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de junio y 30 de noviembre de 2000:

Activo	Millones de pesetas		Pasivo	Millones de pesetas	
	Junio	Noviembre		Junio	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	6.835	12.947	Entidades de Crédito	178.421	182.970
Deudas del Estado	50.754	36.411	Débitos a clientes	530.964	532.380
Entidades de Crédito	111.829	102.323	Débitos por valores negoc.	31.280	37.263
Créditos sobre clientes	467.517	514.776	Otros pasivos	22.745	19.531
Obligaciones y otros valores de renta fija	119.752	107.128	Cuentas periodificación	7.492	8.635
Acciones y otros títulos de renta variable	10.331	10.916	Provisiones para riesgos y cargas	2.605	2.465
Participaciones	14.964	15.428	Beneficios del ejercicio	3.315	5.406
Participaciones en empresas del Grupo	4.587	4.687	Pasivos subordinados	19.983	19.983
Activos inmateriales	-	-	Capital suscrito	15.391	15.391
Activos materiales	27.809	27.637	Primas de emisión	13.328	13.328
Acciones propias	3.616	3.331	Reservas	19.437	19.437
Otros activos	21.261	14.278	Reservas de revalorización	-	-
Cuentas de periodificación	5.706	6.927			
TOTAL ACTIVO	844.961	856.789	TOTAL PASIVO	844.961	856.789

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	
	2000	1999	2000	1999
Certificados de Banco de España	-	27.067	-	4.504
Cartera de renta fija:				
De negociación	3.507	28.124	584	4.679
De inversión ordinaria	83.557	694.877	13.903	115.618
De inversión a vencimiento	99.974	101.118	16.634	16.825
	187.038	851.186	31.121	141.626
Minusvalías en la cartera de inversión de renta fija	-	5.875	-	978
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	-	(5.875)	-	(978)
	187.038	851.186	31.121	141.626

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 tenían amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaban un tipo de interés del 6 %.

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			
	2000		1999		2000		1999	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación								
Deuda anotada	3.507	3.507	28.124	28.124	584	583	4.679	4.679
De inversión ordinaria								
Letras del Tesoro	14.045	14.045	303.613	303.613	2.337	2.337	50.517	50.517
Deuda anotada	69.470	69.863	391.208	389.125	11.559	11.624	65.092	64.745
Otros títulos	42	26	56	36	7	4	9	6
	83.557	83.934	694.877	692.774	13.903	13.965	115.618	115.268
De inversión a vencimiento								
Deuda anotada	99.974	110.779	101.118	114.288	16.634	18.432	16.825	19.016
Total	187.038	198.220	824.119	835.186	31.121	32.980	137.122	138.963

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 el ejercicio 2000 no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 2000 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 4.768 millones de pesetas (4.662 millones de pesetas en 1999).

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2000 ha sido el 3,04% (el 3,03% en el ejercicio 1999).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 6,43% en el ejercicio 2000 (el 5,41 % en 1999).

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 2000 un importe nominal de 96.356 millones de pesetas (163.534 millones de pesetas, en 1999), 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.



OF9010278

CLASE 8.ª

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Certificados de Banco España				
Hasta 3 meses	-	13.203	-	2.197
Entre 3 meses y 1 año	-	13.864	-	2.307
	-	27.067	-	4.504
Cartera de Renta Fija:				
De negociación				
Hasta 3 meses	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	2.714	60	452	10
Más de 5 años	793	28.064	132	4.669
	3.507	28.124	584	4.679
De inversión ordinaria				
Hasta 3 meses	1.640	125.996	273	20.964
Entre 3 meses y 1 año	9.067	238.891	1.509	39.748
Entre 1 y 5 años	71.545	69.068	11.904	11.492
Más de 5 años	1.305	260.923	217	43.414
	83.557	694.878	13.903	115.618
De inversión a vencimiento				
Entre 1 y 5 años	99.974	101.120	16.634	16.825
Total	187.038	851.186	31.121	141.626

La disminución de la cartera de inversión ordinaria en el ejercicio 2000 se corresponde con las amortizaciones del ejercicio, así como por la cancelación de una operación que figuraba al 31 de diciembre de 1999 cubierta con contratos de futuro.

(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	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	527.304	565.284	87.736	94.056
Resto	11.323	13.176	1.884	2.192
	538.627	578.460	89.620	96.248
Por naturaleza:				
A la vista				
Cuentas mutuas	365	1.805	61	300
Otras cuentas	26.717	42.091	4.445	7.004
	27.082	43.896	4.506	7.304
Otros créditos				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	72.784	13.324	12.110	2.217
Adquisición temporal de activos (Notas 5, 16 y 17)	438.761	521.240	73.004	86.727
	511.545	534.564	85.114	88.944
	538.627	578.460	89.620	96.248

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	
	2000	1999	2000	1999
Depósitos en entidades de crédito y financieras				
Hasta 3 meses	50.060	11.844	8.329	1.971
Entre 3 meses y 1 año	22.063	1.480	3.671	246
Entre 1 y 5 años	661	-	110	-
	<u>72.784</u>	<u>13.324</u>	<u>12.110</u>	<u>2.217</u>
Tipo medio de interés			5,38%	4,63%
Adquisición temporal de activos				
Hasta 3 meses	335.789	521.240	55.871	86.727
Entre 3 meses y 1 año	102.972	-	17.133	-
	<u>438.761</u>	<u>521.240</u>	<u>73.004</u>	<u>86.727</u>
Tipo medio de interés			4,72%	2,96%
Total	<u>511.545</u>	<u>534.564</u>	<u>85.114</u>	<u>88.944</u>

(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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	3.141.240	2.877.340	522.658	478.751
Resto	65.006	63.512	10.816	10.567
	<u>3.206.246</u>	<u>2.940.852</u>	<u>533.474</u>	<u>489.318</u>
Por sectores:				
Administraciones Públicas	19.159	7.143	3.188	1.188
Otros sectores residentes	3.200.789	2.939.867	532.566	489.155
No residentes	45.144	50.307	7.511	8.370
Menos - Fondos de insolvencias	(58.846)	(56.465)	(9.791)	(9.395)
	<u>3.206.246</u>	<u>2.940.852</u>	<u>533.474</u>	<u>489.318</u>



OF9010279

CLASE 8ª

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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por plazo de vencimiento:				
Hasta 3 meses	1.055.558	838.340	175.630	139.488
Entre 3 meses y 1 año	581.366	494.827	96.731	82.333
Entre 1 año y 5 años	775.349	895.258	129.007	148.959
Más de 5 años	852.819	768.892	141.897	127.933
	3.265.092	2.997.317	543.265	498.713
Por modalidad y situación del crédito:				
Crédito comercial	644.162	535.854	107.180	89.159
Deudores con garantía real	1.404.855	1.343.580	233.748	223.553
Otros deudores a plazo	1.003.673	895.694	166.997	149.032
Deudores a la vista	76.353	71.495	12.704	11.896
Arrendamientos financieros	107.126	119.584	17.824	19.897
Activos dudosos	28.923	31.110	4.812	5.176
	3.265.092	2.997.317	543.265	498.713

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

En el ejercicio 2000 se dieron de baja préstamos hipotecarios por 47.420 millones de pesetas (285.000 miles de euros) como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 8).

Durante 2000 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 7.771 operaciones por un saldo inicial de 71.070 millones de pesetas (7.845 operaciones y 63.664 millones de pesetas en 1999). El saldo vivo al 31 de diciembre de 2000, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 242.955 millones de pesetas, incluidos los préstamos titulizados (209.915 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 incluye 1.506 y 1.637 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 955 y 928 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 2000 y 1999 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	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	31.110	29.485	5.176	4.906
Más - Entradas	25.351	28.097	4.218	4.675
Menos - Recuperaciones	(19.743)	(20.182)	(3.285)	(3.358)
Trasposos a activos en suspenso	(7.795)	(6.290)	(1.297)	(1.047)
	(2.187)	1.625	(364)	270
Saldo al cierre del ejercicio	28.923	31.110	4.812	5.176

El movimiento que se ha producido en los diferentes "Fondos de Insolvencias", se muestra a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	62.438	60.835	10.389	10.122
Más - Dotación neta del ejercicio:				
Provisión para créditos	20.942	22.154	3.485	3.686
Diferencias de cambio	29	107	5	18
Fondos disponibles	(8.419)	(13.895)	(1.401)	(2.312)
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(8.061)	(6.763)	(1.342)	(1.125)
	4.491	1.603	747	267
Saldo al cierre del ejercicio	66.929	62.438	11.136	10.389

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 404 millones de pesetas en 2000 y 580 millones de pesetas en 1999, e incluyendo 67 millones de pesetas en 2000 y 152 millones de pesetas en 1999 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	
	2000	1999	2000	1999
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	58.827	56.446	9.788	9.392
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	19	19	3	3
Cobertura de riesgos de firma (Nota 18)	7.981	5.972	1.328	994
Cobertura de valores de renta fija (Nota 8)	102	1	17	-
	66.929	62.438	11.136	10.389

La distribución del riesgo de insolvencia en función de su naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Fondos para la cobertura específica	23.800	32.099	3.960	5.341
Fondos para la cobertura genérica	32.791	30.320	5.456	5.045
Fondos para la cobertura estadística	10.319	-	1.717	-
Fondos para la cobertura de riesgo-país	19	19	3	3
	66.929	62.438	11.136	10.389



OF9010280

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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	600.294	368.857	99.881	61.372
Resto	58.058	95.633	9.660	15.912
	658.352	464.490	109.541	77.284
Por clase de cartera:				
De negociación	20.965	53.740	3.488	8.942
De inversión ordinaria	637.387	383.755	106.053	63.851
De inversión a vencimiento	-	26.995	-	4.491
	658.352	464.490	109.541	77.284
Por sectores:				
Administraciones Públicas	20.885	110.326	3.475	18.356
De entidades de crédito	96.332	39.847	16.028	6.630
De otros sectores residentes	531.356	314.332	88.411	52.300
De otros no residentes	9.881	-	1.644	-
	658.454	464.505	109.558	77.286
Minusvalías de la cartera inversión renta fija	2.772	-	461	-
Fondo de fluctuación valores renta fija	(2.772)	(14)	(461)	(2)
Fondo de insolvencias	(102)	(1)	(17)	-
	658.352	464.490	109.541	77.284
Por cotización:				
Cotizados	658.352	464.490	109.541	77.284
Por valoración inversión ordinaria:				
Total valor de mercado	634.338	378.107	105.545	62.911
Total valor contable	637.387	383.769	106.052	63.853
Diferencia	(3.049)	(5.662)	(507)	(942)
Plusvalías tácitas	60	384	10	64
Minusvalías tácitas	(3.210)	(6.046)	(534)	(1.006)

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2000 ascendía al 4,93% (4,67% en 1999).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2000, 12 millones de pesetas vencen durante el año 2001, 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 2000 y 1999, sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	464.505	93.212	77.286	15.509
Compras	442.387	590.468	73.608	98.246
Ventas	(257.032)	(197.046)	(42.766)	(32.786)
Amortizaciones	(649)	(36.399)	(108)	(6.056)
Diferencias de cambio	9.243	14.270	1.538	2.373
Saldo al cierre del ejercicio	193.949	371.293	32.272	61.777
	658.454	464.505	109.558	77.286

El apartado "De otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 2000, incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 44.690 millones de pesetas y Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria por 43.702 millones de pesetas pendientes de amortizar (52.300 millones de pesetas en el ejercicio 1999) (Nota 7 y 16).

Banco Zaragozano emitió 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.

En el año 2000, el Banco ha emitido participaciones hipotecarias con la finalidad de que sean suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 47.420 millones de pesetas (285.000 miles de euros) representados mediante anotaciones en cuenta de 16.638.600 pesetas (100.000 euros) nominales cada uno. Los 2.800 bonos están divididos en dos series: Serie A con 2.756 y subordinados serie B con 94 bonos.

Las emisiones se han efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a 3 meses y cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

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

Para la primera emisión el Banco aportó créditos hipotecarios por 58.235 millones de pesetas (350.000 miles de euros) y para la segunda 47.420 millones de pesetas (285.000 miles de euros), registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse las emisiones. Al 31 de diciembre de 2000 quedan pendientes de amortizar por importe de 86.967 millones de pesetas (522.680 miles de euros).

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



OF9010281

CLASE 8.ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	14	-	2	-
Más - Dotación neta del ejercicio:	38	14	6	2
Trasposos	2.772	-	461	-
Menos - Cancelación por utilización	(52)	-	(8)	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.772	14	461	2

(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% ó 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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	66.044	58.455	10.989	9.726
Resto	7.591	8.290	1.263	1.379
	73.635	66.745	12.252	11.105
Por clase de cartera:				
De negociación	42.912	43.416	7.140	7.224
De inversión ordinaria	30.723	23.329	5.112	3.881
	73.635	66.745	12.252	11.105
Por cotización:				
Cotizados	67.046	58.536	11.156	9.739
No cotizados	8.101	8.665	1.348	1.442
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.512)	(456)	(252)	(76)
	73.635	66.745	12.252	11.105
Por valoración inversión ordinaria:				
Total valor de mercado	31.398	46.402	5.224	7.720
Total valor contable	30.723	23.785	5.112	3.957
Diferencia	675	22.617	112	3.763
Plusvalías tácitas	2.187	23.073	364	3.839
Minusvalías tácitas	(1.512)	(456)	(252)	(76)

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 2000 y 1999, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	67.201	26.228	11.181	4.364
Compras	227.032	184.447	37.776	30.689
Ventas	(218.886)	(143.576)	(36.420)	(23.889)
Otros movimientos	(200)	102	(33)	17
	7.946	40.973	1.322	6.817
Saldo al cierre del ejercicio	75.147	67.201	12.504	11.181

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 más 0,6 hasta la fecha en que se ejercite la mencionada opción. A 31 de diciembre de 2000 y 1999 estos títulos se encuentran registrados dentro de la cartera de inversión ordinaria como valores cotizados.

