

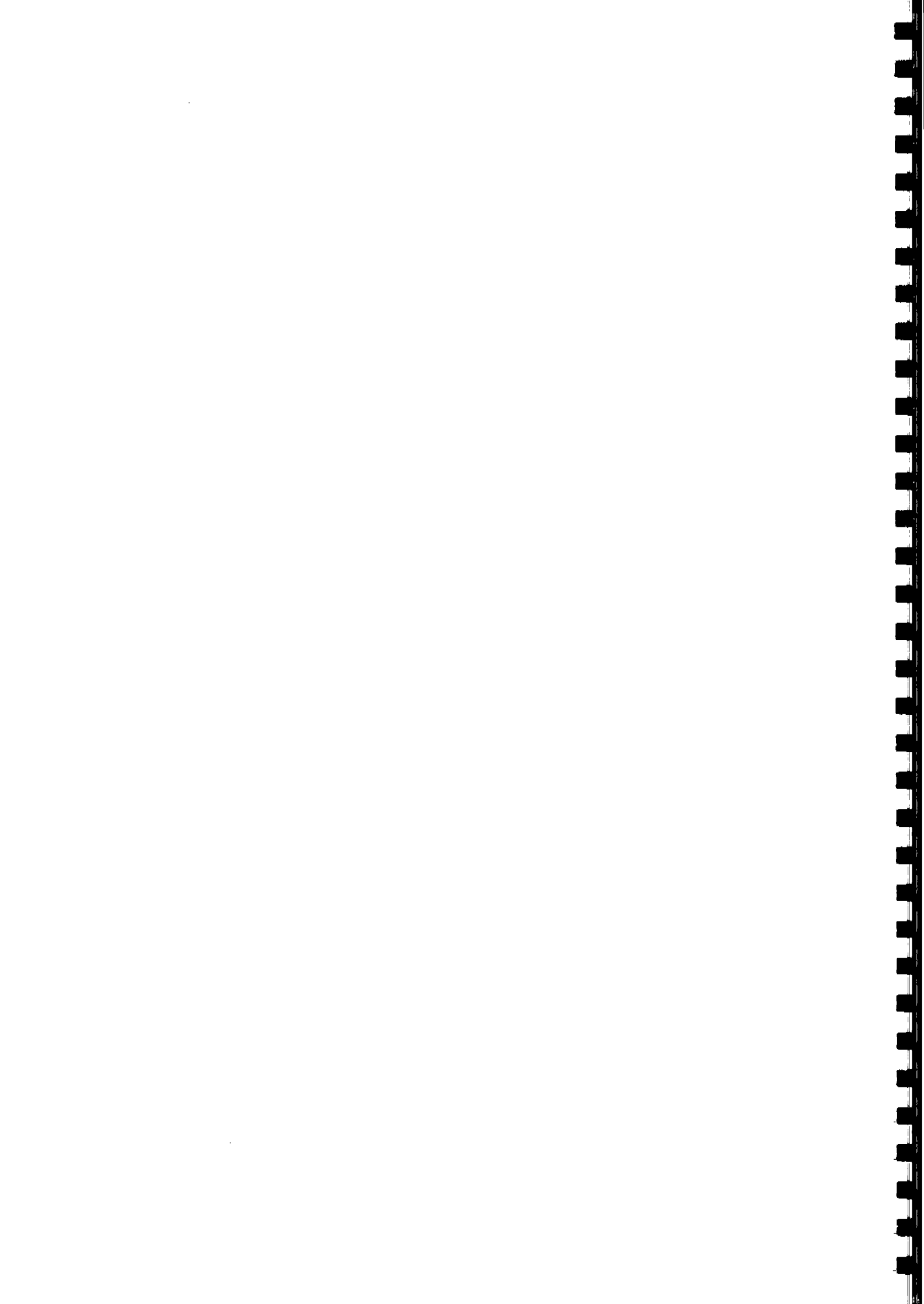


**ANDERSEN**

**BANCO ZARAGOZANO, S.A.**

Cuentas Anuales  
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados  
el 31 de Diciembre de 2001 y 2000  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2001,  
junto con el Informe de Auditoría Independiente







**ANDERSEN**

Plaza de Aragón, 10  
50004 Zaragoza

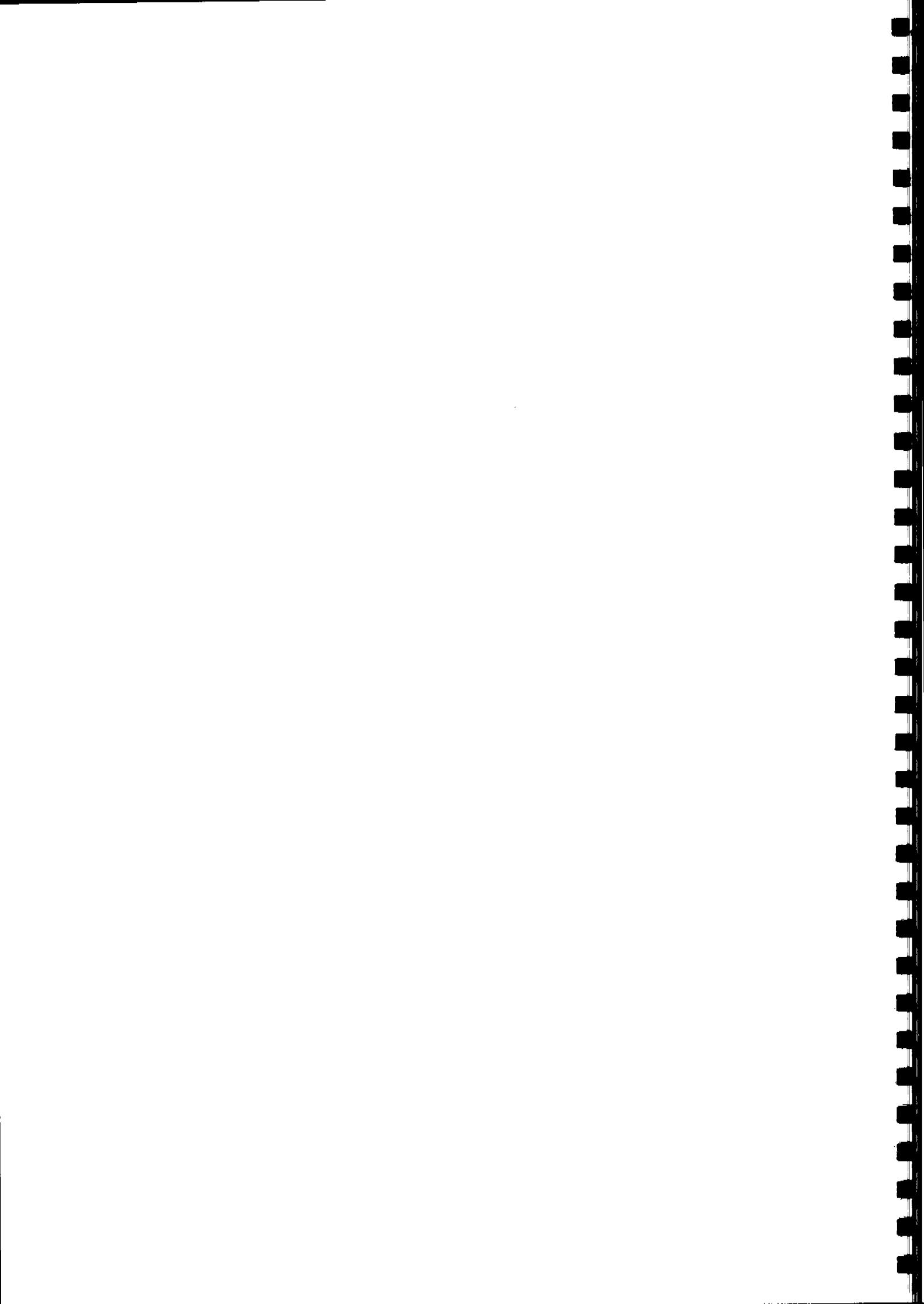
## **Informe de auditoría de cuentas anuales**

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 2001 y 2000, 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, en el ejercicio 2001 el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 10.996 miles de euros, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España. Dicho cargo a reservas está pendiente de aprobación por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas.
3. Durante el ejercicio 2000, el Banco amortizó anticipadamente determinados fondos de comercio originados en la adquisición de participaciones de carácter permanente. La amortización así realizada no estaba basada en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de los mencionados fondos de comercio se hubiera efectuado sobre la base del período de 10 años utilizado en ejercicios anteriores, el resultado neto del ejercicio 2000 se habría incrementado en 13.819 miles de euros.

En el ejercicio 2001, los Administradores del Banco decidieron que parte de dichas participaciones pasasen a tener el carácter de inversión ordinaria, procediendo con posterioridad a la venta de una parte significativa de las mismas en el propio ejercicio 2001. Como consecuencia de estos hechos, el efecto conjunto de la salvedad descrita anteriormente (una vez tenida en consideración, adicionalmente, la amortización que habría correspondido en el ejercicio 2001 de los fondos de comercio amortizados anticipadamente en el ejercicio 2000, por importe de 1.181 miles de euros) no es significativo en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2001 tomadas en su conjunto.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en el ejercicio 2000 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 2001 y 2000, 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.

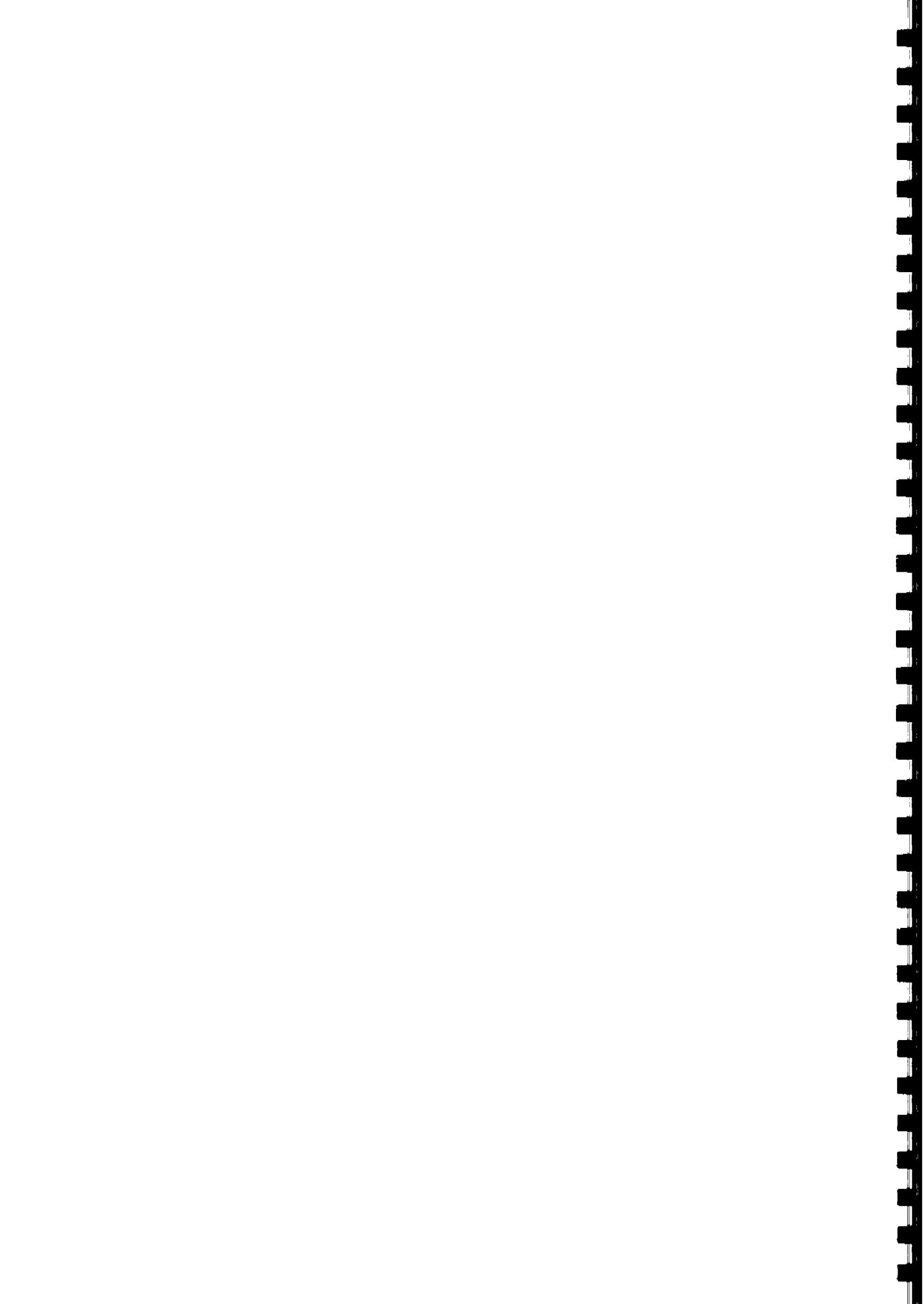
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. 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

6 de abril de 2002





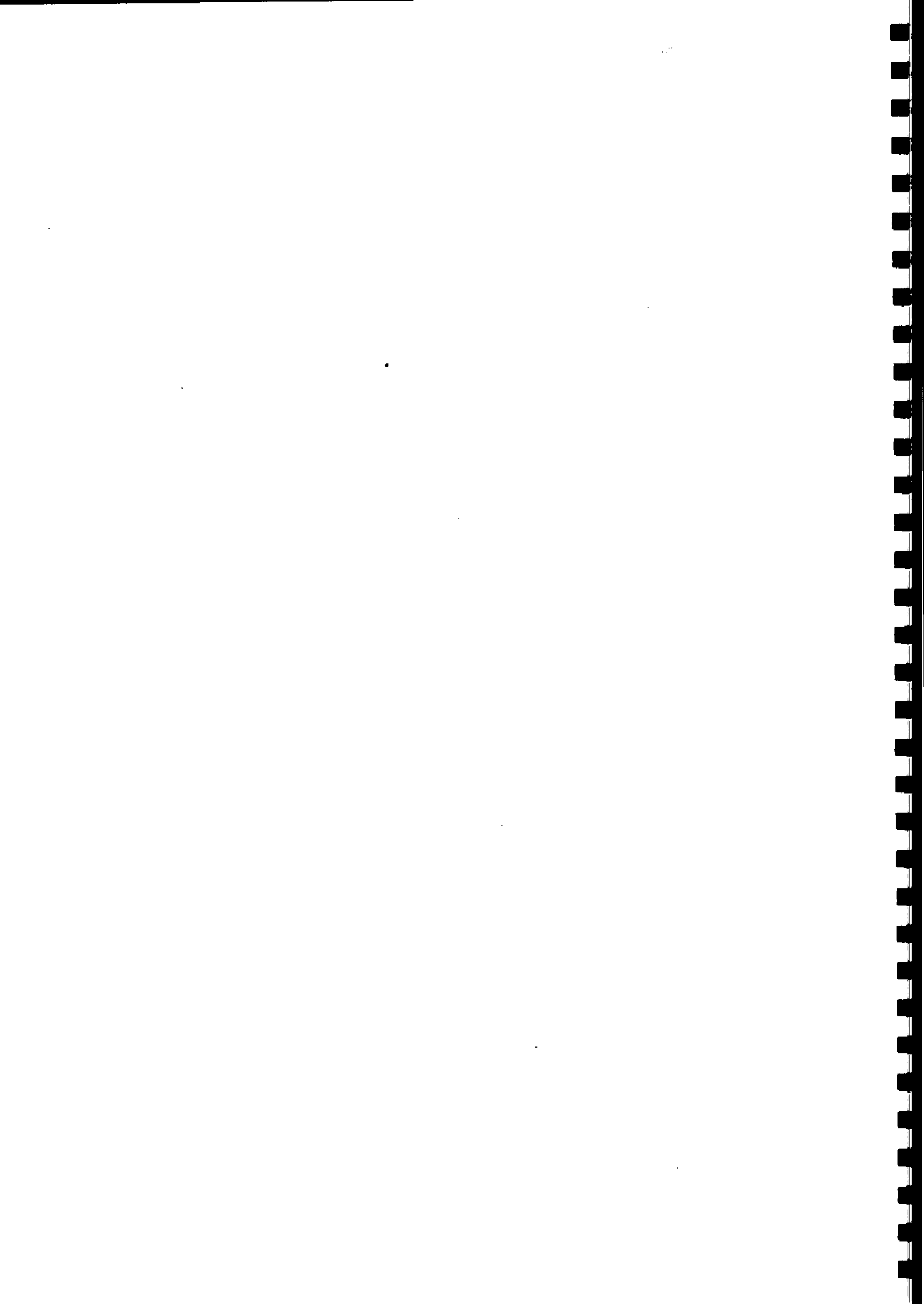
CLASE 8.ª



OF7256004

**BANCO ZARAGOZANO, S.A.**

CUENTAS ANUALES  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE





OF7256005

CLASE 8ª

## BANCO ZARAGOZANO, S.A.

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de euros)