En septiembre de 2000 se alcanzó un acuerdo con Iberpistas S.A. y Sacyr, S.A. para la venta del 5,0662% que el Banco tenía de Autopista Vasco-Aragonesa, S.A. El precio de venta acordado en la operación fue de 6.402 millones de pesetas que ha supuesto un beneficio de 5.148 millones de pesetas y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 27).



OF9010282

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	456	501	76	83
Más - Dotación neta del ejercicio:				
Provisión registrada	996	-	166	-
Fondos disponibles	(128)	(45)	(21)	(7)
Trasposos	188	-	31	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.056	(45)	176	(7)
	1.512	456	252	76

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

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el 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.

(10) Participaciones

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y 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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	56.784	24.294	9.448	4.042
Resto	-	-	-	-
	56.784	24.294	9.448	4.042
Por cotización:				
Cotizados	30.801	4.570	5.125	760
No cotizados	26.000	19.857	4.326	3.304
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(17)	(133)	(3)	(22)
	56.784	24.294	9.448	4.042

Los valores cotizados a 31 de diciembre de 2000, corresponden a las participaciones en A.C.S., S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. A 31 de diciembre de 1999 corresponden únicamente a estas dos últimas sociedades.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2000 y 1999 sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	24.427	12.682	4.064	2.110
Compras	55.047	33.311	9.159	5.542
Ventas	(2.091)	(1.953)	(348)	(325)
Otros movimientos	(20.582)	(19.613)	(3.424)	(3.263)
	32.374	11.745	5.387	1.954
Saldo al cierre del ejercicio	56.801	24.427	9.451	4.064

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 teórico contable corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 6.530 millones de pesetas (5.604 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

En abril de 1999, Parzara, S.A. se transformó 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 el ejercicio 2000 se realizaron compra-ventas de acciones de A.C.S., S.A., alcanzándose al 31 de diciembre de 2000 una participación en su capital social del 3% por importe de 7.415 millones de pesetas. 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 2000 a 3.925 millones de pesetas.

En enero de 2000 se adquirió una participación del 22% del capital social de Electronic Trading System, S.A. por importe de 880 millones de pesetas.

En septiembre de 2000 se adquirió una participación del 2,63% del capital social de Marco Polo Investment, S.A. por importe de 499 millones de pesetas.

En noviembre de 2000 se vendió una participación del 2,39% del capital social de Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A. por importe de 43 millones de pesetas.

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.



OF9010283

CLASE 8.ª

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	133	1.916	22	317
Más – Dotación neta del ejercicio:				
Provisión registrada	-	133	-	22
Fondos disponibles	(1)	(193)	-	(32)
Menos – Cancelación por utilización en ventas y otros	(115)	(1.723)	(19)	(285)
Saldo al cierre del ejercicio	17	133	3	22

(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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
<u>Gastos de constitución</u>	1	2	-	-
<u>Otros gastos amortizables</u>				
Saldo al inicio del ejercicio	57	101	9	15
Adiciones	86	-	14	-
Amortizaciones	(81)	(44)	(13)	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	62	57	10	9

(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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
<u>Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:</u>				
Indra Sistemas, S.A.	14.518	16.314	2.416	2.714
Sistema 4-B, S.A.	-	1.568	-	261
	14.518	17.882	2.416	2.975

El fondo de comercio de consolidación correspondiente a Indra Sistemas, S.A. se está amortizando 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 2000 era de 9.332 millones de pesetas, con unas plusvalías a esa fecha, respecto al valor neto contable, de 6.530 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 2000 y 1999 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	17.882	-	2.975	-
Adiciones	22.714	19.596	3.780	3.260
Amortizaciones	(26.078)	(1.714)	(4.339)	(285)
Saldo al cierre del ejercicio	14.518	17.882	2.416	2.975

En el ejercicio 2000 se incrementó este epígrafe en 3.780 millones de pesetas, como consecuencia de la adquisición de la participación en A.C.S., S.A., habiéndose procedido durante el mismo a la amortización anticipada de este fondo de comercio de consolidación y del de Sistema 4-B, S.A.

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	
	2000	1999	2000	1999
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	84	84	14	14
Asiris, S.A.	79	79	13	13
Prosegur Seguridad, S.A.	60	60	10	10
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	37	-	6	-
	260	223	43	37



OF9010284

CLASE 8ª**(13) Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Coste regularizado actualizado:				
Mobiliario, instalaciones y vehículos				
Saldo inicial	160.206	166.216	26.656	27.656
Adiciones	13.089	12.561	2.178	2.090
Retiros	(1.504)	(18.571)	(250)	(3.090)
Saldo final	171.791	160.206	28.584	26.656
Inmuebles				
Saldo inicial	105.195	104.474	17.503	17.383
Adiciones	2.369	1.731	394	288
Retiros	(1.410)	(1.010)	(235)	(168)
Saldo final	106.154	105.195	17.662	17.503
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones				
Saldo inicial	17.948	23.097	2.986	3.843
Adiciones	2.743	3.173	456	528
Retiros	(4.801)	(8.322)	(799)	(1.385)
Saldo final	15.890	17.948	2.643	2.986
Amortización acumulada:				
Mobiliario, instalaciones y vehículos				
Saldo inicial	87.504	91.919	14.559	15.294
Adiciones	11.916	12.389	1.983	2.061
Retiros	(1.463)	(16.804)	(244)	(2.796)
Saldo final	97.957	87.504	16.298	14.559
Inmuebles				
Saldo inicial	15.602	14.034	2.596	2.335
Adiciones	1.703	1.713	283	285
Retiros	(72)	(145)	(12)	(24)
Saldo final	17.233	15.602	2.867	2.596
Provisión acumulada:				
Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones				
Saldo inicial	5.301	6.172	882	1.027
Adiciones	905	577	150	96
Retiros	(1.180)	(1.448)	(196)	(241)
Saldo final	5.026	5.301	836	882
Inmovilizado neto	173.619	174.942	28.888	29.108

En noviembre de 2000 el Grupo reclasificó el importe de 2.379 millones de pesetas desde "Terrenos y edificios de uso propio" a "Otros inmuebles" como consecuencia de una reasignación contable de inmuebles alquilados.

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 2000 y 1999 es como sigue:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Plusvalía	16.284	18.322	2.709	3.048
Terrenos y edificios de uso propio	7.208	5.150	1.197	857
Otros inmuebles	11.018	11.150	1.834	1.855
Mobiliario, instalaciones y otros	<u>34.510</u>	<u>34.622</u>	<u>5.740</u>	<u>5.760</u>
Amortización acumulada				
Terrenos y edificios de uso propio	(1.329)	(1.086)	(221)	(181)
Otros inmuebles	(688)	(318)	(114)	(53)
Mobiliario, instalaciones y otros	(7.465)	(6.557)	(1.243)	(1.090)
	<u>(9.482)</u>	<u>(7.961)</u>	<u>(1.578)</u>	<u>(1.324)</u>
Efecto neto	<u>25.028</u>	<u>26.661</u>	<u>4.162</u>	<u>4.436</u>

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 incluye un importe de 453 millones de pesetas (606 millones en 1999) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 27).



OF9010285

CLASE 8.^a

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	1.623	1.216	270
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	35.273	13.480	5.869
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	427	450	71
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	817	481	136
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 636 m ² .	3.154	270	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	3.666	1.717	610
TOTAL		107.394	42.076	17.869	7.001

(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	
	2000	1999	2000	1999
Hacienda Pública:				
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 25)	60.024	30.155	9.987	5.017
Otros conceptos	10.372	12.020	1.726	2.000
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	15.239	7.177	2.535	1.194
Operaciones en camino	-	4.881	-	812
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	4.997	5.311	831	884
Anticipos por cupones corridos	617	15.876	103	2.642
Otros conceptos	33.266	28.568	5.536	4.752
	124.515	103.988	20.718	17.301

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Hacienda Pública:				
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	11.159	8.923	1.857	1.485
Cuentas de recaudación	64.562	73.285	10.742	12.194
Otros conceptos	914	-	152	-
Obligaciones a pagar	7.026	7.645	1.169	1.272
Cámaras de compensación	-	2.346	-	390
Cuentas especiales	5.761	3.114	959	518
Otros conceptos	39.360	41.514	6.549	6.907
	128.782	136.827	21.428	22.766

(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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Activo:				
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	2.443	1.462	406	243
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	33.820	24.061	5.628	4.004
Gastos pagados no devengados	1.332	480	221	80
Gastos financieros diferidos	49	65	8	11
Otras periodificaciones	5.247	49	873	8
	42.891	26.117	7.136	4.346
Pasivo:				
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	8.663	6.247	1.441	1.039
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	28.110	15.892	4.678	2.645
Gastos devengados no vencidos	12.049	12.161	2.005	2.024
Otras periodificaciones	2.575	2.322	428	386
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(4.286)	(2.950)	(713)	(491)
	47.111	33.672	7.839	5.603



OF9010286

CLASE 8.ª**ENTIDADES DE CRÉDITO****(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:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	1.034.725	1.395.080	172.164	232.123
Resto	100.034	141.691	16.644	23.575
	1.134.759	1.536.771	188.808	255.698
Por naturaleza:				
A la vista				
Cuentas mutuas	116	1.461	19	243
Otras cuentas	17.584	23.172	2.926	3.856
	17.700	24.633	2.945	4.099
A plazo o con preaviso				
Banco de España:				
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 8)	538.287	322.220	89.563	53.613
Cuentas a plazo	193.813	206.297	32.248	34.325
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	374.075	731.501	62.241	121.712
Acreedores por valores	10.884	252.120	1.811	41.949
	1.117.059	1.512.138	185.863	251.599
	1.134.759	1.536.771	188.808	255.698

El Grupo ha pignorado en Banco de España la totalidad de los bonos emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 2000 y 1999 el Grupo mantiene un descubierto por cesiones en deuda pública de países miembros de la UME por importe de 1.811 y 41.949 millones de pesetas, respectivamente. Esta deuda se encuentra cubierta mediante adquisición temporal de deuda (Nota 6) sobre las mismas referencias. A 31 de diciembre de 2000 y 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).

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	
	2000	1999	2000	1999
Banco de España:				
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados				
Hasta 3 meses	538.287	322.220	89.563	53.613
Tipo medio de interés			4,90%	3,35 %
Cuentas a plazo				
Hasta 3 meses	127.797	149.766	21.264	24.919
Entre 3 meses y 1 año	41.445	11.788	6.896	1.961
Entre 1 y 5 años	18.123	37.622	3.015	6.260
Más de 5 años	6.448	7.121	1.073	1.185
Tipo medio de interés	193.813	206.297	32.248	34.325
			5,08%	3,86 %
Cesión temporal de activos				
Hasta 3 meses	314.075	633.801	52.258	105.456
Entre 3 meses y 1 año	60.000	97.700	9.983	16.256
Tipo medio de interés	374.075	731.501	62.241	121.712
			4,80%	3,13 %
Acreeedores por valores				
Más de 5 años	10.884	252.120	1.811	41.949
Tipo medio de interés			5,98%	5,24 %
Total	1.117.059	1.512.138	185.863	251.599



OF9010287

CLASE 8ª

(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	
	2000	1999	2000	1999
Por moneda:				
Euros	3.155.266	2.881.797	524.992	479.491
Resto	33.637	34.774	5.597	5.786
	3.188.903	2.916.571	530.589	485.277
Por sectores:				
Administraciones Públicas	108.001	57.432	17.970	9.556
Otros sectores residentes	2.994.024	2.775.351	498.164	461.780
No residentes	86.878	83.788	14.455	13.941
	3.188.903	2.916.571	530.589	485.277

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Cuentas corrientes	862.948	761.011	143.582	126.622
Cuentas de ahorro	363.269	393.436	60.443	65.462
Imposiciones a plazo	1.512.601	1.247.375	251.676	207.546
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	255.206	371.033	42.463	61.735
Cuentas especiales	-	2.496	-	415
	2.994.024	2.775.351	498.164	461.780

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	
	2000	1999	2000	1999
Depósitos de ahorro - A plazo				
Hasta 3 meses	795.516	831.424	132.363	138.337
Entre 3 meses y 1 año	367.305	210.382	61.114	35.005
Entre 1 año y 5 años	420.532	265.503	69.971	44.176
	1.583.353	1.307.309	263.448	217.518
Otros débitos - A plazo				
Hasta 3 meses	248.428	285.125	41.335	47.440
Entre 3 meses y 1 año	4.461	92.079	742	15.321
Entre 1 año y 5 años	2.317	-	386	-
	255.206	377.204	42.463	62.761

(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 2000 y 1999, se muestra a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
<u>Fondo de pensionistas</u>				
Saldo al inicio del ejercicio	141.144	129.238	23.484	21.503
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio				
Coste financiero (Nota 27)	2.022	6.347	336	1.056
Coste normal y otros (Nota 2.i)	2.081	1.803	347	300
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2.i)	-	8.294	-	1.380
Dotación extraordinaria (neto)(Nota 27)	(4.112)	(683)	(684)	(113)
Trasposos	37	3.606	6	600
Menos: Utilización (Nota 2.i)	(140.010)	(7.461)	(23.296)	(1.242)
Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)	(139.982)	11.906	(23.291)	1.981
	1.162	141.144	193	23.484
<u>Otras provisiones</u>				
Saldo al inicio del ejercicio	18.072	10.620	3.007	1.767
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	4.525	6.815	753	1.134
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2.i)	-	6.232	-	1.037
Menos: Fondos disponibles	(1.757)	(324)	(293)	(54)
Utilización (Nota 2.1)	(7.863)	(921)	(1.308)	(153)
Trasposos y aplicaciones	(37)	(4.350)	(6)	(724)
Saldo al final del ejercicio	(5.132)	7.452	(854)	1.240
	12.940	18.072	2.153	3.007

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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	
	2000	1999	2000	1999
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	7.981	5.972	1.328	994
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	-	6.070	-	1.010
Otros fondos:				
Provisión para operaciones de futuro	4.327	96	720	16
Provisión Bancofar, S.A.	-	186	-	31
Otros compromisos	632	5.748	105	956
	12.940	18.072	2.153	3.007

Las provisiones por operaciones de futuro cubren tanto las pérdidas potenciales por operaciones con derivados (Nota 28) como las pérdidas potenciales que pudieran surgir al vencimiento de fondos garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en los que Banco Zaragozano, S.A. es garante.



OF 9010288

CLASE 8ª

(19) Débitos representados por valores negociables

En 1999 se estableció un programa de emisión de Pagarés Banco Zaragozano, S.A. 1999 por importe máximo 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

En 2000 se estableció otro programa de emisión de pagarés por un importe máximo de 79.865 millones de pesetas (480 millones de euros) representados mediante anotaciones en cuenta de 499.158 pesetas (3.000 euros) nominales cada uno y vencimiento en 7 días 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.

Al 31 de diciembre de 2000 los pagarés pendientes de vencimiento ascienden a 2.029 millones de pesetas de la primera emisión y 37.037 millones de pesetas de la segunda (21.174 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999), y su desglose por plazos hasta el vencimiento, es el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Hasta 3 meses	220.284	113.186	36.652	18.833
Entre 3 meses y 1 año	14.265	13.819	2.374	2.299
Entre 1 y 1,5 años	240	252	40	42
	<u>234.789</u>	<u>127.257</u>	<u>39.066</u>	<u>21.174</u>

(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	
	2000	1999	2000	1999
Emisión año 1995	30.050	30.050	5.000	5.000
Emisión año 1996	30.051	30.051	5.000	5.000
Emisión año 1999	60.000	60.000	9.983	9.983
	<u>120.101</u>	<u>120.101</u>	<u>19.983</u>	<u>19.983</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 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 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 de 2002 según resultase 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 son al portador y tienen como vencimiento el 1 de julio de 2007. Como consecuencia del aumento de tipos de interés, se llevo a cabo, previa autorización de la C.N.M.V., la modificación del tipo de interés inicial del 3,10% pasando a anticipar a julio de 2000 la referencia variable fijada a partir de julio de 2002.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2000 y 1999, han ascendido a 723 y 419 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 2000 y 1999, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
<u>Sociedades consolidadas por integración global</u>				
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	393	392	65	65

(22) Capital Suscrito y Prima de Emisión

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 92.500.000 euros, formalizado en 92.500.000 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, 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, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000 aprobó una reducción de capital de 415.965.000 pesetas (2.500.000 euros) mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo. Esta reducción de capital social se contabilizó el 30 de enero de 2001 (Nota 30).

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.



OF9010289

CLASE 8ª

BANCA

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 2000 y 1999 son las siguientes:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	55.500	55.594	9.234	9.250
Reducción y redenominación de capital	-	(94)	-	(16)
Ampliación de capital	37.000	-	6.157	-
Saldo al final del ejercicio	92.500	55.500	15.391	9.234

Durante el ejercicio 1999, 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.

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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de mayo de 2000 adoptó el acuerdo de ampliar el capital social con cargo a reservas disponibles en la cantidad de 37.000.000 de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 37.000.000 de acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una. La ampliación de capital se realizó, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5º.9 del Real Decreto Ley 7/1996, con cargo a la cuenta Reserva de revalorización R.D.L.7/1996, por 6.106 millones de pesetas (36.698 miles de euros) y con cargo a otras reservas voluntarias en cuanto a 50 millones de pesetas (302 miles de euros) (Nota 23).

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 2000 y 1999 asciende a 13.328 millones de pesetas, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos.

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	9.209	3.613	1.532	601
Adquisición de acciones propias	21.260	27.194	3.537	4.524
Nominal	1.850	1.118	308	186
Resto	19.410	26.076	3.229	4.338
Venta de acciones propias	(10.790)	(21.598)	(1.795)	(3.593)
Nominal	(1.277)	(529)	(212)	(88)
Resto	(9.513)	(21.069)	(1.583)	(3.505)
Saldo al cierre del ejercicio	19.679	9.209	3.274	1.532

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

(23) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Reservas restringidas:				
Reserva Legal	13.330	13.330	2.218	2.218
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	92	137	15	23
Reservas para acciones propias:				
Por adquisición	19.679	2.902	3.274	483
Por garantía	1.547	82	258	14
Reservas de revalorización	-	36.698	-	6.106
	34.648	53.149	5.765	8.844
Reservas de libre disposición:				
Reservas voluntarias	82.551	82.205	13.735	13.677
	117.199	135.354	19.500	22.521

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 2000 y 1999 se muestra a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	135.354	129.234	22.521	21.503
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 4)	18.467	15.468	3.073	2.573
Reducción de capital	-	94	-	16
Dotación fondo personal jubilado anticipadamente	-	(9.442)	-	(1.571)
Ampliación de capital (Nota 22)	(37.000)	-	(6.157)	-
Ajustes en consolidación (Nota 1)	378	-	63	-
Saldo al cierre del ejercicio	117.199	135.354	19.500	22.521



OF9010290

CLASE 8.ª

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.

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 2000 el número de acciones afectadas es de 3.075.854.

Reservas de revalorización

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación de capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contable practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

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

En la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 6 de mayo de 2000 se acordó destinar la totalidad de esta reserva a ampliación de capital social.

(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 2000 y 1999 se indica a continuación:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Reservas en sociedades consolidadas				
De empresas del Grupo consolidadas:				
Banzano Group Factoring, S.A.	296	207	49	34
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	724	899	120	150
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	366	341	61	57
Gesbanzano, S.A.	173	176	29	29
I.S.B. Canarias, S.A.	757	65	126	11
Carthiconsa, S.A.	118	-	20	-
Saracosta, S.A.	1	1	-	-
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	36	-	6	-
Total por integración global	2.471	1.689	411	281
De empresas asociadas:				
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	77	80	13	13
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	532	1.313	89	218
Parzara, S.A.	138	5	23	1
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	72	125	12	21
Indra Sistemas, S.A.	550	-	91	-
Total por puesta en equivalencia	1.369	1.523	228	253
Total reservas en sociedades consolidadas	3.840	3.212	639	534
Pérdidas en sociedades consolidadas				
De empresas del Grupo consolidadas:				
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	500	187	83	31
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	-	25	-	4
Carthiconsa, S.A.	-	461	-	77
Total por integración global	500	673	83	112
De empresas asociadas:				
Prosegur, S.A.	114	34	19	6
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	39	-	6	-
Sistema 4-B, S.A.	936	-	156	-
Total por puesta en equivalencia	1.089	34	181	6
Total pérdidas en sociedades consolidadas	1.589	707	264	118



OF9010291

CLASE 8.^a**(26) Situación Fiscal**

El saldo del epígrafe "Otros pasivos – Cuentas de recaudación" 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 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 2000, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos, inversiones y bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Resultado antes de impuestos	20.531	54.939	3.416	9.141
Aumentos por diferencias permanentes	7.675	12.946	1.277	2.154
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.743)	(14.004)	(290)	(2.330)
Resultado ajustado	26.463	53.881	4.403	8.965
Impuesto bruto	9.262	18.858	1.541	3.138
Deducciones y bonificaciones	(12.880)	(1.617)	(2.143)	(269)
Otros ajustes	(18)	24	(3)	4
Ajuste Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	(24.149)	42	(4.018)	7
Impuesto sobre Sociedades devengado	(27.785)	17.307	(4.623)	2.880

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	
	2000	1999	2000	1999
Resultado antes de impuestos	20.531	54.939	3.416	9.141
Diferencias permanentes, neto	5.932	(1.058)	987	(176)
Diferencias temporales, neto	10.151	(5.175)	1.689	(861)
Base imponible	36.614	48.706	6.092	8.104
Cuota íntegra	12.814	17.045	2.132	2.836
Deducciones y bonificaciones	(12.880)	(1.617)	(2.143)	(269)
Otros ajustes	(18)	24	(3)	4
Cuota líquida	(84)	15.452	(14)	2.571

El Grupo consolidado fiscal se ha acogido al diferimiento del pago del Impuesto sobre Sociedades por las rentas obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Esta se ha materializado en equipos informáticos, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión durante el año 2000. Las rentas cuyo impuesto se ha diferido se integrarán en la base imponible, por partes iguales, en los períodos siguientes:

Año	Millones de pesetas		Período para integrar	Millones de pesetas	
	Renta objeto de reinversión	Renta pendiente de integrar		Renta integrada en el ejercicio	Total
2000	1.128	1.128	2004 - 2010	-	-
1999	506	506	2003 - 2009	-	-
1998	584	584	2002 - 2008	-	-
1997	2.241	2.241	2001 - 2007	-	-
1996	390	334	2000 - 2006	56	56

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 las aportaciones inicial y extraordinarias al fondo de pensiones externo constituido en este ejercicio, de la dotación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias y de la dotación realizada al fondo de fluctuación de valores por los títulos de la cartera industrial. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y asciende a 9.987 y 5.017 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, respectivamente (Nota 14).

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 2000 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en el Grupo:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible
Impuestos Anticipados	51.260	35.225	8.575	5.861
Impuestos Diferidos	619	6.779	103	1.128

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.



OF9010292

CLASE 8.a**(26) Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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	
	2000	1999	2000	1999
Pasivos contingentes				
Fianzas, avales y cauciones	694.820	484.885	115.608	80.678
Otros pasivos contingentes	26.131	29.395	4.348	4.891
Pasivos contingentes dudosos	887	991	148	165
	721.838	515.271	120.104	85.734
Compromisos				
Disponibles por terceros:				
Por entidades de crédito	24.311	37.238	4.045	6.196
Por el sector Administraciones Públicas	888	7.110	148	1.183
Por otros sectores residentes	543.676	516.322	90.460	85.909
Por no residentes	3.013	940	501	156
	571.888	561.610	95.154	93.444
Otros compromisos	83.521	72.309	13.897	12.031
	655.409	633.919	109.051	105.475
	1.377.247	1.149.190	229.155	191.209

(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	
	2000	1999	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados				
De Banco de España	2.267	1.361	377	226
De entidades de crédito	20.913	7.700	3.480	1.281
De la cartera de renta fija	56.716	65.372	9.437	10.877
De créditos sobre clientes	183.956	165.603	30.607	27.555
	263.852	240.036	43.901	39.939
Intereses y cargas asimiladas				
De Banco de España	17.426	5.594	2.899	931
De entidades de crédito	31.718	35.481	5.278	5.903
De acreedores	82.133	53.893	13.666	8.967
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 18)	2.022	6.347	336	1.056
Otros intereses (Nota 20)	4.365	3.485	726	580
	137.664	104.800	22.905	17.437
Comisiones percibidas				
De pasivos contingentes	6.299	4.848	1.048	807
De servicios de cobros y pagos	24.180	23.680	4.023	3.940
De servicios de valores	29.538	28.075	4.915	4.671
De otras operaciones	9.973	8.575	1.659	1.427
	69.990	65.178	11.645	10.845

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		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Pérdidas por operaciones financieras:				
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(14.723)	(7.721)	(2.450)	(1.284)
En la cartera de renta fija de inversión	(2.292)	(32.190)	(381)	(5.355)
En la cartera de renta variable	(996)	-	(166)	-
Quebrantos por otras operaciones de futuro (Nota 28)	(6.616)	(315)	(1.101)	(52)
Otros quebrantos	-	(14)	-	(2)
	(24.627)	(40.240)	(4.098)	(6.693)
Beneficios por operaciones financieras:				
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	799	5.608	133	933
En la cartera de renta variable	31.368	2.276	5.220	379
Productos por otras operaciones de futuro	1.052	24.841	175	4.133
Otros beneficios	7.382	14.074	1.228	2.339
	40.601	46.799	6.756	7.784
	15.974	6.559	2.658	1.091

El incremento de los beneficios en la cartera de renta variable procede en su mayor parte de la venta de la participación en Autopista Vasco-Aragonesa, S.A. (Nota 9).