ACTIVO	31/12/01	31/12/00	PASIVO	31/12/01	31/12/00
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):</b>		
Caja	45.021	36.374	A la vista	25.904	17.700
Banco de España	65.311	77.101	A plazo o con preaviso	655.499	1.103.236
	<b>110.332</b>	<b>113.475</b>		<b>681.403</b>	<b>1.120.936</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)</b>	<b>309.652</b>	<b>187.038</b>	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):</b>			Depósitos de ahorro-	3.226.770	2.948.066
A la vista	36.835	27.082	A la vista	1.518.379	1.364.647
Otros créditos	241.290	583.973	A plazo	1.708.391	1.583.419
	<b>278.125</b>	<b>611.055</b>	Otros débitos-	346.980	260.606
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)</b>	<b>3.078.598</b>	<b>3.112.331</b>	A la vista	-	-
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):</b>			A plazo	346.980	260.066
De emisión pública	17.491	20.884		<b>3.573.750</b>	<b>3.208.672</b>
Otras emisiones	914.154	637.467	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17):</b>		
	<b>931.645</b>	<b>658.351</b>	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8):</b>	<b>75.689</b>	<b>71.992</b>	Pagarés y otros valores	348.387	237.135
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9):</b>				<b>348.387</b>	<b>237.135</b>
En entidades de crédito	-	-	<b>OTROS PASIVOS (Nota 12)</b>	<b>116.167</b>	<b>122.460</b>
Otras	68.980	70.594	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	<b>42.740</b>	<b>46.235</b>
	<b>68.980</b>	<b>70.594</b>	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):</b>		
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):</b>			Fondos de pensiones	17.736	1.162
En entidades de crédito	3.192	3.192	Provisión para impuestos	-	-
Otras	27.952	24.699	Otras provisiones	13.724	13.256
	<b>31.144</b>	<b>27.891</b>		<b>31.460</b>	<b>14.418</b>
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 2-f):</b>			<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>48.565</b>	<b>47.735</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)</b>	<b>132.059</b>	<b>120.101</b>
Otros gastos amortizables	1.092	-	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)</b>	<b>90.000</b>	<b>92.500</b>
	<b>1.092</b>	<b>-</b>	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)</b>	<b>80.102</b>	<b>80.102</b>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>			<b>RESERVAS (Nota 20)</b>	<b>116.608</b>	<b>116.821</b>
Terrenos y edificios de uso propio	58.566	58.924	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.261.241</b>	<b>5.207.115</b>
Otros inmuebles	36.177	39.157			
Mobiliario, instalaciones y otros	73.393	72.580			
	<b>168.136</b>	<b>170.661</b>			
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 19)</b>	<b>3.060</b>	<b>19.679</b>			
Pro memoria: nominal	441	2.885			
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	<b>174.034</b>	<b>125.491</b>			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	<b>30.754</b>	<b>38.557</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.261.241</b>	<b>5.207.115</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)</b>	<b>1.320.973</b>	<b>1.408.615</b>			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

# BANCO ZARAGOZANO, S.A.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de euros)

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)</b>	<b>291.472</b>	<b>262.912</b>
De los que: cartera de renta fija	55.880	56.715
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)</b>	<b>152.138</b>	<b>138.007</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota 23)</b>	<b>13.167</b>	<b>16.829</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	2.906	1.438
De participaciones	2.637	3.800
De participaciones en el Grupo	7.624	11.591
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>152.501</b>	<b>141.734</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)</b>	<b>55.027</b>	<b>54.138</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>6.390</b>	<b>6.375</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)</b>	<b>10.326</b>	<b>16.120</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>211.464</b>	<b>205.617</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)</b>	<b>1.834</b>	<b>1.612</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:</b>	<b>136.830</b>	<b>130.358</b>
De personal (Nota 23)	99.180	93.461
De los que:		
Sueldos y salarios	74.536	69.616
Cargas sociales	21.946	20.644
De las que: pensiones	3.798	3.144
Otros gastos administrativos	37.650	36.897
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS</b>		
<b>MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>14.846</b>	<b>13.556</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)</b>	<b>3.039</b>	<b>2.653</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>58.583</b>	<b>60.662</b>
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 6 y 7)</b>	<b>16.765</b>	<b>10.007</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)</b>	<b>1.683</b>	<b>22.814</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)</b>	<b>24.193</b>	<b>11.764</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)</b>	<b>8.298</b>	<b>25.391</b>
<b>D) BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>56.030</b>	<b>14.214</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)</b>	<b>7.465</b>	<b>(33.521)</b>
<b>E) BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>48.565</b>	<b>47.735</b>

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



OF7256006

CLASE 8ª

## **BANCO ZARAGOZANO, S.A.**

Memoria  
Correspondiente a los Ejercicios Anuales Terminados  
el 31 de Diciembre de 2001 y 2000

### **1. Reseña del Banco, Bases de Presentación y Evaluación del Patrimonio**

#### **a) 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 365 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.

#### **b) 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 2001 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 2000 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 28 de abril de 2001, sin ninguna modificación.

#### **c) Comparación de la información-**

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables en la normativa vigente de Banco de España.

Conforme a la norma 8.8 de la Circular 4/1991, los traspasos de la cartera de participaciones permanentes a otras carteras se han realizado al valor neto en libros (Nota 9).

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

El Banco de España en sus circulares 9/1999 de 17 de diciembre y 4/2000 de 28 de junio, introdujo modificaciones en el cálculo de los fondos de insolvencias y en la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (Nota 2.c) que entró en vigor el 1 de julio de 2000, por lo que el efecto en la cuenta de resultados del ejercicio 2000 correspondió únicamente a un semestre frente al efecto de todo el año registrado en el ejercicio 2001.

**d) 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.

**e) Determinación del patrimonio-**

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Capital suscrito (Nota 19)	90.000	92.500
Reservas		
Primas de emisión (Nota 19)	80.102	80.102
Reservas (Nota 20)	116.608	116.821
	286.710	289.423
Más		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	48.565	47.735
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(15.273)	(15.238)
Acciones propias (Nota 19)	(3.060)	(19.679)
Patrimonio neto contable	316.942	302.241
Menos		
Dividendo complementario (Nota 3)	(7.165)	(7.160)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>309.777</b>	<b>295.081</b>

**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 y clasificados en las categorías de países "muy dudosos", "dudosos" y "en dificultades transitorias", se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.



OF7256007

CLASE 8.ª

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Siguiendo las instrucciones del Plan Nacional para la Transición al Euro se ha procedido, desde septiembre de 2001, a una gradual redenominación de todos los contratos y emisiones de valores negociables a euros. Esta redenominación ha finalizado el 1 de enero de 2002, coincidiendo con la puesta en circulación del euro como moneda única de todos los países integrantes de la UME, para lo que desde esa fecha todos los contratos en monedas de la UME que mantiene el Banco con sus clientes están redenominados en euros.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios de 2001 y 2000.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 220.939 y 218.985 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, respectivamente (145.132 y 136.760 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no son de cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil de los ejercicios 2001 y 2000, 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 capítulos "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances, respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que cubren operaciones de contado, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil de los ejercicios 2001 y 2000. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en los capítulos "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos "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", "Entidades de crédito" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" 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 2001 y 2000 a 34.799 y 31.797 miles de euros, 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 582 miles de euros en el ejercicio 2001 (102 miles de euros en 2000), está incluido dentro de Fondos para la cobertura específica.

Durante el ejercicio 2000, Banco Zaragozano, S.A., se adaptó 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. Este fondo que, asciende al 31 de diciembre de 2001 y 2000, a 20.710 y 10.052 miles de euros respectivamente, es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando 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 (establecido entre el 0,9% y el 1,5%), y se constituyó contra la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas, la diferencia positiva ante una cuarta parte de dicha estimación de insolvencias globales y las dotaciones netas específicas realizadas en el trimestre. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida en que exista saldo disponible. 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 2001 y 2000 a 48.758 y 48.895 miles de euros, respectivamente.

- 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.

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).



OF7256008

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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, excepto las causadas por el devengo de intereses, 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.

En caso de títulos cotizados, 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 2001 se han dotado 0 miles de euros (38 miles de euros en 2000) (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 ó contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipo de interés. 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 el capítulo de "Resultados de Operaciones Financieras" de 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 con porcentaje de participación inferior o igual al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%: 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 derivadas de la aplicación de estos criterios, 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 2001 se han dotado a dichos fondos unos importes netos de 337, 1.781 y -97 miles de euros respectivamente (868, 22.511, 187 miles de euros respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 2000) 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 las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 se desprende que los incrementos de Activo ascienden a 52.551 miles de euros, los de Fondos Propios a 13.498 miles de euros y los de Resultados a 310 miles de euros (3.916, 5.066 y 455 miles de euros en el ejercicio 2000).



OF7256009

CLASE 8.ª

**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 recogen un cargo de 3 miles de euros, por gastos de modificación de capital y de 157 miles de euros por amortización de sistemas y programas informáticos, en el ejercicio 2001 (46 y 0 miles de euros en 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:

	Porcentajes
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 2001 y 2000 corresponde a acciones del Banco adquiridas por el mismo, y se reflejan a coste de adquisición.

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.

Como consecuencia de ello, durante el ejercicio 2000 no se sanearon las citadas acciones en función del valor que resultase 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. En el ejercicio 2001 se ha procedido a sanear las acciones propias vigentes en el balance de 31 de diciembre de 2001 de conformidad con la citada circular.

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 340.358 títulos del Banco de forma escalonada entre Enero del 2002 y Enero del 2007, 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 capítulo "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2001 por importe de 422 y 454 miles de euros, respectivamente (625 y 1.118 miles de euros en el ejercicio 2000) alcanzando al 31 de diciembre de 2001 un acumulado de 2.326 miles de euros (4.435 miles de euros al 31 de diciembre de 2000) reflejado en el capítulo 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.

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 incluía también realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con antigüedad en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta entonces 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 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 240,40 euros 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 360,61 euros anuales por empleado.



OF7256010

CLASE 8ª

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 Seguridad Social	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	
	RD	Resto
	1588/1999	
Miles de Euros		
<b>Compromisos:</b>		
Compromisos por pensiones causadas	93.160	4.272
Riesgos por pensiones no causadas	115.609	-
Devengados	79.283	-
No devengados	36.326	-
Compromisos a cubrir	172.443	4.272
<b>Coberturas:</b>		
Planes de pensiones	73.642	-
Contratos de seguro	82.725	-
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	82.725	3.769
Fondos internos constituidos	-	503
<b>Diferencia</b>	<b>(16.076)</b>	<b>-</b>

Los compromisos y riesgos por pensiones, así como las coberturas necesarias al 31 de diciembre de 2001, se detallan a continuación:

	Fondos externos de pensiones	
	RD 1588/1999	Resto
	Miles de Euros	
<b>Compromisos:</b>		
Compromisos por pensiones causadas	91.441	19.122
Riesgos por pensiones no causadas:	117.356	-
Devengados	82.949	-
No devengados	34.407	-
Compromisos a cubrir	174.390	19.122
<b>Coberturas:</b>		
Planes de pensiones	79.512	-
Contratos de seguro	80.575	1.963
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	80.575	1.963
Fondos internos constituidos	-	17.159
<b>Diferencia</b>	<b>(14.303)</b>	<b>-</b>

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 a 31 de diciembre de 2001 y 2000 de 14.303 y 16.076 miles de euros, respectivamente, habiéndose amortizado en 1.773 y 458 miles de euros en el 2001 y 2000 respectivamente.

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2001, 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 2001 y 2000 a los Fondos de pensiones arroja un importe neto de 3.470 y 20.076 miles de euros, respectivamente (Nota 23).

Adicionalmente, los fondos internos de pensiones constituidos se incrementaron en 576 y 655 miles de euros correspondientes al valor actual devengado al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad. A 31 de diciembre de 2001 los fondos de pensiones internos han aumentado en 16.900 miles de euros (10.996 con cargo a reservas de libre disposición y 5.904 por impuestos anticipados), como consecuencia del proceso de prejubilaciones del Banco con cargo a reservas. Esta operación ha sido autorizada por Banco de España y se someterá a su aprobación por la Junta General de Accionistas (Notas 16 y 20).



OF7256011

**CLASE 8ª**

**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, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos 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 del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

En el ejercicio 2001, como consecuencia de las modificaciones introducidas en la Ley del Impuesto sobre Sociedades por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se integran en la base imponible del impuesto las rentas que estaban pendientes de integrarse por haberse acogido a la reinversión de beneficios extraordinarios, y se aplica la deducción prevista por este concepto.

**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 (Nota 23).

**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 hipotecarias, 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 precio de ejercicio del instrumento subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros (F.R.A.) y las permutas financieras de interés (I.R.S.).