OF9010293

CLASE 8.ª**Gastos generales de administración – De personal**

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

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Sueldos y salarios	70.541	70.365	11.737	11.708
Seguros sociales	17.737	17.722	2.951	2.948
Otros gastos	6.414	4.994	1.067	831
	94.692	93.081	15.755	15.487

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 internamente hasta la exteriorización de los mismos (Notas 2.1 y 18).

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2000 y 1999, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2000	1999
Alta Dirección	15	14
Técnicos	1.659	1.591
Administrativos	495	579
Servicios generales	18	28
	2.187	2.212

Otros productos y cargas de explotación

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Otros productos de explotación				
Beneficios netos por explotación fincas en renta	1.660	1.243	276	207
Otros productos diversos	177	73	30	12
	1.837	1.316	306	219
Otras cargas de explotación				
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.407	2.465	400	410
Otros conceptos	247	328	42	55
	2.654	2.793	442	465

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 el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia:				
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	15	-	2	-
Indra Sistemas, S.A.	1.611	1.071	268	178
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	7	7	1	1
Parzara, S.L.	2.169	212	361	35
Prosegur, S.A.	112	101	19	17
Sistema 4-B, S.A.	206	72	34	12
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	264	208	44	35
A.C.S., S.A.	3.610	-	601	-
Electronic Trading System, S.A.	(736)	-	(122)	-
	7.258	1.671	1.208	278
Correcciones de valor por cobro de dividendos:				
Indra Sistemas, S.A.	(160)	(462)	(27)	(77)
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	(26)	(26)	(4)	(4)
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	(599)	(131)	(100)	(22)
Prosegur, S.A.	(56)	-	(9)	-
Sistema 4-B, S.A.	(121)	-	(20)	-
Parzara, S.L.	(1.896)	-	(316)	-
A.C.S., S.A.	(752)	-	(125)	-
	(3.610)	(619)	(601)	(103)
	3.648	1.052	607	175

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	
	2000	1999	2000	1999
Beneficios por operaciones del grupo				
Por venta participaciones grupo consolidables por integración global y proporcional	-	13	-	2
Por venta participaciones grupo consolidables por puesta en equivalencia	137	-	23	-
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	4.554	30	758	5
	4.691	43	781	7
Quebrantos por operaciones del grupo				
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	16	13	3	2
	16	13	3	2



OF9010294

CLASE 8ª**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	
	2000	1999	2000	1999
Beneficios extraordinarios				
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	2.725	3.641	453	606
Beneficios en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	1.341	331	224	55
Recuperación fondo de inmovilizado	484	1.018	80	169
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 18)	4.648	868	773	144
Recuperación neta fondos específicos	554	-	92	-
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses (Notas 2.i y 18)	(508)	-	(84)	-
Otros productos	1.894	3.184	315	530
	11.138	9.042	1.853	1.504
Quebrantos extraordinarios				
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	43	192	7	32
Pérdidas venta participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	2.078	-	346	-
Dotaciones netas a otros fondos específicos	-	3.963	-	659
Dotaciones a fondos de pensiones internos (Nota 18)	536	-	89	-
Dotaciones extraordinarias jubilaciones anticipadas (Nota 18)	-	185	-	31
Pagos a pensionistas (Nota 18)	566	494	94	82
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Notas 2.i y 18)	20.076	-	3.340	-
Otros quebrantos (Notas 2.h y 2.i)	2.176	667	363	111
	25.475	5.501	4.239	915

Los "Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento" proceden principalmente de la venta en el ejercicio 2000 de los Bonos de la República de Brasil y los Bonos de la República de Venezuela que se encontraban en cartera a 31 de diciembre de 1999.

Asimismo, en el ejercicio 2000, 345 millones de pesetas registrados en el epígrafe "Pérdidas por venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento" corresponden a la venta de los Bonos de la República de Ecuador que aparecían en el balance a 31 de diciembre de 1999 dentro de "Obligaciones y otros valores de renta fija"

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 2000, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 121 millones de pesetas (114 millones de pesetas en 1999). Además, los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Grupo, o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 2000 en concepto de sueldos, incentivos y otras retribuciones la cantidad global de 313 millones de pesetas (igual cantidad en 1999). Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.

Solamente un miembro del Consejo de Administración tenía contraídos compromisos por pensiones. El coste anual por este concepto, en el ejercicio 2000 ha sido de 12 millones de pesetas, siendo éste el último año en el que dicho compromiso por pensiones supondrá coste para el Grupo, ya que el mismo ha sido definitivamente cancelado.

La suma de los créditos concedidos, durante 2000, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 432 millones de pesetas (364 millones de pesetas en 1999), 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 131 millones de pesetas (16 millones de pesetas en 1999).

(28) Operaciones de futuro

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, no recogidas en los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
Compraventa de divisas				
Compras	74.038	44.046	12.319	7.329
Ventas	86.330	52.994	14.364	8.817
Compraventa de activos financieros				
Compras	21.789	23.126	3.625	3.848
Ventas	55.726	38.007	9.272	6.324
Futuros sobre valores y tipos de interés				
Compras	1.999	33.412	333	5.559
Ventas	118.461	171.877	19.710	28.598
Opciones				
Compradas	35.879	47.501	5.970	7.904
Emitidas	669.281	696.612	111.359	115.906
Otras operaciones sobre tipos de interés				
Permutas financieras	1.066.717	609.407	177.487	101.397
	<u>2.130.220</u>	<u>1.716.982</u>	<u>354.439</u>	<u>285.682</u>

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 tenía asignados a cobertura de cartera de inversión ordinaria y a vencimiento 300 contratos de futuro vendidos sobre el bono español a 10 años. El resultado de los futuros se llevaba a resultados de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos (Nota 2.n). A 31 de diciembre de 2000 esta posición se ha deshecho

Las únicas posiciones que se están contabilizando como de cobertura son los interest rate swaps (IRS) que se encuentran en cobertura de operaciones a plazo y varias opciones tipo call que cubren la parte variable de imposiciones a plazo fijo referenciadas a diversos índices.

(29) Aspectos derivados del efecto "2000"

En el año 1998 concluyeron los trabajos de adaptación del sistema de información corporativo al periodo transitorio de incorporación del euro. Dichos trabajos comenzaron de manera efectiva en el año 1997 y concluyeron en diciembre de 1998.

El coste de contrataciones externas para acometer dichos trabajos ascendió a 272 millones de pesetas, aproximadamente. Adicionalmente, se debieron efectuar inversiones en equipos informáticos por valor de 391 millones



OF9010295

CLASE 8.^a

de pesetas, necesarias también para la adaptación de los sistemas al año 2000. A nivel interno, se dedicaron 40.144 horas de trabajo a los citados trabajos de adaptación al euro, por lo que ha sido preciso contratar con carácter estable a 20 empleados cuya remuneración no esta incluida en la cifra de coste de la contratación externa.

Por otra parte, los trabajos de adaptación del sistema de información del Banco al año 2000 comenzaron en el año 1996, finalizando en junio de 1999.

Los costes externos de adaptación al año 2000 han representado un importe de 187 millones de pesetas, sin incluir las inversiones en equipos informáticos nombradas anteriormente, así como la dedicación de 4.581 horas de trabajo de personal del Banco a las mencionadas tareas.

El tránsito de los sistemas 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.

(30) Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 30 de enero de 2001 se contabilizó la reducción de capital social de 415.965.000 pesetas (2.500.000 euros) mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000.

Con fecha 19 de febrero de 2001 se ha suscrito una ampliación de 880 millones de pesetas en el capital social, sin variar el porcentaje de participación, de Electronic Trading System, S.A., participada conjuntamente con Caja Madrid, Indra, El Corte Inglés, Terra Lycos y otros, con objeto de financiar el coste de lanzamiento al mercado de su banco online, previsto para los próximos meses.

Durante los meses transcurridos del ejercicio 2001 no se han producido otros acontecimientos destacables.

(31) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999:

	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
APLICACIONES				
Reembolso de participaciones en el capital	36.650	21.666	6.098	3.605
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	394.120	-	65.576	-
Inversión crediticia (incremento neto)	277.920	-	46.242	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	81.209	-	13.512
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	7.765	40.971	1.292	6.817
Acreedores (disminución neta)	-	247.905	-	41.248
Adquisición de inversiones permanentes				
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	55.047	33.308	9.159	5.542
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.199	17.466	3.028	2.906
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	155.728	-	25.911	-
TOTAL APLICACIONES	945.429	442.525	157.306	73.630
ORIGENES				
Recursos generados en las operaciones	83.182	69.465	13.840	11.558
Resultado del ejercicio	48.190	37.929	8.018	6.261
Más - Amortizaciones	39.778	15.849	6.618	2.657
- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos				
- Saneamientos directos de activos	16.693	18.896	2.778	3.144
- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	403	914	67	152
- Otros	2.140	192	356	32
- Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	16.468	-	2.740	-
Menos - Impuestos anticipados (exteriorización fondos pensiones y amortización fondo comercio)	(8.763)	(4.015)	(1.458)	(668)
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	(31.727)	-	(5.279)	-
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	98.812	-	16.441
Inversión crediticia (disminución neta)	-	55.085	-	9.167
Títulos de renta fija (disminución neta)	469.853	-	78.177	-
Acreedores (incremento neto)	272.331	-	45.312	-
Empréstitos (incremento neto)	107.533	127.258	17.892	21.174
Venta de inversiones permanentes				
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.091	2.326	348	387
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.439	14.406	1.737	2.397
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	-	15.164	-	2.523
TOTAL ORIGENES	945.429	442.525	157.306	73.630

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas.

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados, al 31 de diciembre de 2000, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros		Capital social Millones de pesetas	Reservas	Resultados
				libros	libros			
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	25	100	100	125	1
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	2.516	206.740	206.740	905.058	(92.380)

Al 31 de diciembre de 1999, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros		Capital social Millones de pesetas	Reservas	Resultados
				libros	libros			
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	25	100	100	117	10
Autopista Vasco Aragonesa, S.A.	Orozko (Vizcaya)	Autopistas	5,07	1.297	40.000	40.000	59.513	1.105
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	2,7	2.516	93.176	93.176	125.560	(12.872)



CLASE 8ª



OF9010296

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

Las inversiones más significativas, de las que se citan domicilio, actividad, porcentaje, valor en libros de la participación, capital social, reservas y resultados, al 31 de diciembre de 2000, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
Aslris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	5	20	103	10
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	4,00	3.363	4.922	12.115	6.377
Inversiones Banzano, S.A.	Madrid	Inversión inmobiliaria	2,71	55	850	1.637	46
S.I.M.C.A.V.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	134	750	145	149
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Inmobiliaria	50,00	2.100	4.200	53	722
Parzara, S.L.	Valladolid						
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Madrid	Publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación	21,00	136	650	(2)	-
Prosecur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	32	52	49	80
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	124	427	2.354	1.067
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	364	1.502	94	220
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, servicios, concesiones y telecomunicación	3,00	4.111	16.015	99.590	20.094
Electronic Trading System, S.A.	Madrid	Tecnología	22,00	757	4.000	-	(557)
Marco Polo Investments SCR, S.A.	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	499	1.231	14.888	(101)

Al 31 de diciembre de 1999, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros	Capital social Millones de pesetas	Reservas	Resultados
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	5	20	100	1.300
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	4,00	3.402	9.540	3.828	4.829
Inversiones Banzano, S.A.	Madrid	Inversión mobiliaria	2,71	55	850	1.627	170,5
S.I.M.C.A.V.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	16,67	156	750	241	91
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Valladolid	Inmobiliaria	50,00	2.100	4.199	(1)	48
Parzara, S.L.		Publicidad, relaciones					
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Madrid	públicas y medios de comunicación	20,00	70	350	-	(1)
Prosecur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	32	50	50	40
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	373	427	2.353	952
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	413	1.500	391	204



OF9010298

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

Informe de gestión del ejercicio 2000

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.

	2000		1999		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones pesetas	En %
ACTIVO						
Caja y depósitos en Bancos centrales	113.475	18.881	83.899	13.960	4.921	35,3
Entidades de crédito	538.627	89.620	578.460	96.248	(6.628)	(6,9)
Créditos sobre clientes	3.206.246	533.474	2.940.852	489.318	44.156	9,0
Cartera de valores	975.809	162.362	1.406.715	234.057	(71.695)	(30,6)
Activos materiales e inmatereales	173.682	28.898	175.001	29.117	(219)	(0,8)
Acciones propias	19.679	3.274	9.209	1.532	1.742	113,7
Otros activos	140.622	23.398	122.577	20.394	3.004	14,7
Cuentas de periodificación	42.891	7.136	26.117	4.346	2.790	64,2
Total activo	5.211.031	867.043	5.342.830	888.972	(21.929)	(2,5)
PASIVO						
Entidades de crédito	1.134.759	188.808	1.536.771	255.698	(66.890)	(26,2)
Débitos a clientes	3.188.903	530.589	2.916.571	485.277	45.312	9,3
Débitos representados por valores negociables	234.789	39.066	127.257	21.174	17.892	84,6
Otros pasivos	129.042	21.471	137.050	22.803	(1.332)	(5,8)
Cuentas de periodificación	47.111	7.839	33.672	5.603	2.236	39,9
Provisiones y fondos	14.102	2.346	159.216	26.491	(24.145)	(91,1)
Pasivos subordinados	120.101	19.983	120.101	19.983	-	-
Intereses minoritarios	393	65	392	65	-	-
Capital y Reservas	293.641	48.858	274.168	45.617	3.241	7,1
Beneficio del ejercicio	48.190	8.018	37.632	6.261	1.757	28,1
Total pasivo	5.211.031	867.043	5.342.830	888.972	(21.929)	(2,5)

A 31 de diciembre de 2000, el total balance asciende a 867.043 millones de pesetas, que frente a los 888.972 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1999 supone una reducción en el año de 21.929 millones en términos absolutos y una disminución del 2,5 % en términos relativos.