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

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no

expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas o compradas, respectivamente, se contabilizarán en los capítulos "Otros pasivos" y "Otros activos" 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 teóricas 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 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 2000 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Beneficio neto del ejercicio	48.565	47.735
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Nota 1)	15.273	15.238
- complementario (Nota 1)	7.165	7.160
Reserva Legal (Nota 20)	-	4.670
Reservas voluntarias (Nota 20)	26.127	20.667
	<b>48.565</b>	<b>47.735</b>

En julio de 2000, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000, de 0,09 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 8.038 miles de euros y se hizo efectivo el 10 de agosto de 2000. Adicionalmente, en diciembre de 2000, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un nuevo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000, de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.200 miles de euros y se pagó en enero de 2001. El importe total de estos dividendos a cuenta por 15.238 miles de euros figura registrado en el capítulo "Otros activos" (Nota 12) y la obligación de pago del segundo, en el capítulo "Débitos a clientes" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2000.



OF7256012

CLASE 8.ª

En abril de 2001, la Junta General de Accionistas del Banco acordó distribuir un dividendo activo, complementario del ya satisfecho a cuenta de los beneficios del año 2000, de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.160 miles de euros y se pagó en mayo de 2001.

En septiembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,09 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 8.073 miles de euros y se hizo efectivo el 21 de septiembre de 2001. Adicionalmente, en diciembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco, acordó el reparto de un nuevo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,08 euros brutos, por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.200 miles de euros y se pagó el 8 de enero de 2002. El importe total de estos dividendos a cuenta por 15.273 miles de euros 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 a 31 de diciembre de 2001.

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:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de Euros	
	Junio	Noviembre		Junio	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	41.079	77.813	Entidades de Crédito	1.072.332	1.099.672
Deudas del Estado	305.038	218.835	Débitos a clientes	3.191.158	3.199.668
Entidades de Crédito	672.106	614.974	Débitos por valores negociables	187.997	223.955
Créditos sobre clientes	2.809.834	3.093.866	Otros pasivos	136.700	117.384
Obligaciones y otros valores de renta fija	719.724	643.852	Cuentas periodificación	45.028	51.897
Acciones y otros títulos de renta variable	62.091	65.606	Provisiones para riesgos y cargas	15.656	14.815
Participaciones	89.935	92.724	Beneficios del ejercicio	19.924	32.491
Participaciones en empresas del Grupo	27.568	28.169	Pasivos subordinados	120.100	120.100
Activos inmateriales	-	-	Capital suscrito	92.502	92.502
Activos materiales	167.135	166.102	Primas de emisión	80.103	80.103
Acciones propias	21.733	20.020	Reservas	116.819	116.819
Otros activos	127.781	85.813			
Cuentas de periodificación	34.294	41.432			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.078.318</b>	<b>5.149.406</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.078.318</b>	<b>5.149.406</b>

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de agosto y 30 de noviembre de 2001:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de Euros	
	Agosto	Noviembre		Agosto	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	105.600	123.843	Entidades de Crédito	847.309	748.783
Deudas del Estado	293.773	311.811	Débitos a clientes	3.349.854	3.444.624
Entidades de Crédito	355.228	224.793	Débitos por valores negociables	414.375	362.298
Créditos sobre clientes	3.011.533	3.136.625	Otros pasivos	129.607	144.942
Obligaciones y otros valores de renta fija	952.765	941.713	Cuentas periodificación	56.778	59.658
Acciones y otros títulos de renta variable	45.119	58.668	Provisiones para riesgos y cargas	15.968	12.530
Participaciones	135.492	70.357	Beneficios del ejercicio	26.692	39.327
Participaciones en empresas del Grupo	31.463	31.497	Pasivos subordinados	132.147	132.070
Activos inmateriales	624	970	Capital suscrito	90.000	90.000
Activos materiales	164.571	164.550	Primas de emisión	80.102	80.102
Acciones propias	1.270	2.915	Reservas	127.606	127.606
Otros activos	121.646	139.765			
Cuentas de periodificación	51.354	34.433			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.270.438</b>	<b>5.241.940</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.270.438</b>	<b>5.241.940</b>

**4. Deudas del Estado**

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cartera de renta fija:		
De negociación	51.754	3.507
De inversión ordinaria	159.189	83.557
De inversión a vencimiento	98.709	99.974
	<b>309.652</b>	<b>187.038</b>
Minusvalías en la cartera de inversión de renta fija	-	-
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	-	-
	<b>309.652</b>	<b>187.038</b>



OF7256013

CLASE 8ª

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			
	2001		2000	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación				
Deuda anotada	51.754	51.754	3.507	3.507
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	11.984	11.984	14.045	14.045
Deuda anotada	147.168	147.859	69.470	69.863
Otros títulos	37	22	42	26
	159.189	159.865	83.557	83.934
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	98.709	107.317	99.974	110.779
<b>Total</b>	<b>309.652</b>	<b>318.936</b>	<b>187.038</b>	<b>198.220</b>

En los ejercicios 2001 y 2000, no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 2001 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 16.408 miles de euros (28.656 miles de euros en 2000).

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha sido el 4,06% (el 3,04% en el ejercicio 2000).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 5,98% en el ejercicio 2001 (el 6,43 % en 2000).

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 2001 un importe nominal de 350.553 miles de euros (579.111 miles de euros, en 2000), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 14) y en el epígrafe "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 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Cartera de Renta Fija:</b>		
De negociación		
Hasta 3 meses	380	-
Entre 3 meses y 1 año	51.167	-
Entre 1 y 5 años	207	2.714
Más de 5 años	-	793
	<b>51.754</b>	<b>3.507</b>
De inversión ordinaria		
Hasta 3 meses	24.913	1.640
Entre 3 meses y 1 año	68.527	9.067
Entre 1 y 5 años	13.867	71.545
Más de 5 años	51.882	1.305
	<b>159.189</b>	<b>83.557</b>
De inversión a vencimiento		
Entre 1 y 5 años	98.709	99.974
<b>Total</b>	<b>309.652</b>	<b>187.038</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	187.038	851.186
Compras	773.059	883.552
Ventas	(650.827)	(1.545.027)
Amortizaciones y revalorizaciones	382	(2.673)
	<b>122.614</b>	<b>(664.148)</b>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>309.652</b>	<b>187.038</b>



OF7256014

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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	259.054	599.732
Resto	19.071	11.323
	<b>278.125</b>	<b>611.055</b>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	-	365
Otras cuentas	36.835	26.717
	<b>36.835</b>	<b>27.082</b>
Otros créditos		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	165.764	145.212
Adquisición temporal de activos (Notas 4, 14 y 15)	75.526	438.761
	<b>241.290</b>	<b>583.973</b>
	<b>278.125</b>	<b>611.055</b>

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	
	2001	2000
Depósitos en entidades de crédito y financieras		
Hasta 3 meses	164.463	121.280
Entre 3 meses y 1 año	661	22.069
Entre 1 año y 5 años	640	661
Más de 5 años	-	1.202
	<b>165.764</b>	<b>145.212</b>
Tipo medio de interés	4,44%	5,38%
Adquisición temporal de activos		
Hasta 3 meses	58.697	335.789
Entre 3 meses y 1 año	16.829	102.972
	<b>75.526</b>	<b>438.761</b>
Tipo medio de interés	3,70%	4,72%
<b>Total</b>	<b>241.290</b>	<b>583.973</b>

## 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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	2.944.278	3.047.325
Resto	134.320	65.006
	<b>3.078.598</b>	<b>3.112.331</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	15.643	16.420
Otros sectores residentes	3.066.716	3.116.470
No residentes	64.536	36.909
Menos – Fondos de insolvencias	(68.297)	(57.468)
	<b>3.078.598</b>	<b>3.112.331</b>

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	
	2001	2000
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	882.183	967.858
Entre 3 meses y 1 año	573.328	573.773
Entre 1 año y 5 años	844.728	775.349
Más de 5 años	846.656	852.819
	<b>3.146.895</b>	<b>3.169.799</b>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	559.369	551.134
Deudores con garantía real	1.337.383	1.396.621
Otros deudores a plazo	992.792	1.009.848
Deudores a la vista	94.543	76.257
Arrendamientos financieros	126.340	107.126
Activos dudosos	36.468	28.813
	<b>-3.146.895</b>	<b>3.169.799</b>
Por sociedades:		
Empresas del grupo	1.928	8.914
Otras	3.144.967	3.160.885
	<b>3.146.895</b>	<b>3.169.799</b>



OF7256015

**CLASE 8ª**

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

En el ejercicio 2001 se han dado de baja préstamos hipotecarios por 310.000 miles de euros como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 7).

Durante el ejercicio 2001 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 7.712 operaciones por un saldo inicial de 451.599 miles de euros (7.771 operaciones y 427.139 miles de euros en 2000). El saldo vivo al 31 de diciembre de 2001, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 1.638.639 miles de euros, incluidos los préstamos titulizados (1.460.189 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 incluye 12.370 y 9.051 miles de euros respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 8.099 y 5.740 miles de euros lo son sobre viviendas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 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	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	28.813	30.892
Más – Entradas	37.091	25.351
Menos – Recuperaciones	(23.069)	(19.635)
Trasposos a activos en suspenso	(6.367)	(7.795)
	7.655	(2.079)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>36.468</b>	<b>28.813</b>

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	65.558	61.560
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	23.366	20.361
Fondos disponibles	(4.583)	(8.331)
Diferencias de cambio	14	29
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(6.432)	(7.755)
Trasposos	(291)	(306)
	12.074	3.998
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>77.632</b>	<b>65.558</b>

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 2.467 miles de euros en 2001 y 2.428 miles de euros en 2000, e incluyendo 449 miles de euros en 2001 y 403 miles de euros en 2000 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	
	2001	2000
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	68.273	57.449
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	24	19
Cobertura de riesgos de firma (Nota 16)	8.753	7.988
Cobertura de valores de renta fija (Nota 7)	582	102
	77.632	65.558

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondos para la cobertura específica	22.099	23.690
Fondos para la cobertura genérica	34.799	31.797
Fondos para la cobertura estadística	20.710	10.052
Fondos para la cobertura de riesgo-país	24	19
	77.632	65.558



OF7256016

CLASE 8ª

PASIVA

**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	
	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
Euros	868.907	600.293
Resto	62.738	58.058
	<b>931.645</b>	<b>658.351</b>
<b>Por clases de cartera:</b>		
De negociación	25.785	20.965
De inversión ordinaria	905.860	637.386
	<b>931.645</b>	<b>658.351</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	17.491	20.884
De entidades de crédito	98.992	96.330
De otros residentes	756.630	531.358
De otros no residentes	59.114	9.881
	<b>932.227</b>	<b>658.453</b>
Minusvalías de la cartera inversión renta fija	3.534	2.772
Fondo de fluctuación valores de renta fija	(3.534)	(2.772)
Fondo de insolvencias	(582)	(102)
	<b>931.645</b>	<b>658.351</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	931.645	658.351
<b>Por valoración inversión ordinaria:</b>		
Total valor de mercado	901.667	634.338
Total valor contable	905.860	637.386
Diferencia	(4.193)	(3.048)
Plusvalías tácitas	533	60
Minusvalías tácitas	(4.763)	(3.210)

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 ascendía al 3,69% (4,93 % en 2000).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2001, 22.000 miles de euros vencen durante el año 2002, 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 2001 y 2000, sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	658.453	464.393
Compras	553.425	442.387
Ventas	(286.626)	(256.921)
Amortizaciones	-	(649)
Diferencias de cambio	6.975	9.243
	273.774	194.060
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>932.227</b>	<b>658.453</b>

El apartado "Otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 2001, incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 224.079 miles de euros, Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria por 218.086 miles de euros y Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria por 301.734 miles de euros, pendientes de amortizar (528.680 miles de euros en total en el ejercicio de 2000) (Notas 6 y 14).

Banco Zaragozano, S.A. emitió en el año 2000 participaciones hipotecarias con la finalidad de que fueran 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 285.000 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada uno. Los 2.850 bonos están divididos en dos series: ordinarios Serie A con 2.756 y subordinados Serie B con 94 bonos.

En el año 2001, el Banco ha emitido participaciones hipotecarias con la finalidad de que sean suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 310.000 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada uno. Los 3.100 bonos están divididos en tres series: Serie A con 2.983, subordinados serie B con 62 bonos, y serie C con 55 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 segunda y tercera emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A., fue de Aaa para los bonos de la Serie A, de A2 para los bonos de la Serie B y de Baa3 para los bonos de la serie C. 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 350.000 miles de euros, para la segunda emisión el Banco aportó créditos hipotecarios por 285.000 miles de euros y para la tercera 310.000 miles de euros, registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse las emisiones.

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.



OF7256017

CLASE 8.ª

FINANCIAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	2.772	-
Más - Dotación neta del ejercicio	-	38
Trasposos contra periódica activa	762	2.772
Menos - Cancelación por utilización	-	(38)
	762	2.772
Saldo al cierre del ejercicio	3.534	2.772

#### 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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	73.351	64.401
Resto	2.338	7.591
	75.689	71.992
Por clases de cartera:		
De negociación	15.849	41.269
De inversión ordinaria	59.840	30.723
	75.689	71.992
Por cotización:		
Cotizados	40.685	65.549
No cotizados	36.660	7.995
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.656)	(1.512)
	75.689	71.992
Por valoración inversión ordinaria:		
Total valor de mercado	73.419	31.398
Total valor contable	59.840	30.723
Diferencia	13.579	675
Plusvalías tácitas	15.235	2.187
Minusvalías tácitas	(1.656)	(1.512)

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 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	73.504	66.618
Compras	128.780	199.572
Traspasos	44.562	-
Ventas	(167.577)	(192.800)
Otros movimientos	(1.924)	114
	3.841	6.886
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>77.345</b>	<b>73.504</b>

En octubre de 1999 se suscribieron 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. por 15.120 miles de euros y se emitió una opción de venta de las mismas con vencimiento 30 de abril del 2004. Las acciones no tienen asociadas ni plusvalías ni minusvalías por cotización, ya que se trata de una operación cerrada donde el precio de compra de las acciones y el precio pactado de venta coinciden. A 31 de diciembre de 2001 y 2000 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 38.477 miles de euros que supuso un beneficio de 30.940 miles de euros y se encuentra registrado dentro del capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 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 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.512	456
Más – Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	1.525	996
Fondos disponibles	(1.188)	(128)
	337	868
Traspasos	(193)	188
	144	1.056
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.656</b>	<b>1.512</b>



OF7256018

CLASE 8ª  
EJERCICIO

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

### 9. Participaciones

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

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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	77.061	95.944
Resto	9	-
	77.070	95.944
Por cotización:		
Cotizados	53.381	66.377
No cotizados	23.689	29.567
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(8.090)	(25.350)
	68.980	70.594

Los valores cotizados a 31 de diciembre de 2001, corresponden a Grupo Empresarial Ence, S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. 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.

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	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	95.944	43.102
Compras	44.213	55.047
Ventas	(18.525)	(2.091)
Trasposos	(44.562)	(114)
	(18.874)	52.842
Saldo al cierre del ejercicio	77.070	95.944

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 44.562 miles de euros.

En enero de 2000 se adquirió una participación del 22% del capital social de Inversis Networks, S.A. por importe de 5.289 miles de euros y en febrero de 2001 se realizó una aportación a la suscripción de la ampliación de capital por el mismo importe, pasando a tener un capital en dicha Sociedad de 10.578 miles de euros. Finalmente y en octubre de este mismo año se acudió a otra ampliación de capital por la que BZ desembolsó 2.278 miles de euros, con lo que su participación a 31 de diciembre de 2001 es de un 20%.

En septiembre de 2000 se adquirió una participación del 2,63% del capital social de Marco Polo Investments SCR, S.A. por importe de 3.000 miles de euros.

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 258 miles de euros.

En enero de 2001 se acudió a una ampliación de capital de Parzara, S.L. de la cual se tenía una participación del 50%, con lo que la participación en la misma ascendió a 15.000 miles de euros. En junio de 2001 se vendió a un tercero el total de la participación, obteniéndose un beneficio en la operación de 10.511 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 23).

En marzo de 2001 se procedió a la venta de 739.500 acciones de Indra Sistemas, S.A., generándose un beneficio de 4.783 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 23).

En junio de 2001, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) adjudicó el 25% de las acciones menos una, representativas del Grupo Empresarial Ence, S.A., al consorcio español formado por Banco Zaragozano, S.A., Bankinter y Caixa Galicia. En julio de 2001 se contabilizó la ejecución de dicho contrato de compraventa, correspondiente a 1.655.550 acciones nominativas, aplicando un precio por acción de 20,5 euros, lo que representa el 6,5% de Grupo empresarial Ence, S.A.

En el ejercicio 2001 Banco Zaragozano, S.A. ha procedido a la reclasificación de su inversión en A.C.S., S.A. desde cartera de inversiones permanentes a cartera de inversión ordinaria, aplicando el Fondo de fluctuación de valores de conformidad con la norma 8.8 de Circular 4/1991. Durante 2001 se ha reducido significativamente la participación. Las ventas de A.C.S., S.A. han supuesto un beneficio para el banco de 10.586 miles de euros que se registran en el capítulo "Resultados de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23).

Durante el ejercicio 2001 Banco Zaragozano, S.A. ha vendido su participación en Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.

En relación con la cumplimentación del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas (sociedades sobre las que el Banco ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio 2001 no ha sido necesario efectuar notificación alguna.



OF7256019

CLASE 8ª

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	25.350	2.839
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	4.206	22.626
Fondos disponibles	(2.425)	(1)
Traspasos	-	(114)
	1.781	22.511
Menos - Utilización	(19.041)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>8.090</b>	<b>25.350</b>

La disminución en el importe del fondo se corresponde fundamentalmente con la utilización registrada como consecuencia del traspaso de las participaciones en A.C.S., S.A. de cartera de inversiones permanentes a cartera de inversión ordinaria.

#### **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 2001 y 2000 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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	54.077	36.186
Resto	-	-
	<b>54.077</b>	<b>36.186</b>
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	54.077	36.186
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(22.933)	(8.295)
	<b>31.144</b>	<b>27.891</b>
Por sociedades:		
Banzano Group Factoring, S.A.	3.192	3.192
Banzarenting, S.A.	61	61
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	3.914	3.914
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	150	150
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	1.506	1.506
Carthiconsa, S.A.	18.253	18.253
Gesbanzano, S.A.	303	303
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	8.137	8.137
I.S.B. Canarias, S.A.	601	601
Saracosta, S.A.	69	69
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	3.156	-
Naviera Arrecife, A.I.E.	14.735	-
	<b>54.077</b>	<b>36.186</b>

De los saldos anteriores, 3.192 miles de euros corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito tanto al 31 de diciembre de 2001 como al 2000.



OF7256020

CLASE 8ª

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 2001 y 2000, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	36.186	35.584
Compras	17.891	602
Ventas	-	-
	17.891	602
Saldo al cierre del ejercicio	54.077	36.186

En octubre de 2000 se suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de Banzano Group Factoring, S.A. por 602 miles de euros.

En junio de 2001 se constituyó Zaragoza Vida y Pensiones, S.A. suscribiendo Banco Zaragozano, S.A. 6.310.640 acciones y Groupama, Seguros y Reaseguros, S.A. las restantes 2.704.560 acciones. El desembolso se ha realizado al 50%, dejando el restante 50% para cuando se acuerde por el órgano de administración de la Sociedad.

En diciembre de 2001, Banco Zaragozano, S.A. ha constituido Naviera Arrecife, A.I.E., cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque a través de esta sociedad. La participación asciende a 14.735 miles de euros. El importe de los beneficios netos para Banco Zaragozano, S.A. se estima a lo largo de la vida de la operación en 2.027 miles de euros y se reconoce linealmente en los años de vida de la misma. El beneficio neto de la operación del ejercicio 2001 asciende a 252 miles de euros. De conformidad con la recomendación de contabilización de Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales amortizadas hasta un máximo de la inversión que no se vayan a recuperar por el arrendatario se han cargado contra el epígrafe "Otros activos - Otros conceptos" del balance de situación, abonándose contra el fondo de fluctuación de valores por 14.735 miles de euros. La cuenta diversa de activo se minorará conforme se recupera fiscalmente mediante la integración de las bases imponibles negativas de la A.I.E.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	8.295	8.108
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	409	280
Fondos disponibles	(506)	(93)
	(97)	187
Menos - Otros movimientos	14.735	-
Saldo al cierre del ejercicio	22.933	8.295

## 11. Activos materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 2001 y 2000 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Coste regularizado actualizado:</b>		
<b>Mobiliario, instalaciones y vehículos</b>		
Saldo inicial	169.303	158.521
Adiciones	14.088	12.279
Retiros	(5.100)	(1.497)
Saldo final	178.291	169.303
<b>Inmuebles</b>		
Saldo inicial	105.835	104.594
Adiciones	2.285	2.010
Retiros	(1.582)	(769)
Saldo final	106.538	105.835
<b>Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones</b>		
Saldo inicial	14.148	15.879
Adiciones	2.275	2.741
Retiros	(4.556)	(4.472)
Saldo final	11.867	14.148
<b>Amortización acumulada:</b>		
<b>Mobiliario, instalaciones y vehículos</b>		
Saldo inicial	96.723	86.319
Adiciones	11.512	11.815
Retiros	(3.341)	(1.411)
Saldo final	104.894	96.723
<b>Inmuebles</b>		
Saldo inicial	17.191	15.568
Adiciones	1.735	1.695
Retiros	(261)	(72)
Saldo final	18.665	17.191
<b>Provisión acumulada:</b>		
<b>Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones</b>		
Saldo inicial	4.711	4.909
Adiciones	1.403	841
Retiros	(1.113)	(1.039)
Saldo final	5.001	4.711
<b>Inmovilizado neto</b>	<b>168.136</b>	<b>170.661</b>



OF7256021

CLASE 8ª  
BASES

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:

	Miles de Euros
Terrenos y edificios de uso propio	18.824
Otros inmuebles	5.986
Mobiliario, instalaciones y otros	13.042
	37.852

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 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 ese ejercicio (Notas 19 y 20).

El capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 incluye un importe de 5.058 miles de euros (2.597 miles de euros en 2000) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 23).

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	
		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 <sup>2</sup> , 710 m <sup>2</sup> en planta primera y 1.770 m <sup>2</sup> bajo rasante en dos plantas.	7.308	1.546
Paseo de la Castellana, 89 MADRID	Edificio de 13 plantas con una superficie sobre rasante de 17.630 m <sup>2</sup> y 19.610 m <sup>2</sup> bajo rasante en 5 plantas.	81.019	35.558
Plaza de la Marina, 3 MALAGA	Local en planta calle con una superficie de 483 m <sup>2</sup> y 242 m <sup>2</sup> en planta primera.	2.704	483
Avenida Carlos III, 9 PAMPLONA	Local en planta calle con una superficie de 367 m <sup>2</sup> , 246 m <sup>2</sup> en altillo y 342 m <sup>2</sup> bajo rasante.	2.890	789
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 636 m <sup>2</sup> .	3.154	276
Coso, 47 ZARAGOZA	Edificio de 9 plantas con una superficie sobre rasante de 4.362 m <sup>2</sup> y 479 m <sup>2</sup> bajo rasante en una planta.	10.319	3.296
<b>TOTAL</b>		<b>107.394</b>	<b>41.948</b>



OF7256022

CLASE 8.ª

**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	
	2001	2000
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 21)	60.338	59.928
Otros conceptos	10.925	9.129
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	15.273	15.238
Operaciones en camino	380	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	4.166	4.997
Anticipos por cupones corridos	-	617
Cheques a cargo de Entidades de crédito	38.673	20.289
Fianzas dadas en efectivo	3.499	2.644
Cámara de Compensación	23.068	6.212
Otros conceptos	17.712	6.437
	<b>174.034</b>	<b>125.491</b>

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	919	11.159
Cuentas de recaudación	74.530	62.905
Obligaciones a pagar	14.375	7.010
Cuentas especiales	2.265	5.761
Fianzas recibidas	43	47
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.581	836
Operaciones en camino	714	159
Otros conceptos	21.740	34.583
	<b>116.167</b>	<b>122.460</b>

### 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	
	2001	2000
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.139	2.443
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	27.175	34.514
Gastos pagados no devengados	1.960	1.494
Gastos financieros diferidos	54	49
Otras periodificaciones	299	57
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.873)	-
	<b>30.754</b>	<b>38.557</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	6.023	7.383
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	25.922	28.083
Gastos devengados no vencidos	9.240	11.972
Otras periodificaciones	4.673	2.476
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.118)	(3.679)
	<b>42.740</b>	<b>46.235</b>



OF7256023

CLASE 8ª

FINANCIACIÓN

**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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	511.284	1.020.902
Resto	170.119	100.034
	681.403	1.120.936
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	-	116
Otras cuentas	25.904	17.584
	25.904	17.700
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 7)	322.929	538.287
Cuentas a plazo	301.583	179.990
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	30.987	374.075
Acreedores por valores	-	10.884
	655.499	1.103.236
	681.403	1.120.936

A 31 de diciembre de 2001 Banco Zaragozano, S.A. tiene pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, así como una referencia de Obligaciones del Estado, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 2000 Banco Zaragozano, S.A. tenía pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, así como una referencia de Obligaciones del Estado.

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	
	2001	2000
<b>Banco de España:</b>		
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados		
Hasta 3 meses	322.929	538.287
Tipo medio de interés	3,50%	4,90%
Cuentas a plazo		
Hasta 3 meses	224.523	113.974
Entre 3 meses y 1 año	53.088	41.445
Entre 1 y 5 años	15.839	18.123
Más de 5 años	8.133	6.448
	301.583	179.990
Tipo medio de interés	2,73%	5,08%
Cesión temporal de activos		
Hasta 3 meses	5.762	314.075
Entre 3 meses y 1 año	25.225	60.000
	30.987	374.075
Tipo medio de interés	3,50%	4,80%
Acreeedores por valores		
Más de 5 años	-	10.884
Tipo medio de interés	-	5,98%
<b>Total</b>	<b>655.499</b>	<b>1.103.236</b>



OF7256024

CLASE 8ª

TABLA

**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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	3.533.043	3.175.035
Resto	40.707	33.637
	<b>3.573.750</b>	<b>3.208.672</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	60.830	108.001
Otros sectores residentes	3.414.621	3.013.793
No residentes	98.299	86.878
	<b>3.573.750</b>	<b>3.208.672</b>
Por sociedades:		
Empresas del grupo	17.370	19.884
Otras	3.556.380	3.188.788
	<b>3.573.750</b>	<b>3.208.672</b>

A continuación se indica el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes":

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cuentas corrientes	1.031.198	877.251
Cuentas de ahorro	397.346	363.269
Imposiciones a plazo	1.639.097	1.512.667
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	346.980	260.606
	<b>3.414.621</b>	<b>3.013.793</b>

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	
	2001	2000
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	848.018	795.558
Entre 3 meses y 1 año	576.554	367.329
Entre 1 año y 5 años	283.819	420.532
	<b>1.708.391</b>	<b>1.583.419</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	305.402	253.828
Entre 3 meses y 1 año	41.578	4.461
Entre 1 año y 5 años	-	2.317
	<b>346.980</b>	<b>260.606</b>



OF7256025

CLASE 8ª

**16. Provisiones para riesgos y cargas**

A continuación se muestra 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 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Fondo de pensionistas:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	1.162	141.144
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 23)	-	2.022
Coste normal y otros (Nota 2.i)	101	2.081
Dotación extraordinaria (neto) (Nota 23)	(38)	(4.112)
Trasposos	-	37
Dotación con cargo a reservas (Nota 2.i)	16.900	-
Menos: Utilización (Nota 2.i)	(389)	(140.010)
	16.574	(139.982)
<b>Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)</b>	<b>17.736</b>	<b>1.162</b>
<b>Otras provisiones:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	13.256	18.457
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2.i)	5.690	4.592
Menos: Fondos disponibles	-	-
Utilización (Nota 2.i)	(1.902)	(1.893)
Trasposos y aplicaciones	(3.320)	(7.863)
	-	(37)
	468	(5.201)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>13.724</b>	<b>13.256</b>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" es la siguiente :

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6)	8.753	7.988
Otros fondos:		
Provisión para operaciones de futuro	1.427	4.327
Otros compromisos	3.544	941
	<b>13.724</b>	<b>13.256</b>

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.

#### **17. Débitos representados por valores negociables**

En 1999 se estableció un programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 1999 por importe máximo de 300 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 1 y 18 meses.

En 2000 se estableció un programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2000 por importe máximo de 480 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 7 días y 18 meses.

En 2001 se estableció otro programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2001 por importe máximo de 600 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 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 2001 no existen pagarés pendientes de vencimiento de la primera emisión, los pagarés pendientes de vencimiento de la segunda emisión ascienden a 16.185 miles de euros (237.135 miles de euros de las emisiones de 2000 y 1999 al 31 de diciembre de 2000), y 332.202 miles de euros de la tercera emisión y su desglose por plazos hasta el vencimiento, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	193.764	222.324
Entre 3 meses y 1 año	147.753	14.571
Entre 1 y 1,5 años	6.870	240
	<b>348.387</b>	<b>237.135</b>



OF7256026

CLASE 8ª

### 18. Pasivos subordinados

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge por su valor de reembolso todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes. Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Emisión año 1995	8	30.050
Emisión año 1996	30.051	30.051
Emisión año 1999	60.000	60.000
Emisión año 2001	42.000	-
	<b>132.059</b>	<b>120.101</b>

En 1995 se emitieron obligaciones subordinadas por importe de 30.050 miles de euros 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 han vencido el 1 de julio de 2001.

En 1996 se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 30.051 miles de euros 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 60.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 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 llevó 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 inicialmente a partir de julio de 2002.

En mayo de 2001 se emitieron 70.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 42.000 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. Las obligaciones emitidas devengarán un tipo de interés fijo del 4,25% durante los seis primeros meses, y variable durante el resto de la vida de la emisión, pagadero por semestres vencidos, 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 últimos días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2001 y 2000 han ascendido a 5.677 y 4.346 miles de euros respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - De acreedores" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 23).