La disminución en el total balance obedece fundamentalmente a la importante reducción de la cartera de valores, básicamente Deuda del Estado y a la exteriorización de los fondos de pensiones del personal en activo y jubilado que se reflejaban en fondos internos.

Los crecimientos se producen, básicamente, en los créditos sobre clientes, aún teniendo en cuenta los préstamos hipotecarios titulizados en el año, en el activo, y débitos a clientes y débitos por valores negociables, en el pasivo.



OF9010299

CLASE 8ª**Créditos sobre clientes del Grupo consolidado**

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

	2000			1999			Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%
Crédito a las Administraciones Públicas	19.159	3.188	0,6	7.143	1.188	0,2	2.000	168,4
Crédito a otros sectores residentes	3.172.075	527.788	97,1	2.908.955	484.012	97,1	43.776	9,0
Crédito comercial	644.090	107.167	19,7	535.832	89.155	17,9	18.012	20,2
Deudores con garantía real	1.374.862	228.758	42,1	1.329.734	221.249	44,4	7.509	3,4
Hipotecaria	1.159.239	192.881	35,5	1.178.068	196.014	39,3	(3.133)	(1,6)
Otras	215.623	35.877	6,6	151.666	25.235	5,1	10.642	42,2
Otros deudores a plazo	970.252	161.436	29,7	857.822	142.730	28,6	18.706	13,1
Deudores a la vista y varios	75.745	12.603	2,3	65.983	10.981	2,2	1.622	14,8
Arrendamientos financieros	107.126	17.824	3,3	119.584	19.897	4,0	(2.073)	(10,4)
Crédito a no residentes	44.935	7.477	1,4	50.109	8.337	1,7	(860)	(10,3)
Activos dudosos	28.923	4.812	0,9	31.110	5.176	1,0	(364)	(7,0)
Créditos sobre clientes (bruto)	3.265.092	543.265	100,0	2.997.317	498.713	100,0	44.552	8,9
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(58.846)	(9.791)		(56.465)	(9.395)		(396)	4,2
Créditos sobre clientes (neto)	3.206.246	533.474		2.940.852	489.318		44.156	9,0

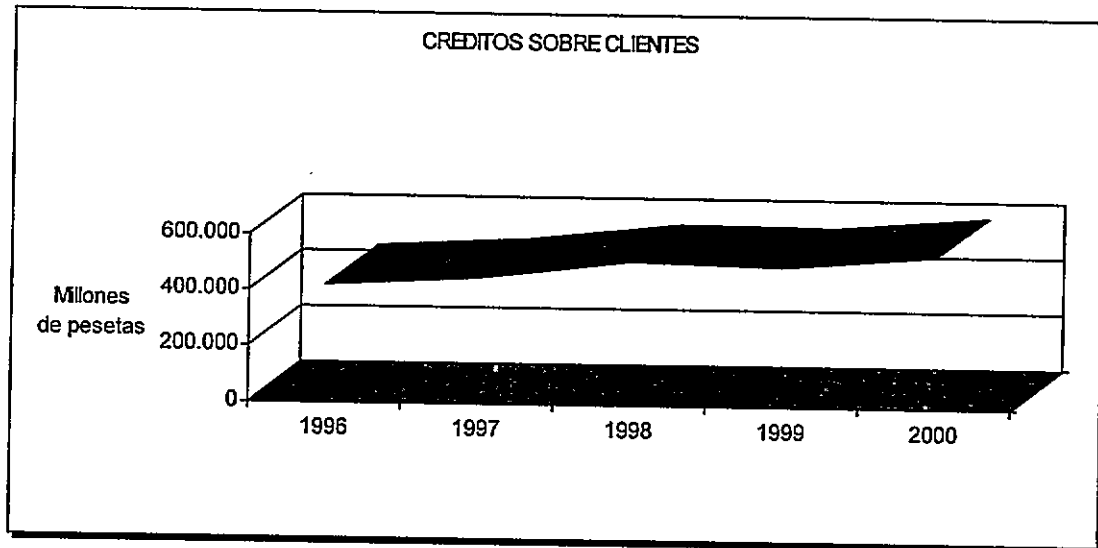
A 31 de diciembre de 2000 el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 543.265 millones de pesetas. El aumento experimentado en el año ha sido de 44.552 millones de pesetas equivalente a un 8,9 %. El crecimiento real de la inversión crediticia en 2000 ha sido de 79.789 millones de pesetas, teniendo en cuenta los programas de titulización hipotecaria efectuados. El aumento de la inversión crediticia en el ejercicio teniendo en cuenta estas operaciones es equivalente al 14,5%.

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

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 92,1% de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, dicho porcentaje era el 94,7 % en el año anterior.

Durante 2000 el volumen de papel descontado ascendió a 412.205 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 73 días y el vencimiento medio de la existencia es de 71 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 67,2 % están instrumentados a tipos de interés variable.



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	2000			1999			Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%
Hasta 3 meses	1.055.558	175.630	32,3	838.340	139.488	28,0	36.142	25,9
De 3 meses a 1 año	581.366	96.731	17,8	494.827	82.333	16,5	14.398	17,5
De 1 a 5 años	775.349	129.007	23,7	895.258	148.959	29,9	(19.952)	(13,4)
A más de 5 años	852.819	141.897	26,2	768.892	127.933	25,6	13.964	10,9
Total	3.265.092	543.265	100,0	2.997.317	498.713	100,0	44.552	8,9

Descuento comercial en 2000, clasificado por plazos y tipos de interés

Tipos de interés	Plazo de descuento						Total
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo		
Menor o igual a 3	8,27	0,61	0,07	0,01	-	8,96	
De 3,01 a 4	1,03	1,88	0,30	0,02	-	3,23	
De 4,01 a 5	2,31	6,97	1,87	0,72	0,02	11,89	
De 5,01 a 6	4,51	16,23	5,48	0,41	0,25	26,88	
De 6,01 a 7	3,73	15,01	6,30	0,29	0,12	25,45	
De 7,01 a 8	2,10	7,70	3,37	0,13	0,01	13,31	
De 8,01 a 9	0,96	3,58	1,38	0,07	-	5,99	
Mayor de 9	1,54	2,19	0,54	0,02	-	4,29	
Total	24,45	54,17	19,31	1,67	0,40	100,0	



OF9010300

CLASE 8ª**Préstamos con garantía real a otros sectores residentes**

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 2000 en este tipo de inversión fue de 228.758 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 las operaciones 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	1.213	246	144	12	-	-	1.615
Interés variable:							
ref. 5 grandes bancos	2.442	80	21	-	12	-	2.555
ref. Euribor	32.135	13.294	10.740	10.486	3.178	-	69.833
ref. Mibor 1 año	84.050	30.095	29.371	15.921	3.476	-	162.913
Resto variable	1.059	1.543	1.810	1.522	105	-	6.039
Total	120.899	45.258	42.086	27.941	6.771	-	242.955

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 86% de los saldos pendientes corresponden a préstamos que tienen actualmente un importe inferior al 70% del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 96% 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	463	9.706	1.615	7,60	-
Interés variable:					
referencia: media 5 grandes bancos	1.395	15.356	2.555	7,13	1,38
referencia: Euribor	8.073	419.705	69.833	5,19	0,90
referencia: Mibor a 1 año	26.444	979.127	162.913	5,67	-1,22
-a condiciones iniciales a revisar en:					
1 de Enero del 2001	95	5.325	886	3,61	1,22
el año 2001	266	16.384	2.726	4,03	1,26
con posterioridad al 2001	30	1.262	210	4,60	0,82
otras condiciones	685	26.709	4.444	4,55	-
-a condiciones revisadas	25.368	929.447	154.647	5,74	1,26
Resto interés variable otras referencias	937	36.295	6.039	4,56	-
Total	37.312	1.460.189	242.955	5,53	

Significar que el 99,3% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos a interés variable.

**Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 2000
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)**

En porcentajes	Plazo hasta vencimiento					
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	Total
Tipos de rendimiento						
Menor o igual a 3	0,08	0,05	0,05	0,08	0,14	0,40
De 3,01 a 4	0,02	0,01	0,16	0,00	2,90	3,09
De 4,01 a 5	0,84	0,52	1,56	0,29	11,96	15,17
De 5,01 a 6	10,32	5,35	3,54	1,64	16,26	37,11
De 6,01 a 7	4,45	3,81	0,28	1,43	17,53	27,50
De 7,01 a 8	1,63	1,11	0,41	0,99	2,69	6,83
De 8,01 a 9	1,17	0,68	0,22	0,94	0,51	3,52
De 9,01 a 10	1,64	0,47	0,12	0,37	0,12	2,72
Mayor de 10	3,30	0,16	0,04	0,05	0,11	3,66
Total	23,45	12,16	6,38	5,79	52,22	100,0

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	2000	1999
Andalucía	8,9	9,1
Aragón	7,8	8,5
Asturias	1,4	1,4
Baleares	1,5	1,4
Canarias	6,0	5,9
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	4,2	4,4
Castilla La Mancha	3,5	3,8
Cataluña	17,8	17,9
Extremadura	1,0	1,1
Galicia	1,8	2,0
La Rioja	0,5	0,5
Madrid	30,6	27,9
Murcia	1,6	1,8
Navarra	1,1	1,1
Pais Vasco	3,2	3,5
Valencia	8,4	9,0
	100,0	100,0

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



OF9010301

CLASE 8ª

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	116.960	68.201	-	185.161	27,9	-
De 250 a 500	35.371	12.230	-	47.601	7,2	-
De 100 a 250	39.824	15.485	297	55.606	8,4	0,5
De 75 a 100	21.826	3.910	91	25.827	3,9	0,4
De 50 a 75	22.731	3.438	186	26.355	4,0	0,7
De 20 a 50	74.487	6.518	514	81.519	12,3	0,6
De 5 a 20	167.275	6.467	1.926	175.668	26,4	1,1
Menos de 5	59.979	3.847	1.946	65.772	9,9	3,0
Total	538.453	120.096	4.960	663.509	100,0	0,7

Riesgos dudosos

	2000		1999		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	%
RIESGOS DUDOSOS						
Saldo al inicio del ejercicio	32.101	5.341	29.721	4.945	396	8,0
Aumentos	25.432	4.232	28.855	4.801	(569)	(11,9)
Recuperaciones	(19.928)	(3.316)	(20.182)	(3.358)	42	(1,3)
Variación neta	5.504	916	8.673	1.443	(527)	(36,5)
Variación en %		17,2		29,2		
Amortizaciones	(7.795)	(1.297)	(6.293)	(1.047)	(250)	23,9
Saldo al cierre del ejercicio	29.810	4.960	32.101	5.341	(381)	(7,1)
FONDO DE INSOLVENCIAS						
Saldo al inicio del ejercicio	62.438	10.389	60.833	10.122	267	2,6
Dotación bruta	20.942	3.485	22.153	3.686	(201)	(5,5)
Disponibles	(8.419)	(1.401)	(13.895)	(2.312)	911	88,8
Dotación neta	12.523	2.084	8.258	1.374	710	51,6
Utilización y traspasos	(8.032)	(1.337)	(6.653)	(1.107)	(230)	20,7
Saldo al cierre del ejercicio	66.929	11.136	62.438	10.389	747	7,2
Activos adquiridos por aplicación	15.890	2.643	17.948	2.986	(343)	(11,5)
Provisiones específicas	5.026	836	5.301	882	(46)	(5,2)
Pro-memoria						
Activos en suspenso regularizados	156.852	26.098	151.948	25.282	816	3,2
Hipotecarios dudosos	9.051	1.506	9.841	1.637	(131)	(8,0)
Ratios %:						
Dudosos sobre riesgos totales		0,7		0,8		
Amortizaciones sobre riesgos totales		0,2		0,2		
Fondo de insolvencias sobre dudosos		224,4		194,5		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos		254,8		225,1		

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 2000, asciende a 4.960 millones de pesetas, que frente a los 5.341 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1999 suponen una reducción en el año de 381 millones de pesetas, un 7,1% menos.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.232 millones de pesetas y se han recuperado asuntos por 3.316 millones de pesetas, que representan un 11,9% y un 1,3% menos que el año anterior, respectivamente.

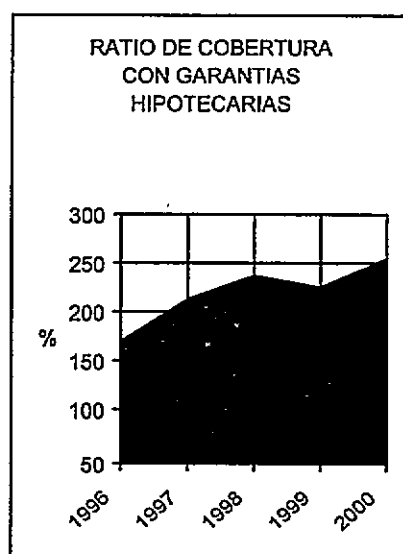
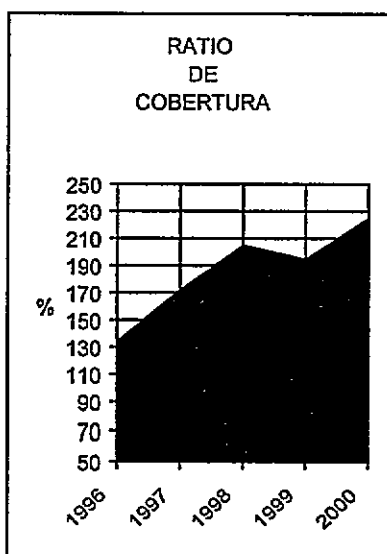
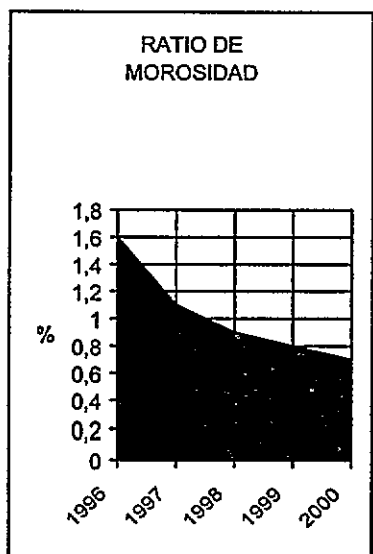
Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 2000 se han amortizado 1.297 millones de pesetas.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 2.084 millones de pesetas, superior en un 51,6 % a la del año anterior, consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 9/1999 incorporando una cobertura estadística.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación por 2.643 millones de pesetas y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 836 millones de pesetas, ha supuesto una disminución con respecto al ejercicio de 1999 del 11,5% y 5,2%, respectivamente.

El saldo de 4.960 millones de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,7 % de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 224,4 %. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 4.960 millones de pesetas de activos dudosos, 1.506 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 254,8%.





OF9010304

CLASE 8ª

Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

	2000		1999		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	%
Hasta 6 meses	6.064	1.009	7.615	1.267	(258)	(20,4)
Más de 6 meses sin exceder de 12	6.442	1.072	8.054	1.340	(268)	(20,0)
Más de 12 meses sin exceder de 18	4.760	792	3.864	643	149	23,2
Más de 18 meses sin exceder de 21	2.019	336	3.325	553	(217)	(39,2)
Más de 21 meses	9.618	1.600	8.252	1.373	227	16,5
Riesgos de firma	907	151	991	165	(14)	(8,5)
Total	29.810	4.960	32.101	5.341	(381)	7,1

Cobertura de los riesgos

	Riesgo en miles de euros	Cobertura en miles de euros	Riesgo en millones de pesetas	Cobertura en millones de pesetas
Riesgos dudosos con cobertura específica	27.811	21.218	4.627	3.530
Generales	17.871	16.055	2.973	2.671
Garantía Hipotecaria	9.053	4.312	1.506	717
Pasivos contingentes	887	851	148	142
Riesgos dudosos con cobertura genérica	1.999	10	333	2
Total riesgos dudosos	29.810	21.228	4.960	3.532
Otros riesgos con cobertura específica	33.595	2.582	5.590	430
Otros riesgos con cobertura genérica	3.721.446	32.781	619.197	5.454
Cobertura 1%	2.798.490	28.166	465.630	4.686
Cobertura 0,5%	922.956	4.615	153.567	768
Riesgos sin cobertura	743.560	-	123.718	-
Cobertura estadística		10.319		1.718
Límite máximo cobertura		50.471		8.398
Cobertura constituida		10.319		1.717
TOTAL COBERTURAS		66.910		11.133

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 2000, 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	18.881								18.881
Entidades de crédito	89.620	68.157	88.703	88.703	88.703	88.813	88.813	88.813	1.007
Inversión clientes	533.474	306.236	387.594	507.280	513.076	518.233	523.808	530.700	2.774
Cartera de títulos	162.362	49.974	72.265	109.080	114.186	119.288	137.610	149.987	12.375
Renta fija	140.662	42.929	65.400	102.215	107.321	112.423	130.745	140.606	56
Renta variable	21.700	6.865	6.865	6.865	6.865	6.865	6.865	9.381	12.319
Inmovilizado	28.898								28.898
Otras cuentas	33.808								33.808
Total	867.043	424.187	548.562	705.063	715.955	726.334	750.231	769.300	97.743
PASIVO									
Entidades de crédito	188.808	168.171	184.197	185.924	186.008	186.019	186.070	188.144	664
Pasivo de clientes	589.638	311.716	341.593	374.895	389.381	440.008	445.034	445.050	144.588
Recursos propios	48.923								48.923
Otras cuentas	39.674								39.674
Total	867.043	479.887	525.790	560.819	575.389	626.027	631.104	633.194	233.849

Diferencia Activo-Pasivo (55.700) 22.772 144.244 140.576 119.127 136.106 (136.106)

Activo/Pasivo (en %) 88,39 104,33 125,72 124,43 116,02 118,88 121,50 41,80



OF9010305

CLASE 8ª**Cartera de valores del Grupo consolidado**

A 31 de diciembre de 2000 el volumen de la cartera de valores del Grupo es de 162.634 millones de pesetas, experimentando en el año una disminución de 71.523 millones, equivalente al 30,5%.

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

El 19,1% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 67,4% a inversiones en otros valores de renta fija y el 13,5% restante a inversiones en acciones y participaciones.

	2000			1999			Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%
Deudas del Estado	187.038	31.121	19,1	851.186	141.626	60,5	(110.505)	(78,0)
Certificados de Banco de España	-	-	-	27.067	4.504	1,9	(4.504)	(100,0)
Letras del Tesoro	14.045	2.337	1,4	303.613	50.517	21,6	(48.180)	(95,4)
Otra deuda pública	172.993	28.784	17,7	520.506	86.605	37,0	(57.821)	(66,8)
Otros valores de renta fija	658.454	109.558	67,4	464.505	77.286	33,0	32.272	41,8
Acciones y participaciones	131.948	21.955	13,5	91.628	15.245	6,5	6.710	44,0
Acciones	75.147	12.504	7,7	67.201	11.181	4,8	1.323	11,8
Otras participaciones	56.801	9.451	5,8	24.427	4.064	1,7	5.387	132,6
Cartera de valores (bruto)	977.440	162.634	100,0	1.407.319	234.157	100,0	(71.523)	(30,5)
Menos: Fondo Fluctuación								
Valores	(4.301)	(716)		(6.478)	(1.078)		362	(33,6)
Fondo de Insolvencias	(102)	(17)		(1)	-		(17)	-
Más: Minusvalías	2.772	461		5.875	978		(517)	(52,9)
Cartera de valores (neto)	975.809	162.362		1.406.715	234.057		(71.695)	(30,6)

La variación de la cartera se corresponde básicamente con la disminución de la Deuda del Estado y el aumento de los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria.

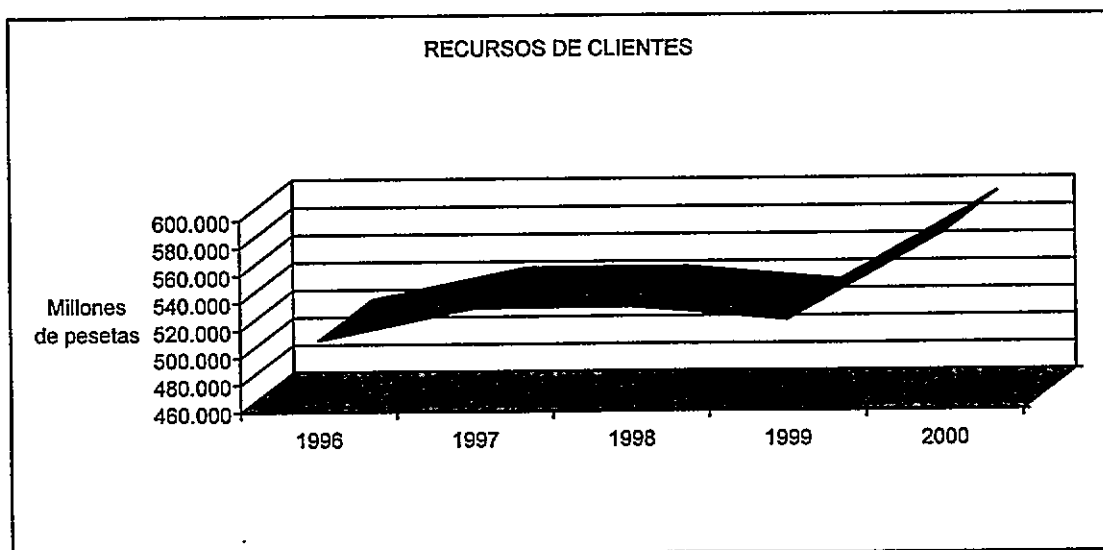
Recursos de clientes del Grupo consolidado

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.

	2000			1999			Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%
Administraciones Públicas	108.001	17.970	3,0	57.432	9.556	1,8	8.414	88,0
Otros sectores residentes	2.994.024	498.164	84,4	2.775.351	461.780	87,7	36.384	7,8
Cuentas corrientes	862.948	143.582	24,3	761.011	126.622	24,1	16.960	13,3
Cuentas de ahorro	363.269	60.443	10,3	393.436	65.462	12,4	(5.019)	(7,7)
Cuentas a plazo	1.512.601	251.676	42,6	1.247.375	207.546	39,4	44.130	21,2
Cesión temporal de activos	255.206	42.463	7,2	371.033	61.735	11,7	(19.272)	(31,2)
Cuentas especiales	-	-	-	2.496	415	0,1	(415)	-
No residentes	86.878	14.455	2,4	83.788	13.941	2,7	514	3,6
Cuentas corrientes	21.715	3.613	0,6	22.592	3.759	0,7	(146)	(3,9)
Cuentas a plazo	65.163	10.842	1,8	55.300	9.201	1,8	1.641	17,8
Cesión temporal de activos	-	-	-	5.896	981	0,2	(981)	(100,0)
Débitos a clientes	3.188.903	530.589	89,8	2.916.571	485.277	92,2	45.312	9,3
Pasivos subordinados	120.101	19.983	3,4	120.101	19.983	3,8	-	-
Pagarés	234.789	39.066	6,6	127.257	21.174	4,0	17.892	86,3
Recursos de clientes	3.543.793	589.638	100,0	3.163.929	526.434	100,0	63.204	12,0
Recursos de clientes	3.543.793	589.638	72,1	3.163.929	526.434	67,9	63.204	12,0
Patrimonio Fondos de Inversión	1.215.727	202.280	24,7	1.420.480	236.348	30,5	(34.068)	(14,4)
Patrimonio Fondo de Pensiones	155.800	25.923	3,2	72.963	12.140	1,6	13.783	113,5
Recursos intermediados clientes	4.915.320	817.841	100,0	4.657.372	774.922	100,0	42.919	5,5

A 31 de diciembre de 2000, el volumen de recursos de clientes, asciende a 589.638 millones de pesetas, con un aumento en el año de 63.204 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 12,0%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 817.841 millones de pesetas, con un aumento de 42.919 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 5,5%.





OF9010306

CLASE 8ª

Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	2000			1999			Variación -	
	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Miles de euros	Millones de pesetas	%	Millones de pesetas	%
A la vista	1.350.344	224.678	38,1	1.232.058	204.998	38,9	19.680	9,6
De 1 a 3 meses	1.264.228	210.351	35,7	1.229.142	204.512	38,8	5.839	2,9
De 3 meses a 1 año	416.081	69.230	11,7	316.872	52.723	10,0	16.507	31,3
A más de 1 año	513.140	85.379	14,5	385.857	64.201	12,3	21.178	33,0
Total	3.543.793	589.638	100,0	3.163.929	526.434	100,0	63.204	12,0

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
Saldos (en miles de pesetas)								
Menos de 100	56,63	0,52	59,13	3,90	0,85	0,01	46,97	0,64
de 100 a 500	21,98	4,73	25,44	20,84	10,59	0,90	21,49	4,50
de 500 a 1.000	8,31	5,06	8,26	19,63	13,75	2,56	9,35	5,41
de 1.000 a 2.500	7,03	9,43	5,53	27,88	40,60	16,02	12,85	15,55
de 2.500 a 5.000	2,90	8,73	1,20	13,63	17,26	16,24	4,86	13,71
de 5.000 a 10.000	1,60	9,44	0,34	7,47	11,00	19,62	2,80	15,12
Más de 10.000	1,55	62,09	0,10	6,65	5,95	44,65	1,68	45,07
	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

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	27,80	27,99	27,98	26,58
De 1,01 a 2	4,53	3,82	1,19	0,51
De 2,01 a 3	37,73	21,76	10,79	5,74
De 3,01 a 4	27,86	28,37	32,50	33,61
De 4,01 a 5	1,55	17,43	26,36	30,91
Mayor de 5	0,53	0,63	1,18	2,65
	100,00	100,00	100,00	100,00

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	31,27	31,85	30,67	28,50
De 1,01 a 2	5,11	2,63	1,31	0,55
De 2,01 a 3	39,70	24,68	11,37	6,16
De 3,01 a 4	21,76	30,42	35,48	36,03
De 4,01 a 5	1,56	9,70	20,41	25,98
Mayor de 5	0,60	0,72	0,76	2,78
	100,00	100,00	100,00	100,00

560.0007

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Medía anual en porcentajes	2000	1999
Andalucía	7,8	7,3
Aragón	20,7	24,3
Baleares	1,0	1,0
Canarias	0,6	0,5
Cantabria	4,4	3,5
Castilla-León	0,7	0,7
Castilla La Mancha	4,0	3,9
Cataluña	9,5	9,4
Extremadura	11,2	9,9
Galicia	0,7	0,7
La Rioja	2,4	2,3
Madrid	1,3	1,3
Murcia	25,3	25,2
Navarra	0,7	0,6
País Vasco	1,1	1,1
Valencia	2,9	2,6
	100,0	100,0

Recursos propios consolidados

A 31 de diciembre de 2000 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 58.640 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 2000 en 52.815 millones, de pesetas, con lo que se produce un superávit de 5.825 millones de pesetas en cifras absolutas y del 11,0% en términos relativos.