## **19. Capital suscrito y primas de emisión**

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 90.000.000 de euros, formalizado en 90.000.000 de acciones ordinarias, nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 92.500.000 de euros, formalizado en 92.500.000 de acciones ordinarias nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 2001 y 2000 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	92.500	55.500
Reducción y redenominación de capital	(2.500)	-
Ampliación de capital	-	37.000
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>90.000</b>	<b>92.500</b>

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 miles 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 36.698 miles de euros y con cargo a otras reservas voluntarias por 302 miles de euros (Nota 20).

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

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 2001 y 2000 asciende a 80.102 miles de euros, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.



OF7256027

CLASE 8ª

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	19.679	9.209
Adquisición de acciones propias	3.952	21.260
Nominal	496	1.850
Resto	3.456	19.410
Venta de acciones propias	(3.084)	(10.790)
Nominal	(439)	(1.277)
Resto	(2.645)	(9.513)
Reducción del capital	(17.054)	-
Nominal	(2.500)	-
Resto	(14.554)	-
Fondo acciones propias	(433)	-
Saldo al cierre del ejercicio	3.060	19.679

## 20. Reservas

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	Miles de Euros	
	2001	2000
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	18.000	13.330
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	92	92
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	4.088	19.679
Por garantía	-	1.547
	22.180	34.648
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	94.428	82.173
	116.608	116.821

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	116.821	135.354
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 3)	25.337	18.467
Reducción de capital (Nota 19)	(14.554)	-
Dotación fondo personal jubilado anticipadamente (Nota 2.i)	(10.996)	-
Ampliación de capital (Nota 19)	-	(37.000)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>116.608</b>	<b>116.821</b>

#### **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 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 2001 y 2000 el número de acciones afectadas es de 604.045 acciones y 3.075.854, respectivamente.

#### **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 2001 y 2000, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 63.459 y 35.008 miles de euros, respectivamente.



OF7256028

CLASE 8.ª

C.A.S.A.

## 21. Situación Fiscal

El saldo del epígrafe "Otros pasivos-Cuentas de recaudación" (Nota 12) 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 cinco ejercicios de los diversos impuestos. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos, por incentivos de determinadas actividades, por reinversión de beneficios extraordinarios y bonificaciones, figurando incluidas dentro de la conciliación que se incluyen a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultado contable antes de impuestos	56.030	14.214
Aumentos por diferencias permanentes	1.045	7.675
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.265)	(4.447)
Resultado ajustado	55.810	17.442
Impuesto bruto	19.533	6.105
Deducciones y bonificaciones	(12.038)	(15.484)
Ajustes Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	(30)	550
Regularización Impuestos Anticipados (Nota 2.k)	-	(24.692)
<b>Impuesto sobre Sociedades devengado</b>	<b>7.465</b>	<b>(33.521)</b>

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	
	2001	2000
Resultado contable antes de impuestos	56.030	14.214
Diferencias permanentes, neto	(220)	3.228
Diferencias temporales, neto	(9.193)	9.876
Base imponible	46.617	27.318
Cuota íntegra	16.316	9.561
Deducciones y bonificaciones	(12.038)	(15.484)
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>4.278</b>	<b>(5.923)</b>

Las rentas obtenidas por el Grupo Banco Zaragozano en la transmisión del inmovilizado y de valores que estaban acogidas al diferimiento del pago del Impuesto sobre Sociedades como consecuencia del compromiso de su reinversión, han sido integradas en su totalidad en la base imponible de los ejercicios 2000 y 2001 por haberse materializado completamente dicha reinversión. Los importes de las rentas integradas generan derecho a practicar la deducción establecida en la normativa del impuesto por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, son las siguientes:

Año	Miles de Euros	Período de materialización de la reinversión	Miles de Euros
	Renta objeto de reinversión		Renta integrada en los ejercicios 2000 y 2001
2001	15.324	2001	15.324
2000	6.999	2000 – 2001	6.999
1999	3.041	2000	3.041
1998	3.511	1999 – 2000	3.511
1997	13.472	1997 – 1998 – 1999	13.472
1996	2.345	1996 – 1997	2.345

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la 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 60.338 y 59.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos:

	Miles de Euros	
	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible
Impuestos Anticipados	12.434	29.715
Impuestos Diferidos	44.799	36.711

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.



OF7256029

CLASE 8.<sup>a</sup>**22. Cuentas de orden**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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	
	2001	2000
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Fianzas, avales y cauciones	658.360	695.662
Otros pasivos contingentes	22.919	26.131
Pasivos contingentes dudosos	974	887
	<b>682.253</b>	<b>722.680</b>
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	26.297	24.311
Por el sector Administraciones Públicas	142	888
Por otros sectores residentes	539.965	574.202
Por no residentes	2.081	3.013
	<b>568.485</b>	<b>602.414</b>
Otros compromisos	70.235	83.521
	<b>638.720</b>	<b>685.935</b>
	<b>1.320.973</b>	<b>1.408.615</b>

### **23. Cuenta de pérdidas y ganancias**

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

#### **Ámbito 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.

#### **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	
	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
De Banco de España	2.666	2.267
De entidades de crédito	19.261	23.747
De Administraciones Públicas	899	853
De la cartera de renta fija	55.880	56.715
De créditos sobre clientes	212.766	179.330
	<b>291.472</b>	<b>262.912</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
De Banco de España	16.207	17.426
De entidades de crédito	20.626	31.342
De Administraciones Públicas	2.597	2.921
De acreedores	112.689	84.277
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 16)	-	2.022
Otros intereses	19	19
	<b>152.138</b>	<b>138.007</b>
<b>Comisiones percibidas</b>		
De pasivos contingentes	6.955	6.310
De servicios de cobros y pagos	31.273	24.180
De servicios de valores	7.058	8.781
De comercialización Fondos de inversión	5.597	6.708
De otras operaciones	4.144	8.159
	<b>55.027</b>	<b>54.138</b>



CLASE 8ª



OF7256030

**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	
	2001	2000
De acciones y otros títulos de renta variable	2.906	1.438
De participaciones	2.637	3.800
De participaciones en el Grupo	7.624	11.591
	<b>13.167</b>	<b>16.829</b>

**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	
	2001	2000
<b>Pérdidas por operaciones financieras:</b>		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(875)	(13.774)
En la cartera de renta fija de inversión	-	(2.292)
En la cartera de renta variable	(713)	(996)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(3.632)	(6.616)
Otros	(43)	-
	<b>(5.263)</b>	<b>(23.678)</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras:</b>		
En la cartera de renta fija de inversión	31	-
En la cartera de renta variable (Nota 9)	11.579	31.368
Productos por otras operaciones de futuro	1.891	1.052
Otros beneficios	2.088	7.378
	<b>15.589</b>	<b>39.798</b>
	<b>10.326</b>	<b>16.120</b>

Los beneficios en la cartera de renta variable del ejercicio 2000 proceden en su mayor parte de la venta de la participación en Autopista Vasco-Aragonesa, S.A. (Nota 8).

Los beneficios en la cartera de renta variable del ejercicio 2001 proceden en su mayoría del beneficio por venta de acciones de A.C.S., S.A. (Nota 9).

**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	
	2001	2000
Sueldos y salarios	74.536	69.616
Seguros sociales	18.148	17.530
Otros gastos	6.496	6.315
	<b>99.180</b>	<b>93.461</b>

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 2001 y 2000, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2001	2000
Alta Dirección	13	14
Técnicos	1.664	1.645
Administrativos	462	482
Servicios generales	17	18
	<b>2.156</b>	<b>2.159</b>

**Otros productos y cargas de explotación-**

Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<u>Otros productos de explotación</u>		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	1.474	1.525
Otros productos diversos	360	87
	<b>1.834</b>	<b>1.612</b>
<u>Otras cargas de explotación</u>		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.739	2.407
Otros conceptos	300	246
	<b>3.039</b>	<b>2.653</b>



OF7256031

CLASE 8ª

**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	
	2001	2000
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 11)	5.058	2.597
Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento (Nota 9)	16.185	2.219
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	-	675
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses (Notas 2.i y 16)	-	(508)
Recuperación fondo de inmovilizado	-	359
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 16)	38	4.648
Otros productos	2.912	1.770
	<b>24.193</b>	<b>11.764</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>		
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	10	10
Dotaciones netas a otros fondos específicos	3.585	-
Dotaciones a fondos de pensiones internos (Nota 16)	-	536
Pagos a pensionistas (Nota 16)	-	566
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Notas 2.i y 16)	3.470	20.076
Pérdidas por venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	-	2.092
Otros quebrantos (Notas 2.h y 2.i)	1.233	2.111
	<b>8.298</b>	<b>25.391</b>

Los "Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento" proceden principalmente de la venta en el ejercicio 2001 de Parzara, S.L. y de parte de las acciones de Indra Sistemas, S.A. que se encontraban en cartera a 31 de diciembre de 2000 (Nota 9).

La dotación neta efectuada en el ejercicio 2001 a otros fondos específicos se corresponde básicamente con la provisión constituida por inmuebles de ISB e ISB-Canarias, con una dotación por fondos garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y por diversos conceptos de menor cuantía.

#### **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 2001, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 715 miles de euros (727 miles de euros en 2000). Además, los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Banco, o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 2001 en concepto de sueldos, incentivos y otras retribuciones la cantidad global de 2.096 miles de euros (1.881 miles de euros en 2000). 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 ascendió a 72 miles de euros, siendo éste el último año en el que dicho compromiso por pensiones supuso coste para el Banco, ya que el mismo ha sido definitivamente cancelado.

La suma de los créditos concedidos, durante 2001, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 2.104 miles de euros (2.596 miles de euros en 2000), 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 4.354 miles de euros (787 miles de euros en 2000).

#### **24. Operaciones de futuro**

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2001 y 2000, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Compraventa de divisas		
Compras	67.587	74.038
Ventas	73.847	86.330
Compraventa de activos financieros		
Compras	44.371	21.789
Ventas	8.876	55.726
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	29.210	1.999
Ventas	17.234	118.461
Opciones		
Compradas	100.864	35.879
Emitidas	556.977	669.281
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Permutas financieras	528.420	1.066.717
	<b>1.427.386</b>	<b>2.130.220</b>



OF7256032

CLASE 8ª

La composición de estos saldos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Futuros Financieros sobre valores y tipos de interés-</b>		
<b>Comprados:</b>		
- Futuros financieros comprados en euros no de cobertura	8.100	1.999
- Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	21.110	-
<b>Vendidos:</b>		
- Futuros financieros vendidos en euros no de cobertura	16.100	111.251
- Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	1.134	7.210
	46.444	120.460
<b>Opciones-</b>		
<b>Opciones compradas:</b>		
- Sobre valores mercados no organizados de cobertura	99.593	14.145
- Sobre valores mercados no organizados no de cobertura	1.271	21.734
<b>Opciones emitidas:</b>		
- Mercados no organizados sobre valores euros no cobertura	541.309	657.161
- Sobre valores mercados no organizados cobertura euros	15.668	12.120
	657.841	705.160
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés-</b>		
<b>Swaps:</b>		
- Permutas financieras en euros de cobertura	269.620	163.300
- Permutas financieras en euros no de cobertura	258.800	903.417
	528.420	1.066.717
<b>Compra venta de divisas no vencidas-</b>		
<b>Compra de divisas:</b>		
- Compra divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	5.523	9.102
- Compra divisas contra divisas hasta 2 días no cobertura	118	7.093
- Compra divisas contra euros plazo cobertura	20.479	21.846
- Compra divisas contra euros plazo no cobertura	41.467	35.997
<b>Venta de divisas:</b>		
- Ventas divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	4.681	6.155
- Ventas divisas contra euros plazo cobertura	37.458	37.458
- Ventas divisas contra euros plazo no cobertura	31.708	42.717
	141.434	160.368
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros-</b>		
<b>Compra de activos financieros:</b>		
- Compras a plazo de activos financieros en moneda extranjera	44.371	21.789
<b>Venta de activos financieros:</b>		
- Ventas a plazo de activos financieros en moneda extranjera	7.073	50.425
- Ventas de deuda anotada contado	1.803	5.301
	53.247	77.515
	1.427.386	2.130.220

A continuación se detallan las operaciones no de cobertura por tipos de operación y vencimiento:

	Miles de Euros			
	2001			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas-</b>				
Compras	47.108	-	-	47.108
Ventas	36.389	-	-	36.389
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos-</b>				
Compras	10.275	-	-	10.275
Ventas	8.876	-	-	8.876
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-</b>				
Compras	8.100	-	-	8.100
Ventas	11.850	4.250	-	16.100
<b>Opciones-</b>				
Sobre valores-				
Compradas	236	1.035	-	1.271
Emitidas	327.665	213.644	-	541.309
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés-</b>				
Permutas financieras	181.800	77.000	-	258.800

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 2000 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 2001 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.

La mayoría del importe de las opciones emitidas se corresponde con el importe de las opciones de los fondos de inversión garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y en los que Banco Zaragozano, S.A. es garante.



CLASE 8.ª



OF7256104

## **25. Aspectos derivados de la introducción al euro**

En ejercicios anteriores se 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 1.635 miles de euros, aproximadamente. Adicionalmente, se debieron efectuar inversiones en equipos informáticos por valor de 2.350 miles de euros, 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.

Hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han detectado problemas significativos como consecuencia de la entrada en vigor del euro.

## **26. Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2002 se ha incorporado a la Cartera de Inversión Ordinaria Renta Variable en Moneda extranjera una participación minoritaria de 12.000 acciones preferentes de la Sociedad Hydrocarbons Traders Corp. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 12.025 miles de \$ USA.

Con fecha efecto 15 de febrero de 2002, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas con Nationale – Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.E. como cobertura de los compromisos por pensiones asumidos con 89 empleados. El importe satisfecho, en forma de prima única, ha ascendido a 12.009 miles de euros, utilizándose para ello parte del fondo de pensionistas registrado en el capítulo "Pensiones por riesgos y cargas" del balance de situación a 31 de diciembre de 2001.

Durante el mes de febrero de 2002 se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.760.944 de títulos de la Sociedad Vallehermoso, S.A. equivalente a una participación del 1,78% de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 22.478 miles de euros.