OF9010307

CLASE 8ª**Recursos propios computables**

	2000		1999	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas
Recursos propios básicos	283.749	47.212	229.124	38.123
Capital social y recursos asimilados	92.500	15.391	55.500	9.234
Reservas efectivas y expresas de las que: minoritarios	223.558	37.196	198.527	33.032
resultados del ejercicio	393	65	392	65
Reservas en Sociedades consolidadas	25.864	4.303	19.617	3.264
Subtotal	3.822	636	3.194	532
	319.880	63.223	267.221	42.798
A deducir:				
Activos inmateriales	14.581	2.426	17.941	2.985
Recursos computables en poder del Grupo	19.679	3.274	9.227	1.535
Pérdidas en sociedades consolidadas	1.811	301	929	155
Financ. a terceros para adquisic.recursos propios.	60	10	-	-
Subtotal	36.131	6.011	28.097	4.675
	72.260	12.023	120.978	20.129
Recursos propios de segunda categoría				
Reservas de revalorización de activos	240	40	36.938	6.146
Financiaciones subordinadas y asimiladas	72.020	11.983	84.040	13.983
Otras deducciones de recursos propios	3.577	595	6.815	1.134
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%	805	134	940	156
Déficit en provisiones o fondos de dotación	2.772	461	5.875	978
Total recursos propios computables	352.432	58.640	343.287	57.118
Sobrante de recursos propios	35.008	5.825	56.601	9.417

Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 2000 el capital social de Banco Zaragozano era de 92.500.000 euros, representado por 92.500.000 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 mes de junio del pasado año, en cumplimiento del acuerdo adoptado por la Junta General ordinaria de accionistas celebrada el día 6 de mayo de 2000, se llevó a efecto la ampliación del capital social en 37.000.000 de euros, mediante la emisión de 37.000.000 acciones de un euro de valor nominal, totalmente liberadas con cargo a reservas disponibles, que fueron asignadas a los accionistas en la proporción de dos acciones nuevas por cada tres antiguas. Con ello, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. quedó fijado en 92.500.000 euros.

Posteriormente, la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2000 acordó reducir el capital social en 2.500.000 euros mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias, adquiridas de conformidad con lo dispuesto en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas. Como consecuencia de esta reducción de capital, que fue formalizada el día 30 de enero de 2001, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. ha quedado establecido en 90.000.000 de euros, representado por 90.000.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal.

En 2000 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
1998	1.866,6 millones de pesetas	18.752,6 millones de pesetas
1999	7.885.958 euros	72.995.825,21 euros
2000	14.393.026 euros	151.630.486,50 euros

A 31 de diciembre de 2000 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 8,67 euros, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 9,15 euros. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 2000 fue de 15,47 euros el día 9 de mayo y la cotización mínima se situó en 8,06 euros el día 20 de junio.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 801.975.000 euros (equivalente a 133.437 millones de pesetas). El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 16,8.

Durante 2000 Banco Zaragozano adquirió 3.154.588 acciones propias, por un valor nominal de 3.154.588 euros, de las que 1.304.548 acciones proceden de la asignación gratuita de acciones consecuencia del aumento de capital con cargo a reservas a que se ha hecho referencia anteriormente. Las sociedades del Grupo, que no adquirieron acciones del propio Banco durante el pasado ejercicio, vendieron 688.138 acciones por importe nominal de 688.138 euros.

La cifra máxima de acciones en cartera se alcanzó el día 29 de junio de 2000, con un total de 3.188.233 títulos, equivalentes al 3,44% del capital social del Banco, todas ellas pertenecientes al propio Banco.



OF9010308

CLASE 8ª

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.

A 31 de diciembre de 2000 el Banco tenía 2.884.573 acciones propias en cartera, equivalentes al 3,12% de su capital social. A la fecha indicada, ninguna de las sociedades del Grupo poseía acciones de Banco Zaragozano.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 2000, Banco Zaragozano tenía 191.281 acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias.

La reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por Banco Zaragozano ascendía a 3.532 millones de pesetas, de los que 3.274 millones de pesetas corresponden a las acciones propias en cartera y 258 millones de pesetas a las acciones propias aceptadas en garantía.

Accionistas

A 31 de diciembre de 2000 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 24.797. 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.	373	1,50	1.873	0,00
De 10 a	100 accs.	5.775	23,29	312.311	0,34
De 101 a	500 accs.	9.708	39,15	2.568.279	2,78
De 501 a	2.000 accs.	6.102	24,61	6.200.104	6,70
De 2.001 a	5.000 accs.	1.809	7,30	5.719.167	6,18
De 5.001 a	10.000 accs.	600	2,42	4.172.480	4,51
De 10.001 a	50.000 accs.	348	1,40	6.816.991	7,37
De 50.001 a	200.000 accs.	52	0,21	5.425.029	5,87
De 200.001 a	500.000 accs.	13	0,05	4.631.673	5,01
De 500.001 a	1.000.000 accs.	7	0,03	5.127.253	5,54
Más de	1.000.000 accs.	10	0,04	51.524.840	55,70
Total		24.797	100,00	92.500.000	100,00

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,5%), Cataluña (15,0%), Madrid (14,9%), Castilla-La Mancha (7,0%), Valencia (6,7%) y Andalucía (6,4%) las que cuentan con mayor número de accionistas

A 31 de diciembre de 2000 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 40.475.629, que representaban el 43,8% del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,3%.

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 2000, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 853.150 millones de pesetas.

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 44.799 millones de pesetas, con un tipo de rentabilidad media del 5,3 por ciento, superior en 0,6 puntos a la de 1999.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 22.905 millones de pesetas, con un tipo de coste medio del 2,7 por ciento, superior en 0,7 puntos al de 1999.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 2000, ha sido de 2,6 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 5,3 por ciento, y el tipo medio del coste de los recursos, 2,7 por ciento. Dicho diferencial financiero es 0,1 puntos inferior al de 1999.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 21.894 millones de pesetas y representa una disminución del 4,1 por ciento sobre el ejercicio anterior.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por 10.474 millones de pesetas en 2000, superiores en el 7,5 por ciento a los del año anterior, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 32.368 millones de pesetas y es 0,6 por ciento inferior al de 1999.

Los resultados por operaciones financieras de 2.658 millones de pesetas, representan un incremento del 143,6 por ciento sobre el año anterior y recogen la plusvalía obtenida en la enajenación de AVACESA.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 35.026 millones de pesetas, superior en un 4,1 por ciento al del año anterior.

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 24.523 millones, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 10.503 millones de pesetas, superior en un 9,5 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 607 millones de pesetas.

La amortización del fondo de comercio de consolidación asciende a 4.339 millones de pesetas, de los cuales 4.041 millones de pesetas corresponden a la amortización anticipada realizada en este ejercicio por las participaciones en A.C.S., S.A. y Sistema 4-B, S.A. sin que existan dudas razonables sobre la efectividad de sus correspondientes fondos de comercio.

Los resultados por operaciones del grupo han ascendido a 778 millones de pesetas.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 1.747 millones de pesetas, como consecuencia de las nuevas dotaciones establecidas por el Banco de España.



0F9010309

CLASE 8.^a

Los resultados extraordinarios negativos por 2.386 millones de pesetas, incorporan el coste de la exteriorización del fondo de pensiones que ha ascendido a 2.740 millones de pesetas

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, obtenemos un beneficio antes de impuestos de 3.416 millones de pesetas y una vez computados los impuestos correspondientes por 4.602 millones con signo positivo, dados los beneficios fiscales relacionados con la citada exteriorización del fondo de pensiones, se llega a un beneficio consolidado en 2000 de 8.018 millones de pesetas, que excede en un 28,1 por ciento al del año anterior.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo consolidado

	2000		1999		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	En %
Intereses y rendimientos asimilados	263.852	43.901	240.036	39.939	3.962	9,9
de los que: cartera de renta fija	56.176	9.437	65.372	10.877	(1.440)	(13,2)
Intereses y cargas asimiladas	137.664	22.905	104.800	17.437	5.468	31,4
Rendimiento de la cartera de renta variable	6.396	898	1.961	326	572	175,5
a) De acciones y otros títulos de renta variable	1.596	266	974	162	104	64,2
b) De participaciones	3.800	632	987	164	468	285,4
c) De participaciones en el Grupo	-	-	-	-	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	131.584	21.894	137.197	22.828	(934)	(4,1)
Comisiones percibidas	69.990	11.645	65.178	10.845	800	7,4
Comisiones pagadas	7.035	1.171	6.646	1.106	65	5,9
Resultados por operaciones financieras	15.974	2.658	6.559	1.091	1.567	143,6
MARGEN ORDINARIO	210.513	35.026	202.288	33.658	1.368	4,1
Otros productos de explotación	1.837	306	1.316	219	87	39,7
Gastos generales de administración	132.873	22.108	129.021	21.467	641	3,0
a) De personal	94.692	15.755	93.081	15.487	268	1,7
de los que: sueldos y salarios	70.541	11.737	70.365	11.708	29	0,2
cargas sociales	20.851	3.469	19.525	3.249	220	6,8
de las que: pensiones	3.114	518	1.803	300	218	72,7
b) Otros gastos administrativos	38.181	6.353	35.940	5.980	373	6,2
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	13.700	2.279	14.137	2.352	(73)	(3,1)
Otras cargas de explotación	2.654	442	2.793	465	(23)	(4,9)
MARGEN DE EXPLOTACION	63.123	10.503	57.653	9.593	910	9,5
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	3.648	607	1.052	175	432	246,9
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	7.994	1.330	1.671	278	1.052	378,4
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	736	122	-	-	122	N.S.
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(3.610)	(601)	(619)	(103)	498	483,5
Amortización del fondo de comercio de consolidación	26.078	4.339	1.714	285	4.054	1.422,5
Beneficios por operaciones del Grupo	4.691	781	43	7	774	N.S.
Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-	13	2	(2)	N.S.
Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	137	23	-	-	23	N.S.
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	4.554	758	30	5	753	N.S.
Quebrantos por operaciones del Grupo	16	3	13	2	1	N.S.
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	16	3	13	2	1	N.S.
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	10.500	1.747	5.686	946	801	84,7
Saneamiento de Inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	(63)	(10)	10	N.S.
Beneficios extraordinarios	11.138	1.853	9.042	1.504	349	23,2
Quebrantos extraordinarios	25.475	4.239	5.501	915	3.324	363,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.531	3.416	54.939	9.141	(5.725)	(62,6)
Impuesto sobre beneficios	(27.785)	(4.623)	17.307	2.880	(7.503)	(260,5)
Otros impuestos	126	21	-	-	21	N.S.
RESULTADO DEL EJERCICIO	48.190	8.018	37.632	6.261	1.757	28,1
Resultado atribuido a la minoría	8	1	22	4	(3)	N.S.
Beneficio atribuido al Grupo	48.182	8.017	37.610	6.257	1.760	28,1

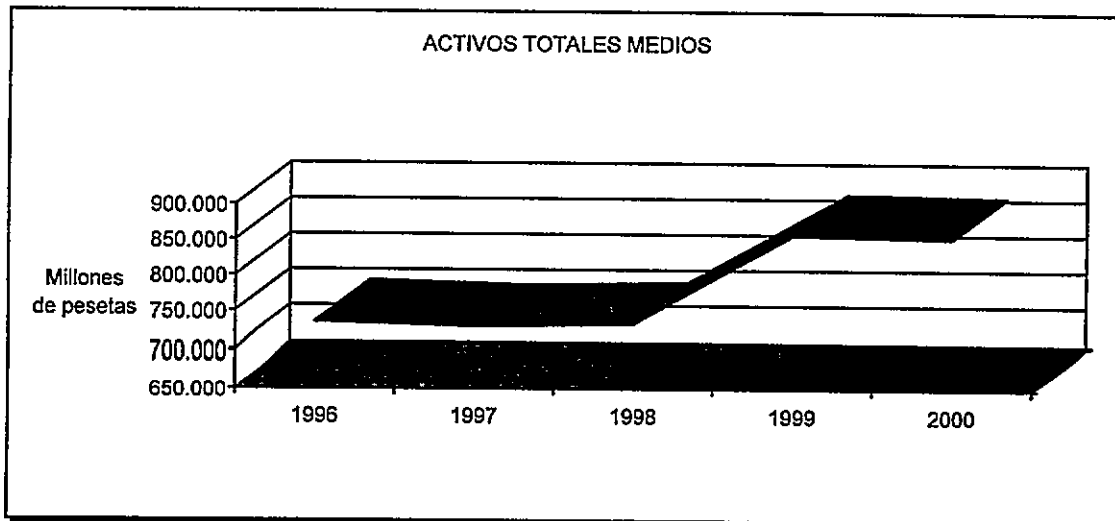


OF9010310

CLASE 8ª**Rentabilidad de gestión**

Porcentajes sobre A.T.M.	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados	5,15	4,65
Intereses y cargas asimiladas	(2,68)	(2,03)
Rendimiento cartera renta variable	0,10	0,04
Margen de intermediación	2,57	2,66
Comisiones netas	1,23	1,13
Operaciones financieras	0,31	0,13
Margen ordinario	4,11	3,92
Gastos de explotación	(2,59)	(2,50)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,27)	(0,27)
Otros gastos	(0,02)	(0,03)
Margen de explotación	1,23	1,12
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,55)	(0,11)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,00)	(0,00)
Otros resultados netos	(0,28)	0,06
Resultado antes de impuestos	0,40	1,07
Impuesto de sociedades	0,54	(0,34)
Resultado del ejercicio	0,94	0,73

A.T. M. (millones de pesetas)	853.150	857.588
A.T. M. (miles de euros)	5.127.536	5.154.207



Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

	2000						1999					
	Saldos medios miles euros	Saldos medios millones pesetas	Distribución %	Productos y Costes miles euros	Productos y Costes millones pesetas	Tipo %	Saldos medios miles euros	Saldos medios millones pesetas	Distribución %	Productos y Costes miles euros	Productos y Costes millones pesetas	Tipo %
Caja y Dptos. En Bancos centrales	68.388	11.379	1,33	2.267	377	3,3	81.768	13.605	1,6	-	-	-
Entidades de crédito	477.524	79.453	9,31	20.913	3.480	4,4	331.464	55.151	6,4	9.061	1.507	2,7
Inversión crediticia	3.066.160	510.165	59,80	183.954	30.607	6,0	2.911.176	484.379	56,5	165.603	27.555	5,7
Cartera de renta fija	1.048.987	174.537	20,46	56.718	9.437	5,4	1.435.980	238.927	27,9	65.372	10.877	4,6
Cartera de renta variable	122.953	20.458	2,40	5.396	898	4,4	61.249	10.191	1,2	1.961	326	3,2
Inmovilizado	176.160	29.311	3,44	-	-	-	180.616	30.052	3,5	-	-	-
Otros activos	167.364	27.847	3,26	-	-	-	151.954	25.283	2,9	-	-	-
Total empleos	5.127.536	853.150	100,00	269.248	44.799	5,3	5.154.207	857.588	100,0	241.997	40.265	4,7
Entidades de crédito	1.136.382	189.078	22,16	49.144	8.177	4,3	1.304.256	217.010	25,3	41.079	6.835	3,2
Recursos de clientes	3.389.209	563.917	66,10	86.479	14.388	2,6	3.165.675	526.724	61,4	57.350	9.542	1,8
Recursos propios	271.249	45.132	5,29	-	-	-	276.958	46.082	5,4	-	-	-
Otros recursos	330.696	55.023	6,45	2.041	340	0,6	407.318	67.772	7,9	6.371	1.060	1,6
Total recursos	5.127.536	853.150	100,00	137.664	22.905	2,7	5.154.207	857.588	100,0	104.800	17.437	2,0

Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	2000	1999
Productos de		
Entidades de crédito	8,6	3,7
Inversión crediticia	68,3	68,5
Cartera de renta fija	21,1	27,0
Cartera de renta variable	2,0	0,8
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	35,7	39,2
Recursos de clientes	62,8	54,7
Otros recursos	1,5	6,1
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado

En porcentajes	2000	1999
Gastos de explotación	89,0	89,2
Personal	63,5	64,4
Otros gastos administrativos	25,5	24,8
Amortización activos materiales e inmateriales	9,2	9,8
Otros gastos de explotación	1,8	1,0
	100,0	100,0



OF9010311

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

	2000		1999		Variación	
	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Millones de pesetas	%
ACTIVO						
Caja y depósitos en Bancos centrales	113.475	18.881	83.899	13.960	4.921	35,2
Entidades de crédito	611.055	101.671	631.149	105.014	(3.343)	(3,2)
Créditos sobre clientes	3.112.331	517.848	2.869.750	477.485	40.363	8,5
Cartera de valores	1.015.866	169.026	1.449.480	241.174	(72.147)	(29,9)
Activos materiales e inmateriales	170.661	28.396	172.198	28.651	(255)	(0,9)
Acciones propias	19.679	3.274	2.902	483	2.791	577,8
Otros activos	125.491	20.880	101.419	16.875	4.005	23,7
Cuentas de periodificación	38.557	6.415	26.857	4.468	1.946	43,5
Total activo	5.207.115	866.391	5.337.654	888.110	(21.719)	(2,4)
PASIVO						
Entidades de crédito	1.120.936	186.508	1.533.238	255.109	(68.601)	(26,9)
Débitos a clientes	3.208.672	533.878	2.923.437	486.419	47.459	9,8
Débitos por valores negociables	237.135	39.456	133.710	22.247	17.209	77,4
Otros pasivos	122.460	20.376	127.403	21.198	(822)	(3,9)
Cuentas de periodificación	46.235	7.693	32.633	5.430	2.263	41,7
Provisiones y fondos	14.418	2.399	159.601	26.555	(24.156)	(91,0)
Pasivos subordinados	120.101	19.983	120.101	19.983	-	-
Capital y Reservas	289.423	48.156	270.956	45.083	3.073	6,8
Beneficio del ejercicio	47.735	7.942	36.575	6.086	1.856	30,5
Total pasivo	5.207.115	866.391	5.337.654	888.110	(21.719)	(2,4)

A 31 de diciembre de 2000, el total balance asciende a 866.391 millones de pesetas, que frente a los 888.110 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1999 supone una reducción en el año de 21.719 millones en términos absolutos y una disminución del 2,4% en términos relativos.

La disminución en el total balance obedece fundamentalmente a la importante reducción de la cartera de valores, básicamente Deuda del Estado y a la exteriorización de los fondos de pensiones del personal en activo y jubilado que se reflejaban en fondos internos.

Los crecimientos se producen, básicamente, en los créditos sobre clientes, aún teniendo en cuenta los préstamos hipotecarios titulizados en el año, en el activo, y débitos a clientes y débitos por valores negociables, en el pasivo.

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 2000, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 855.462 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 46.545 millones de pesetas, con un aumento del 11,8 por ciento sobre los del año anterior. La rentabilidad media global ha pasado del 4,8 por ciento en 1999 al 5,4 por ciento en 2000, con un aumento de 0,6 puntos.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 22.962 millones de pesetas, un 31,5 por ciento más que los del año anterior. El coste medio global ha aumentado 0,7 puntos al pasar del 2 por ciento en 1999 al 2,7 por ciento en 2000.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 23.583 millones de pesetas en 2000, un 2,5 por ciento inferior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 5,4 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos, 2,7 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 2000, este diferencial ha sido de 2,7 puntos, 0,1 puntos inferior al de 1999.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por 7.947 millones de pesetas en 2000, superiores en el 8 por ciento a los del año anterior, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 31.530 millones de pesetas, básicamente igual al del ejercicio anterior.

Los resultados por operaciones financieras que han ascendido a 2.682 millones de pesetas y representan un incremento del 230,3 por ciento sobre el año anterior, recogen la plusvalía obtenida en la enajenación de AVACESA.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 34.212 millones de pesetas y supone un 5,8 por ciento más 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 24.119 millones de pesetas 2 por ciento más que en 1999, 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 10.093 millones de pesetas y representa un aumento del 15,9 por ciento respecto a 1999.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 1.665 millones de pesetas como consecuencia de las nuevas dotaciones establecidas por el Banco de España.

El saneamiento de inmovilizaciones financieras por 3.796 millones de pesetas se corresponde básicamente con la amortización anticipada del Fondo de Comercio de A.C.S., S.A. y Sistema 4-B que hemos efectuado en este ejercicio.

Los resultados extraordinarios que suponen un quebranto neto de 2.267 millones de pesetas, se derivan principalmente de la externalización del fondo de pensiones.

El resultado antes de impuestos ha sido de 2.365 millones de pesetas y una vez computado el impuesto sobre sociedades que asciende a 5.577 millones de pesetas con signo positivo, dados los beneficios fiscales relacionados con la citada externalización del fondo de pensiones, el resultado del ejercicio se cifra en 7.942 millones de pesetas superior en un 30,5 por ciento al del ejercicio de 1.999.



OF 9010312

CLASE 8ª

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Miles de euros	Millones de pesetas	Miles de euros	Millones de pesetas	Variación	
	2000		1999		Millones Pts	en %
Intereses y rendimientos asimilados	262.912	43.745	239.166	39.792	3.953	9,9
de los que: cartera de renta fija	56.715	9.437	65.369	10.876	(1.439)	(13,2)
Intereses y cargas asimiladas	138.007	22.962	104.908	17.455	5.507	31,6
Rendimiento de la cartera de renta variable	16.829	2.800	11.074	1.843	957	51,9
a) De acciones y otros títulos de renta variable	1.438	239	924	154	85	55,2
b) De participaciones	3.800	632	747	124	508	409,7
c) De participaciones en el Grupo	11.591	1.929	9.403	1.565	364	23,3
MARGEN DE INTERMEDIACION	141.734	23.583	145.322	24.180	(597)	(2,5)
Comisiones percibidas	54.138	9.008	50.586	8.417	591	7,0
Comisiones pagadas	6.375	1.061	6.360	1.058	3	0,3
Resultados por operaciones financieras	16.120	2.682	4.883	812	1.870	230,3
MARGEN ORDINARIO	205.617	34.212	194.431	32.351	1.861	5,8
Otros productos de explotación	1.612	268	1.213	202	66	32,7
Gastos generales de administración	130.358	21.690	126.536	21.054	636	3,0
a) De personal	93.461	15.551	91.776	15.270	281	1,8
de los que: sueldos y salarios	69.616	11.583	69.332	11.536	47	0,4
cargas sociales	20.644	3.435	19.302	3.212	223	6,9
de las que: pensiones	3.114	518	1.803	300	218	72,7
b) Otros gastos administrativos	36.897	6.139	34.760	5.784	355	6,1
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	13.556	2.256	13.993	2.328	(72)	(3,1)
Otras cargas de explotación	2.653	441	2.793	465	(24)	(5,2)
MARGEN DE EXPLOTACION	60.662	10.093	52.322	8.706	1.387	15,9
Amortización y provisiones para insolvencias	10.007	1.665	5.330	887	778	87,7
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	22.814	3.796	399	66	3.730	5.651,6
Beneficios extraordinarios	11.764	1.957	7.732	1.286	671	52,2
Quebrantos extraordinarios	25.391	4.224	5.465	909	3.315	364,7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	14.214	2.365	48.860	8.130	(5.765)	(70,9)
Impuesto sobre beneficios	(33.521)	(5.577)	12.285	2.044	(7.621)	(372,8)
RESULTADO DEL EJERCICIO	47.735	7.942	36.575	6.086	1.856	30,5

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 30 de enero de 2001, se contabilizó la reducción de capital social de 415.965.000 pesetas (2.500.000 euros) mediante la amortización de 2.500.000 acciones propias de las que el Banco es titular directo, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 22 de diciembre de 2000.

Con fecha 19 de febrero de 2001 se ha suscrito una ampliación de 880 millones de pesetas en el capital social, sin variar el porcentaje de participación, de Electronic Trading System, S.A., participada conjuntamente con Caja Madrid, Indra, El Corte Inglés, Terra Lycos y otros, con objeto de financiar el coste de lanzamiento al mercado de su banco on line, previsto para los próximos meses.

Durante los meses transcurridos del ejercicio 2001 no se han producido otros acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

Estimamos que el constante estrechamiento de márgenes que se ha producido en los últimos años, dará paso a una mejora del diferencial operativo que permita, junto con el aumento cuantitativo de negocio y cuota de mercado, seguir incrementando el nivel de resultados habitual.

Las bases que sustentan el desarrollo futuro siguen siendo válidas: solidez y calidad de balance, prudencia y rigor en la gestión, profesionalidad y cultura de empresa, van a seguir siendo eficaces aliados ante un entorno bancario cambiante por el empleo de las nuevas tecnologías, altamente competitivo por su configuración y sofisticado en sus productos y servicios.

La evolución prevista del Grupo para el ejercicio 2001 contempla los objetivos básicos en que se va a centrar la actividad del mismo, que en términos generales siguen las pautas marcadas en años anteriores.



OF9010313

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 2000, que se encuentran recogidos en cuarenta y tres folios de papel timbrado de la clase 8ª, números OF9010266 AL OF 9010274, OF9010276 al OF9010296, OF9010298 al OF9010301, OF9010304 al OF9010312, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 21 de marzo de 2001.

Alberto de Aleocer Torra

Alberto Cortina de Aleocer

Pablo de Garnica Gutiérrez

Felipe Echevarría Herreras

Alfredo López Rojas

Mª Amparo Martínez Sufrategui

Ramón Hermosilla Martín

Pascual Soláns Labarta





OF9010314

CLASE 8ª

Esther de Alcocer
Esther de Alcocer Koplowitz

Alberto Cortina Koplowitz
Alberto Cortina Koplowitz

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos
Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