## 27. Cuadro de Financiación de los ejercicios 2001 y 2000

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Reembolso de participaciones en el capital, adquisición de acciones propias y dividendos	39.487	42.912	<b>Recursos generados en las operaciones-</b> Resultado del ejercicio	<b>66.867</b> 48.565	<b>86.948</b> 47.735
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	94.813	424.146	Más: Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	14.846	13.556
Inversión crediticia (incremento neto)	-	255.021	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	24.240	36.192
Títulos de renta fija (incremento neto)	395.908	-	Saneamientos directos de activos	449	403
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	4.034	6.701	Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	10	2.104
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	62.104	55.648	Otros	-	16.468
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	19.740	17.081	Menos: Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(21.243)	(4.814)
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	20.752	154.310	Impuestos anticipados exteriorización fondos pensiones	-	(24.696)
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>636.838</b>	<b>955.819</b>	Reducción en acciones propias (neto)	16.186	-
			Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	11.958	-
			Inversión crediticia (disminución neta)	14.501	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	470.154
			Acreedores (incremento neto)	365.078	285.234
			Empréstitos (incremento neto)	111.252	103.428
			Venta de inversiones permanentes - Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	34.710	2.218
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.286	7.837
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>636.838</b>	<b>955.819</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>636.838</b>	<b>955.819</b>



OF7256034

CLASE 8.ª

## 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 estimados, al 31 de diciembre de 2001, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	150	600	644	(42)
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.242.532	4.880.558	(566.298)
A.C.S., Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, Servicios, Convenciones y Telecomunicaciones	2,5	24.835	96.090	670.615	149.231

Al 31 de diciembre de 2000, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	150	601	751	8
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.242.532	5.439.508	(555.215)

## 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 estimados, al 31 de diciembre de 2001, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados (neto de dividendos)
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	640	213
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	3,42	18.800	30.306	142.103	48.045
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversión mobiliaria	2,66	329	5.217	8.294	(698)
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	1.247	174
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	194	310	295	601
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	3.107	2.565	14.148	4.898
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	3.286	9.030	667	863
Inversis Networks, S.A.	Madrid	Tecnología	20,00	12.856	10.518	1.422	(1.201)
Marco Polo Investments SCR, S.A.	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	3.000	7.401	88.840	(9.852)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	Madrid	Derivados del papel	6,50	34.752	114.615	181.313	25.329



OF7256035

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2000, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en Libros	Capital social	Reservas	Resultados
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	619	60
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	4,00	20.212	29.582	72.813	38.327
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversión mobiliaria	2,71	331	5.109	9.839	276
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	871	896
Parzara, S.L.	Valladolid	Inmobiliaria	50,00	12.621	25.243	319	4.339
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Madrid	Publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación	21,00	817	3.907	(2)	-
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	192	313	294	481
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	745	2.566	14.148	6.413
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	2.188	9.027	565	1.322
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, servicios, convenciones y telecomunicaciones	3,00	24.708	96.252	598.548	120.767
Marco Polo Investments SCR, S.A.	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	2.669	7.398	89.479	(607)
Electronic Trading System, S.A.	Madrid	Tecnología	22,00	4.550	24.040	-	(3.348)

### 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 2001, 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		Miles de Euros						
				Capital		Resultado Neto	Resultados Extraordin.	Valor según libros de la Participación	Dividendos	
		Directa	Indirecta	Social	Reservas	Ejercicio			Recibidos	Pagados
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>										
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	2.404	935	7	-	3.192	-	117
<b>ENTIDADES GESTORAS:</b>										
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	3.907	788	5.503	(8)	3.914	-	5.490
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	1.503	703	1.145	(18)	1.506	-	1.075
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	301	178	6	7	303	-	-
<b>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</b>										
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	61	8	29	-	61	-	-
Carthicons, S.A.	Zaragoza	100	-	7.212	7.886	(297)	-	14.802	21	-
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	60	12	-	-	69	-	-
<b>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</b>										
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	3.522	122	172	90	3.390	-	22
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	601	748	17	21	601	-	-
<b>ENTIDADES ASEGURADORAS:</b>										
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	150	122	948	-	150	-	944
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	70	-	4.508	-	72	-	3.156	-	-
<b>A.I.E.:</b>										
Naviera Arrecife, S.A.	Las Palmas	100	-	14.750	-	(43)	-	-	-	-



OF7256036

CLASE 8ª

**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:

	Domicilio	Porcentaje de Participación		Miles de Euros						
				Capital		Resultado Neto Ejercicio	Resultados Extraordin.	Valor según Libros de la Participación	Dividendos	
		Directa	Indirecta	Social	Reservas				Recibidos	Pagados
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>										
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	2.404	920	132	-	3.192	-	60
<b>ENTIDADES GESTORAS:</b>										
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	3.907	781	6.918	78	3.914	-	7.164
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	1.503	373	992	(18)	1.506	-	661
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	301	180	(24)	-	303	-	-
<b>ENTIDADES INSTRUMENTALES:</b>										
Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	60	-	6	-	61	-	-
Carhicons, S.A.	Zaragoza	100	-	7.212	7.747	473	-	14.853	96	2.705
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	60	12	-	-	69	-	-
<b>SOCIEDADES INMOBILIARIAS:</b>										
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	3.522	48	72	84	3.242	-	192
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	601	751	-	-	601	-	-
<b>ENTIDADES ASEGURADORAS:</b>										
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	150	120	829	-	150	-	819

## **BANCO ZARAGOZANO, S.A.**

### Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2001

#### 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.

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros			%
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales	110.332	113.475	(3.143)	(2,8)
Entidades de crédito	278.125	611.055	(332.930)	(54,5)
Créditos sobre clientes	3.078.598	3.112.331	(33.733)	(1,1)
Cartera de valores	1.417.110	1.015.866	401.244	39,5
Activos materiales e inmateriales	169.228	170.661	(1.433)	(0,8)
Acciones propias	3.060	19.679	(16.619)	(84,5)
Otros activos	174.034	125.491	48.543	38,7
Cuentas de periodificación	30.754	38.557	(7.803)	(20,2)
<b>Total activo</b>	<b>5.261.241</b>	<b>5.207.115</b>	<b>54.126</b>	<b>1,0</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito	681.403	1.120.936	(439.533)	(39,2)
Débitos a clientes	3.573.750	3.208.672	365.078	11,4
Débitos por valores negociables	348.387	237.135	111.252	46,9
Otros pasivos	116.167	122.460	(6.293)	(5,1)
Cuentas de periodificación	42.740	46.235	(3.495)	(7,6)
Provisiones y fondos	31.460	14.418	17.042	118,2
Pasivos subordinados	132.059	120.101	11.958	10,0
Capital y Reservas	286.710	289.423	(2.713)	(0,9)
Beneficio del ejercicio	48.565	47.735	830	1,7
<b>Total pasivo</b>	<b>5.261.241</b>	<b>5.207.115</b>	<b>54.126</b>	<b>1,0</b>

A 31 de diciembre de 2001, el total balance asciende a 5.261.241 miles de euros, que frente a los 5.207.115 de 31 de diciembre de 2000 supone un aumento en el año de 54.126 miles de euros en términos absolutos y un aumento del 1,0% en términos relativos.

A destacar los importantes crecimientos habidos en la inversión en cartera de valores debido básicamente a la titulización realizada en el año y en los recursos de clientes.



OF7256037

CLASE 8ª

**Créditos sobre clientes-**

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.

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Crédito a las Administraciones Públicas	15.643	0,5	16.420	0,5	(777)	(4,7)
Crédito a otros sectores residentes	3.030.651	96,3	3.087.869	97,4	(57.218)	(1,9)
Crédito comercial	559.369	17,8	551.062	17,4	8.307	1,5
Deudores con G.Real	1.315.621	41,8	1.374.864	43,4	(59.243)	(4,3)
Hipotecaria	1.161.077	36,9	1.159.239	36,6	1.838	0,2
Otras	154.544	4,9	215.625	6,8	(61.081)	(28,3)
Otros deudores a plazo	950.677	30,2	979.169	30,9	(28.492)	(2,9)
Deudores a la vista y varios	78.644	2,5	75.649	2,4	2.995	4,0
Arrendamientos financieros	126.340	4,0	107.125	3,4	19.215	17,9
Crédito a no residentes	64.133	2,0	36.697	1,2	27.436	74,8
Activos dudosos	36.468	1,2	28.813	0,9	7.655	26,6
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>3.146.895</b>	<b>100,0</b>	<b>3.169.799</b>	<b>100,0</b>	<b>(22.904)</b>	<b>(0,7)</b>
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	68.297		57.468		10.829	18,8
<b>Créditos sobre clientes (neto)</b>	<b>3.078.598</b>		<b>3.112.331</b>		<b>(33.733)</b>	<b>(1,1)</b>

A 31 de diciembre de 2001, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 3.146.895 miles de euros. La disminución experimentada en el año ha sido de 22.904 miles de euros equivalente a un 0,7%. El crecimiento real de la inversión crediticia en 2001 ha sido de 175.285 miles de euros, 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 4,7%.

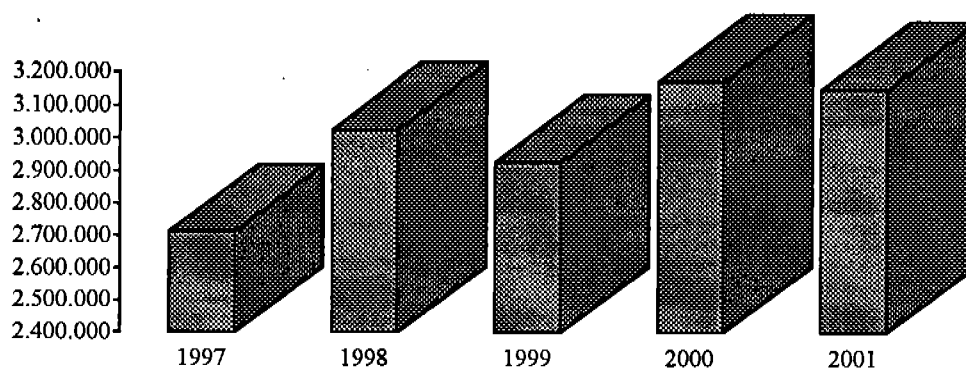
Este aumento se produce, básicamente, por el incremento del crédito comercial, la inversión en deudores con garantía real, arrendamientos financieros y el crédito a no residentes.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 78% de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, dicho porcentaje era el 89% el año anterior.

Durante 2001 el volumen de papel descontado ascendió a 2.059.956 miles de euros. El plazo medio de descuento ha sido de 71 días y el vencimiento medio de la existencia es de 99 días.

Del total de la cartera de créditos el 63,8% están instrumentados a tipos de interés variable.

**CREDITOS SOBRE CLIENTES**  
(miles de euros)



**Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance**

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Hasta 3 meses	882.183	28,0	967.858	30,5	(85.675)	(8,9)
De 3 meses a 1 año	573.328	18,2	573.773	18,1	(445)	(0,1)
De 1 a 5 años	844.728	26,9	775.349	24,5	69.379	8,9
A más de 5 años	846.656	26,9	852.819	26,9	(6.163)	(0,7)
<b>Total</b>	<b>3.146.895</b>	<b>100,0</b>	<b>3.169.799</b>	<b>100,0</b>	<b>(22.904)</b>	<b>(0,7)</b>



OF7256038

CLASE 8ª  
FALSA**Descuento comercial en 2001, clasificado por plazos y tipos de interés**

En porcentajes	Plazo de descuento					
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	Total
Tipos de interés						
Menor o igual a 3	9,32	0,24	-	-	-	9,56
De 3,01 a 4	0,85	0,77	0,05	-	-	1,67
De 4,01 a 5	1,77	8,07	2,02	0,10	0,06	12,02
De 5,01 a 6	4,50	19,02	5,16	0,29	0,03	29,00
De 6,01 a 7	2,82	13,71	3,96	0,11	0,08	20,68
De 7,01 a 8	1,48	5,51	2,06	0,06	-	9,11
De 8,01 a 9	1,08	4,56	1,61	0,04	-	7,29
Mayor de 9	3,02	6,49	1,13	0,03	-	10,67
<b>Total</b>	<b>24,84</b>	<b>58,37</b>	<b>15,99</b>	<b>0,63</b>	<b>0,17</b>	<b>100,0</b>

**Préstamos con garantía real a otros sectores**

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 2001 en este tipo de inversión fue de 1.315.621 miles de euros 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).*

Miles de euros	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	8.608	1.484	647	200	0	0	10.939
Interés variable:							
ref. 5 grandes bancos	9.424	213	49	0	66	0	9.752
ref. Euribor	372.784	152.100	124.263	105.678	20.143	0	774.968
ref. Míbor 1 año	452.111	148.652	127.962	62.131	9.421	0	800.277
Resto variable	12.204	13.807	8.391	7.666	635	0	42.703
<b>Total</b>	<b>855.131</b>	<b>316.256</b>	<b>261.312</b>	<b>175.675</b>	<b>30.265</b>	<b>0</b>	<b>1.638.639</b>

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 87% 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	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	476	10.939	7,23	-
Interés variable:				
referencia: media 5 grandes bancos	996	9.752	7,87	1,37
referencia: Euribor	14.698	774.968	5,30	0,97
referencia: Mibor a 1 año	23.309	800.277	5,92	1,21
Resto interés variable otras referencias	1.017	42.703	4,29	0,27
<b>Total</b>	<b>40.496</b>	<b>1.638.639</b>	<b>5,60</b>	

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

#### Pólizas de crédito y préstamo en euros vigentes a fin de 2001 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	0,06	0,01	0,01	0,07	0,27	0,42
De 3,01 a 4	7,35	0,83	0,38	0,15	2,14	10,85
De 4,01 a 5	9,24	3,39	0,63	1,56	9,19	24,01
De 5,01 a 6	3,93	1,26	0,52	1,14	27,85	34,70
De 6,01 a 7	1,26	2,12	0,14	0,81	13,56	17,89
De 7,01 a 8	0,79	0,44	0,19	0,86	2,32	4,60
De 8,01 a 9	0,73	0,43	0,19	0,91	0,61	2,87
De 9,01 a 10	0,65	0,46	0,15	0,50	0,24	2,00
Mayor de 10	2,36	0,16	0,02	0,04	0,08	2,66
<b>Total</b>	<b>26,37</b>	<b>9,10</b>	<b>2,23</b>	<b>6,04</b>	<b>56,26</b>	<b>100,00</b>

(\*) Tipo de interés más comisión



OF7256039

CLASE 8ª

FACIENDA

**Distribución geográfica de los créditos sobre clientes**

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Andalucía	8,9	8,9
Aragón	8,2	7,8
Asturias	1,3	1,4
Baleares	1,6	1,5
Canarias	5,9	6,0
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,5	4,2
Castilla La Mancha	3,3	3,5
Cataluña	18,3	17,8
Extremadura	0,8	1,0
Galicia	1,6	1,8
La Rioja	0,5	0,5
Madrid	31,3	30,6
Murcia	1,6	1,6
Navarra	1,0	1,1
País Vasco	3,1	3,2
Valencia	8,4	8,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

### Gestión del riesgo

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

#### Concentración del riesgo por cliente

Miles de Euros	Riesgo Dinerario	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentración (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 3.000	658.581	370.121	0	1.028.702	26,9	0,0
De 1.500 a 3.000	167.115	71.146	0	238.261	6,2	0,0
De 600 a 1.500	247.701	93.609	1.984	343.294	9,0	0,6
De 450 a 600	86.272	20.109	1.423	107.804	2,8	1,3
De 300 a 450	141.649	24.584	2.312	168.545	4,4	1,4
De 120 a 300	483.404	42.744	5.749	531.897	13,9	1,1
De 30 a 120	982.352	37.599	14.271	1.034.222	27,0	1,4
Menos de 30	343.353	21.367	11.703	376.426	9,8	3,1
<b>Total</b>	<b>3.110.427</b>	<b>681.279</b>	<b>37.442</b>	<b>3.829.148</b>	<b>100,0</b>	<b>1,0</b>



OF7256040

CLASE 8ª

BASES

**Riesgos dudosos**

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros		%	
<b>RIESGOS DUDOSOS</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	29.700	31.883	(2.183)	(6,8)
Aumentos	37.178	25.432	11.746	46,2
Recuperaciones	(23.069)	(19.820)	(3.249)	16,4
Variación neta	14.109	5.612	8.497	151,4
Variación en %	47,5	17,6		
Amortizaciones	(6.367)	(7.795)	1.428	(18,3)
Saldo al cierre del ejercicio	37.442	29.700	7.742	26,1
<b>FONDO DE INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	65.558	61.560	3.998	6,5
Dotación bruta	27.316	25.068	2.248	9,0
Disponibles	(8.533)	(13.038)	4.505	(34,6)
Dotación neta	18.783	12.030	6.753	56,1
Utilización y traspasos	(6.709)	(8.032)	1.323	(16,1)
Saldo al cierre del ejercicio	77.632	65.558	12.074	18,4
Activos adquiridos por aplicación	11.867	14.148	(2.281)	(16,1)
Provisiones específicas	5.001	4.711	290	6,2
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	162.695	156.852	5.843	3,7
Hipotecarios dudosos	12.370	9.051	3.319	36,7
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	0,8	0,7		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,1	0,2		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	207,3	220,7		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	240,3	251,1		

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 2001, asciende a 37.442 miles de euros, que frente a los contabilizados a 31 de diciembre de 2000 suponen un aumento en el año de 7.742 miles de euros, un 26,1% más.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 37.178 miles de euros y se han recuperado asuntos por 23.069 miles de euros, que representan un 46,2% y un 16,4% más que el año anterior, respectivamente.

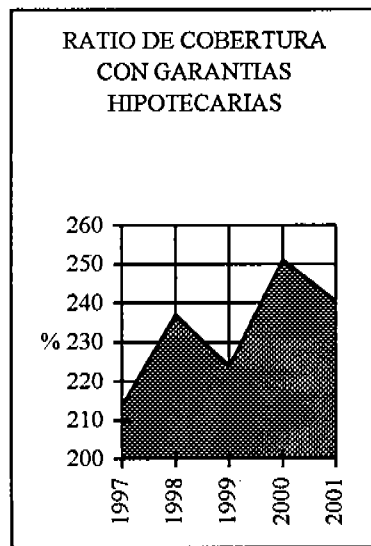
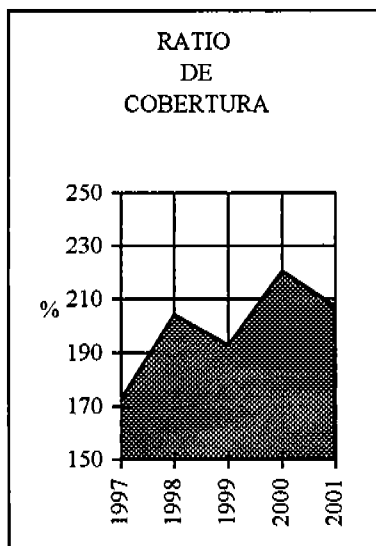
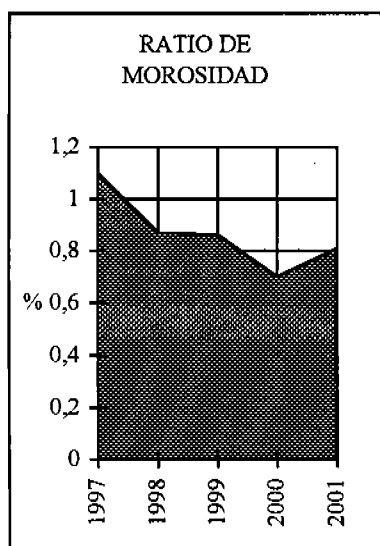
Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 2001 se han amortizado 6.367 miles de euros.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 18.783 miles de euros, superior en un 56,1% a la del año anterior, consecuencia básicamente de la adaptación a la Circular 9/99.

La evolución de los activos adquiridos por aplicación que ascienden a 11.867 miles de euros y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 5.001 miles de euros, ha supuesto una disminución con respecto al ejercicio de 2000, del 16,1% y un aumento del 6,2%, respectivamente.

El saldo de de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,8% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 207,3%. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 37.442 miles de euros de activos dudosos, 12.370 miles de euros son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 240,3%.





OF7256041

CLASE 8.ª

**Riesgos dudosos por tramos de antigüedad**

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros		%	
Hasta 6 meses	10.660	6.064	4.596	75,8
Más de 6 meses sin exceder de 12	9.212	6.442	2.770	43,0
Más de 12 meses sin exceder de 18	4.411	4.760	(349)	(7,3)
Más de 18 meses sin exceder de 21	1.791	2.019	(228)	(11,3)
Más de 21 meses	10.394	9.508	886	9,3
Riesgos de firma	974	907	67	7,4
<b>Total</b>	<b>37.442</b>	<b>29.700</b>	<b>7.742</b>	<b>26,1</b>

**Cobertura de los riesgos**

	Riesgo en Miles de Euros	Cobertura en Miles de Euros
<b>Riesgos dudosos con cobertura específica</b>	<b>32.240</b>	<b>19.825</b>
Generales	26.028	17.827
Garantía Hipotecaria	5.238	1.066
Pasivos contingentes	974	932
Riesgos dudosos con cobertura genérica	4.234	21
Riesgos dudosos sin cobertura	968	0
<b>Total riesgos dudosos</b>	<b>37.442</b>	<b>19.846</b>
<b>Otros riesgos con cobertura específica</b>	<b>21.286</b>	<b>2.275</b>
<b>Otros riesgos con cobertura genérica</b>	<b>4.293.280</b>	<b>34.778</b>
Cobertura 1%	2.662.370	26.624
Cobertura 0,5%	1.630.910	8.154
Riesgos sin cobertura	4.645.492	0
Cobertura estadística		20.707
<b>TOTAL COBERTURA NECESARIA</b>		<b>77.606</b>
<b>FONDO DE INSOLVENCIA CONSTITUIDO</b>		<b>77.608</b>

### 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 2001, 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.

Miles de Euros	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
<b>ACTIVO</b>									
Caja y Banco de España	110.332	0	0	0	0	0	0	0	110.332
Entidades de crédito	278.125	247.554	256.029	270.514	271.154	271.154	271.154	271.154	6.971
Inversión clientes	3.078.598	1.669.563	2.191.087	2.872.317	2.916.547	2.953.061	3.005.429	3.053.040	25.558
Cartera de títulos	1.417.110	479.476	706.887	1.076.320	1.088.468	1.188.016	1.188.781	1.271.866	145.244
Renta fija	1.241.297	463.627	691.038	1.060.471	1.072.619	1.172.167	1.172.932	1.240.897	400
Renta variable	175.813	15.849	15.849	15.849	15.849	15.849	15.849	30.969	144.844
Inmovilizado	169.228	0	0	0	0	0	0	0	169.228
Otras cuentas	207.848	0	0	0	0	0	0	0	207.848
<b>Total</b>	<b>5.261.241</b>	<b>2.396.593</b>	<b>3.154.003</b>	<b>4.219.151</b>	<b>4.276.169</b>	<b>4.412.231</b>	<b>4.465.364</b>	<b>4.596.060</b>	<b>665.181</b>
<b>PASIVO</b>									
Entidades de crédito	681.403	609.360	667.768	667.798	667.920	667.990	668.694	671.281	10.122
Pasivo de clientes	4.054.196	2.152.990	2.334.161	2.725.206	2.786.050	2.795.166	3.012.886	3.072.051	982.145
Recursos propios	286.710	0	0	0	0	0	0	0	286.710
Otras cuentas	238.932	0	0	0	0	0	0	0	238.932
<b>Total</b>	<b>5.261.241</b>	<b>2.762.350</b>	<b>3.001.929</b>	<b>3.393.004</b>	<b>3.453.970</b>	<b>3.463.156</b>	<b>3.681.580</b>	<b>3.743.332</b>	<b>1.517.909</b>
<b>Diferencia Activo-Pasivo</b>		(365.757)	152.074	826.147	822.199	949.075	783.784	852.728	(852.728)
<b>Activo/Pasivo (en %)</b>		86,76	105,07	124,35	123,80	127,40	121,29	122,78	43,82



CLASE 8.ª



OF7256042

### Cartera de valores

A 31 de diciembre de 2001 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 1.450.371 miles de euros.

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

El 21,3% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 64,3% a inversiones en otros valores de renta fija y el 14,4%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Deudas del Estado	309.652	21,3	187.038	17,8	122.614	65,6
Letras del Tesoro	11.984	0,8	14.045	1,3	(2.061)	(14,7)
Otra deuda pública	297.668	20,5	172.993	16,5	124.675	72,1
Otros valores de renta fija	932.227	64,3	658.453	62,6	273.774	41,6
Acciones y participaciones	208.492	14,4	205.634	19,6	2.858	1,4
Acciones	77.345	5,4	73.504	7,0	3.841	5,2
Participaciones	77.070	5,3	95.944	9,1	(18.874)	(19,7)
Participaciones en empresas del grupo	54.077	5,7	36.186	3,5	17.891	49,4
<b>Cartera de valores (bruto)</b>	<b>1.450.371</b>	<b>100,0</b>	<b>1.051.125</b>	<b>100,0</b>	<b>399.246</b>	<b>38,0</b>
Menos: Fondo Fluctuación						
Valores	(36.213)		(37.929)		1.716	(4,5)
Fondo de Insolvencias	(582)		(102)		(480)	470,6
Más: Minusvalías	3.534		2.772		762	27,5
<b>Cartera de valores (neto)</b>	<b>1.417.110</b>		<b>1.015.866</b>		<b>401.244</b>	<b>39,5</b>

La variación de la cartera se corresponde básicamente con el aumento de la Deuda del Estado y 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.

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Administraciones Públicas	60.830	1,5	108.001	3,0	(47.171)	(44,7)
Otros sectores residentes	3.414.621	84,2	3.013.793	84,5	400.828	13,3
Cuentas corrientes	1.031.198	25,4	877.251	24,6	153.947	17,5
Cuentas de ahorro	397.346	9,8	363.269	10,2	34.077	9,4
Cuentas a plazo	1.639.097	40,4	1.512.667	42,4	126.430	8,4
Cesión temporal de activos	346.980	8,6	260.606	7,3	86.374	33,1
No residentes	98.299	2,4	86.878	2,4	11.421	13,1
Cuentas corrientes	31.389	0,8	21.715	0,6	9.674	44,5
Cuentas a plazo	66.910	1,6	65.163	1,8	1.747	2,7
<b>Débitos a clientes</b>	<b>3.573.750</b>	<b>88,1</b>	<b>3.208.672</b>	<b>89,9</b>	<b>365.078</b>	<b>11,4</b>
Pasivos subordinados	132.059	3,3	120.101	3,4	11.958	10,0
Pagarés	348.387	8,6	237.135	6,7	111.252	46,9
<b>Recursos de clientes</b>	<b>4.054.196</b>	<b>100,0</b>	<b>3.565.908</b>	<b>100,0</b>	<b>488.288</b>	<b>13,7</b>
Recursos de clientes	4.054.196	77,7	3.565.908	72,2	488.288	13,7
Patrimonio Fondos de Inversión	989.981	19,0	1.215.727	24,6	(225.746)	(18,6)
Patrimonio Fondo de Pensiones	174.975	3,3	155.800	3,2	19.175	12,3
<b>Recursos intermediados clientes</b>	<b>5.219.152</b>	<b>100,0</b>	<b>4.937.435</b>	<b>100,0</b>	<b>281.717</b>	<b>5,7</b>

A 31 de diciembre de 2001, el volumen de recursos de clientes, asciende a 4.054.196 miles de euros, con un aumento en el año de 488.288 miles de euros, que supone un incremento relativo anual del 13,7%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 5.219.152 miles de euros, con un aumento de 281.717 miles de euros, que representa un crecimiento relativo anual del 5,7%.

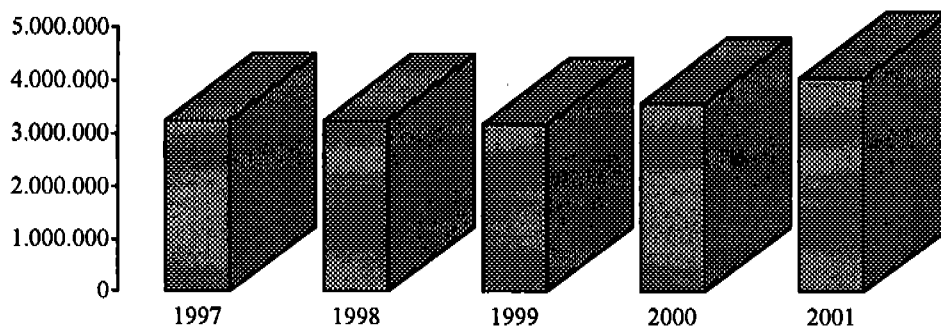


CLASE 8ª



OF7256043

RECURSOS DE CLIENTES  
(miles de euros)



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
A la vista	1.518.387	37,5	1.364.647	38,3	153.740	11,3
De 1 a 3 meses	1.347.184	33,2	1.271.710	35,6	75.474	5,9
De 3 meses a 1 año	765.885	18,9	416.411	11,7	349.474	83,9
A más de 1 año	422.740	10,4	513.140	14,4	(90.400)	(17,6)
<b>Total</b>	<b>4.054.196</b>	<b>100,0</b>	<b>3.565.908</b>	<b>100,0</b>	<b>488.288</b>	<b>13,7</b>

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

En porcentajes Saldos (en euros)	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 600	54,62	2,18	57,68	3,41	0,67	0,01	44,39	1,06
de 600 a 3.000	21,88	4,11	25,29	18,88	8,79	0,69	20,70	3,89
de 3.000 a 6.000	8,54	4,51	8,72	18,79	13,93	2,19	9,80	4,87
de 6.000 a 15.000	7,86	9,20	6,34	29,01	42,70	16,35	14,69	15,75
de 15.000 a 30.000	3,35	8,73	1,45	14,83	17,19	16,02	5,43	13,72
de 30.000 a 60.000	1,84	9,50	0,38	7,72	10,68	19,73	3,05	15,26
Más de 60.000	1,91	61,77	0,14	7,36	6,04	45,01	1,94	45,45
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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 euros clasificados por tipos de coste incluida la cesión temporal de deuda**

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	25,58	26,30	26,38	28,39
De 1,01 a 2	0,54	0,72	0,73	4,65
De 2,01 a 3	3,29	3,34	10,70	17,11
De 3,01 a 4	28,30	23,35	29,10	30,88
De 4,01 a 5	41,58	45,62	28,86	11,20
Mayor de 5	0,71	0,67	4,23	7,77
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



OF7256044

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

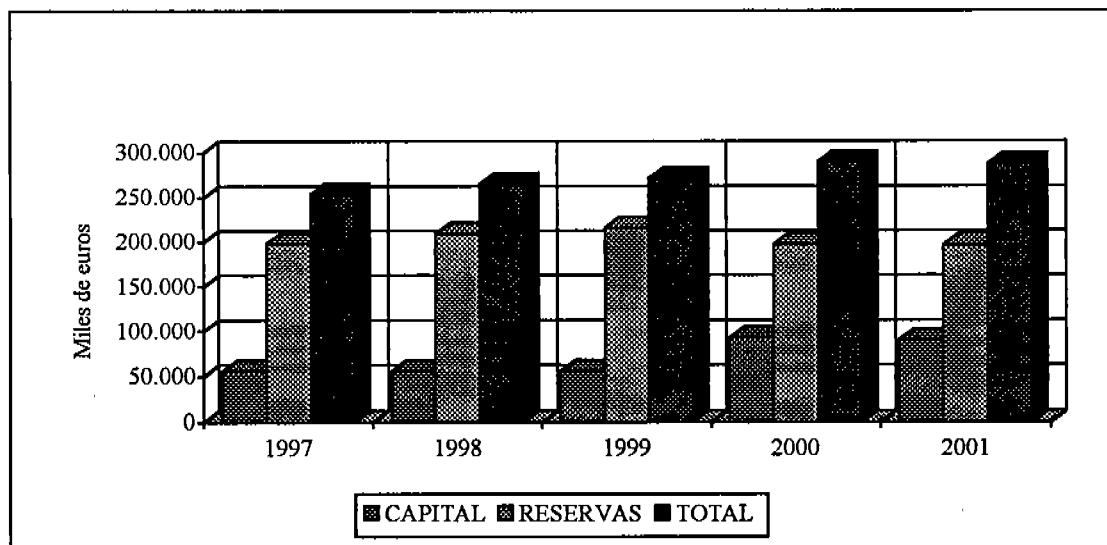
En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	27,96	28,78	27,93	31,10
De 1,01 a 2	0,59	0,78	0,78	5,05
De 2,01 a 3	3,60	3,66	11,32	18,66
De 3,01 a 4	30,94	25,52	25,94	24,41
De 4,01 a 5	36,12	40,52	29,56	12,27
Mayor de 5	0,79	0,74	4,47	8,51
	100,00	100,00	100,00	100,00

**Distribución geográfica de los depósitos de clientes**

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Andalucía	8,4	7,8
Aragón	18,8	20,7
Asturias	1,1	1,0
Baleares	0,8	0,6
Canarias	3,8	4,4
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	4,1	4,0
Castilla La Mancha	9,2	9,5
Cataluña	13,4	11,2
Extremadura	0,6	0,7
Galicia	1,4	2,4
La Rioja	1,2	1,3
Madrid	25,2	25,3
Murcia	0,9	0,7
Navarra	1,6	1,1
País Vasco	2,7	2,9
Valencia	6,1	5,7
	100,0	100,0

### Capital y Reservas

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Miles de Euros		
<b>Capital</b>		
Saldo inicial	92.500	55.500
Reducción y redenominación de capital	(2.500)	-
Ampliación de capital	-	37.000
Saldo final	90.000	92.500
<b>Reservas</b>		
Saldo inicial	196.923	215.456
Distribución del resultado del ejercicio anterior	25.337	18.467
Reducción de capital	(14.554)	-
Dotación fondo personal jubilado	(10.996)	-
Ampliación de capital	-	(37.000)
Saldo final	196.710	196.923
<b>Total</b>	<b>286.710</b>	<b>289.423</b>





OF7256045

CLASE 8ª

## Acciones y Accionistas

### Acciones

A 1 de enero de 2001 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.

El día 30 de enero de 2001 se elevó a público el acuerdo de reducción del 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, acuerdo que fue adoptado por la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2000.

Como consecuencia de esta reducción de capital, el capital social de Banco Zaragozano quedó establecido en 90.000.000 de euros, representado por 90.000.000 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.

En 2001 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
1999	7.885.958 euros	72.995.825,21 euros
2000	14.393.026 euros	151.630.486,50 euros
2001	10.701.682 euros	92.380.946,95 euros

A 31 de diciembre de 2001 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 9,15 euros, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 8,67 euros. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 2001 fue de 9,47 euros el día 27 de diciembre y la cotización mínima se situó en 6,80 euros el día 12 de septiembre.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 823.500.000 euros. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 16,96.

Durante 2001 Banco Zaragozano adquirió 495.592 acciones propias, por un valor nominal de 495.592 euros, y procedió a la amortización y venta de un total de 2.938.705 acciones propias, mientras que las sociedades del Grupo adquirieron 119.743 acciones del propio Banco por un valor nominal de 119.743 euros y vendieron idéntico número de acciones.

La cifra máxima de acciones en cartera se alcanzó el día 9 de enero de 2001, con un total de 2.884.673 títulos, equivalentes al 3,12% del capital social del Banco en aquella fecha, todas ellas pertenecientes al propio Banco, de las que 2.500.000 fueron amortizadas como consecuencia de la reducción de capital anteriormente mencionada.

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 2001 el Banco tenía 441.460 acciones propias en cartera, equivalentes al 0,49% 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 2001, Banco Zaragozano tenía 162.585 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 31 de diciembre de 2001 a 4.087 miles de euros, de los que 3.060 miles de euros corresponden a las acciones propias en cartera y 1.027 miles de euros a las acciones propias aceptadas en garantía.

#### **Accionistas**

A 31 de diciembre de 2001 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 23.416. 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.	363	1,55	1.826	0,00
De 10 a 100 accs.	5.456	23,30	294.141	0,33
De 101 a 500 accs.	9.093	38,83	2.403.495	2,67
De 501 a 2.000 accs.	5.770	24,64	5.853.803	6,50
De 2.001 a 5.000 accs.	1.725	7,37	5.459.078	6,07
De 5.001 a 10.000 accs.	578	2,47	3.984.334	4,43
De 10.001 a 50.000 accs.	350	1,49	6.840.985	7,60
De 50.001 a 200.000 accs.	54	0,23	5.393.638	5,99
De 200.001 a 500.000 accs.	13	0,06	4.464.402	4,96
De 500.001 a 1.000.000 accs.	5	0,02	3.203.087	3,56
Más de 1.000.000 accs.	9	0,04	52.101.211	57,89
<b>Total</b>	<b>23.416</b>	<b>100,00</b>	<b>90.000.000</b>	<b>100,00</b>

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,8%), Madrid (15,2%), Cataluña (14,9%), Castilla-La Mancha (6,9%), Andalucía (6,4%) y Valencia (6,4%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 2001 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 42.903.028, que representaban el 47,7% del capital social del Banco. La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,4%.



OF7256046

CLASE 8ª

### Análisis de los Resultados

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

El nivel de actividad mantenido por Banco Zaragozano durante 2001, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 5.344.194 miles de euros.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 304.639 miles de euros, con un aumento del 8,9 por ciento sobre los del año anterior.

La rentabilidad media global ha pasado del 5,4 por ciento en 2000 al 5,7 por ciento en 2001, con un aumento de 0,3 puntos.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 152.138 miles de euros, 10,2 por ciento más que los del año anterior. El coste medio global ha aumentado 0,1 puntos al pasar del 2,7 por ciento en 2000 al 2,8 por ciento en 2001.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 152.501 miles de euros en 2001, un 7,6 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 5,7 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos 2,8 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 2001, este diferencial ha sido 2,9 puntos, 0,1 puntos superior al de 2000.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por un importe de 48.637 miles de euros en 2001, superiores en el 1,8 por ciento a los del año anterior, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 201.138 miles de euros, 6,1 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Los resultados por operaciones financieras que han ascendido a 10.326 miles de euros, representan una disminución del 35,9 por ciento sobre el año anterior, habiendo incidido la plusvalía obtenida en la enajenación de AVACESA el año anterior y el beneficio en venta de acciones de A.C.S., S.A. en este ejercicio.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 211.464 miles de euros y supone un 2,8 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 152.881 miles de euros, 5,5 por ciento más que en 2000, 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 58.583 miles de euros y representa una disminución del 3,4 por ciento respecto a 2000.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 16.765 miles de euros como consecuencia de las nuevas dotaciones establecidas por el Banco de España y el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 1.683 miles de euros.

Los resultados extraordinarios que suponen un beneficio neto de 15.895 miles de euros, se derivan principalmente de la venta total de Parzara, S.L. y parcial de Indra, S.A.

El resultado antes de impuestos ha sido de 56.030 miles de euros y una vez computado el impuesto sobre sociedades que asciende a 7.465 miles de euros, el resultado del ejercicio se cifra en 48.565 miles de euros superior en 1,7 por ciento al del ejercicio de 2000.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros		en %	
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>291.472</b>	<b>262.912</b>	<b>28.560</b>	<b>10,9</b>
de los que: cartera de renta fija	55.880	56.715	(835)	(1,5)
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>152.138</b>	<b>138.007</b>	<b>14.131</b>	<b>10,2</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>13.167</b>	<b>16.829</b>	<b>(3.662)</b>	<b>(21,8)</b>
a) De acciones y otros títulos de renta variable	2.906	1.438	1.468	102,1
b) De participaciones	2.637	3.800	(1.163)	(30,6)
c) De participaciones en el Grupo	7.624	11.591	(3.967)	(34,2)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>152.501</b>	<b>141.734</b>	<b>10.767</b>	<b>7,6</b>
Comisiones percibidas	55.027	54.138	889	1,6
Comisiones pagadas	6.390	6.375	15	0,2
Resultados por operaciones financieras	10.326	16.120	(5.794)	(35,9)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>211.464</b>	<b>205.617</b>	<b>5.847</b>	<b>2,8</b>
Otros productos de explotación	1.834	1.612	222	13,8
Gastos generales de administración	136.830	130.358	6.472	5,0
a) De personal	99.180	93.461	5.719	6,1
de los que: sueldos y salarios	74.536	69.616	4.920	7,1
cargas sociales	21.946	20.644	1.302	6,3
de las que: pensiones	3.798	3.114	684	22,0
b) Otros gastos administrativos	37.650	36.897	753	2,0
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	14.846	13.556	1.290	9,5
Otras cargas de explotación	3.039	2.653	386	14,5
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>58.583</b>	<b>60.662</b>	<b>(2.079)</b>	<b>(3,4)</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	16.765	10.007	6.758	67,5
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	1.683	22.814	(21.131)	(92,6)
Beneficios extraordinarios	24.193	11.764	12.429	105,7
Quebrantos extraordinarios	8.298	25.391	(17.093)	(67,3)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>56.030</b>	<b>14.214</b>	<b>41.816</b>	<b>294,2</b>
Impuesto sobre beneficios	7.465	(33.521)	40.986	(122,3)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>48.565</b>	<b>47.735</b>	<b>830</b>	<b>1,7</b>



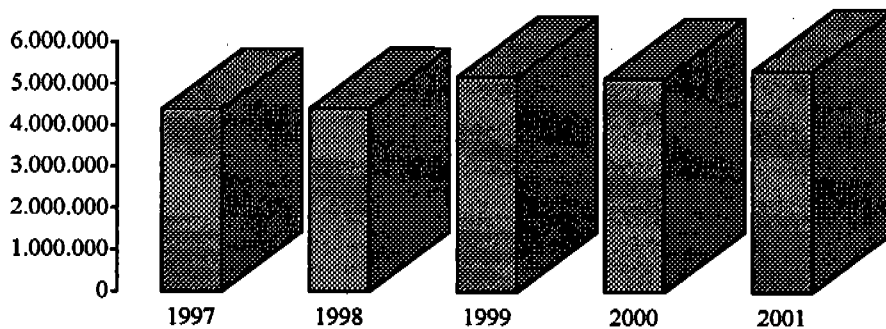
OF7256047

CLASE 8ª

## Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Intereses y rendimientos asimilados	5,45	5,11
Intereses y cargas asimiladas	(2,85)	(2,68)
Rendimiento cartera renta variable	0,25	0,33
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2,85</b>	<b>2,76</b>
Comisiones netas	0,91	0,93
Operaciones financieras	0,19	0,31
<b>Margen ordinario</b>	<b>3,95</b>	<b>4,00</b>
Gastos de explotación	(2,56)	(2,54)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,28)	(0,26)
Otros gastos	(0,02)	(0,02)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,09</b>	<b>1,18</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,31)	(0,19)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,03)	(0,44)
Otros resultados netos	0,30	(0,27)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,05</b>	<b>0,28</b>
Impuesto de sociedades	(0,14)	0,65
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,91</b>	<b>0,93</b>

**A. T. M. (miles de euros)** **5.344.194** **5.141.428**

ACTIVOS TOTALES MEDIOS  
(miles de euros)

### Rendimientos y costes medios

	Ejercicio 2001				Ejercicio 2000			
	Saldos medios miles euros	Distribución %	Prod. y Costes miles euros	Tipo %	Saldos medios miles euros	Distribución %	Prod. y Costes miles euros	Tipo %
Caja y Dptos. en Bancos centrales	99.276	1,9	-	-	68.388	1,3	-	-
Entidades de crédito	409.418	7,7	21.927	5,4	540.662	10,5	26.014	4,8
Inversión crediticia	3.183.316	59,6	213.665	6,7	2.987.101	58,1	180.183	6,0
Cartera de renta fija	1.079.757	20,2	55.880	5,2	1.048.963	20,4	56.715	5,4
Cartera de renta variable	218.446	4,1	13.167	6,0	190.133	3,7	16.829	8,9
Inmovilizado	171.762	3,2	-	-	172.981	3,4	-	-
Otros activos	182.219	3,4	-	-	133.200	2,6	-	-
<b>Total empleos</b>	<b>5.344.194</b>	<b>100,0</b>	<b>304.639</b>	<b>5,7</b>	<b>5.141.428</b>	<b>100,0</b>	<b>279.741</b>	<b>5,4</b>
Entidades de crédito	871.325	16,3	36.813	4,2	1.128.251	21,9	48.768	4,3
Recursos de clientes	3.849.976	72,0	115.306	3,0	3.414.069	66,4	87.198	2,6
Recursos propios	287.765	5,4	-	-	267.480	5,2	-	-
Otros recursos	335.128	6,3	19	-	331.628	6,5	2.041	0,6
<b>Total recursos</b>	<b>5.344.194</b>	<b>100,0</b>	<b>152.138</b>	<b>2,8</b>	<b>5.141.428</b>	<b>100,0</b>	<b>138.007</b>	<b>2,7</b>

### Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Productos de		
Entidades de crédito	7,2	9,3
Inversión crediticia	70,2	64,4
Cartera de renta fija	18,3	20,3
Cartera de renta variable	4,3	6,0
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Costes de		
Entidades de crédito	24,2	35,3
Recursos de clientes	75,8	63,2
Otros recursos	0,0	1,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



OF7256048

CLASE 8ª

**Estructura de los costes de transformación**

En porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Gastos de explotación	89,5	89,9
Personal	64,9	64,5
Generales y tributos	24,6	25,4
Amortización activos materiales e inmateriales	9,7	9,4
Otros gastos de explotación	0,8	0,7
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

Con fecha efecto 15 de febrero de 2002, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas con Nationale – Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.E. como cobertura de los compromisos por pensiones asumidos con 89 empleados. El importe satisfecho, en forma de prima única, ha ascendido a 12.009 miles de euros, utilizándose para ello parte del fondo de pensionistas registrado en el capítulo "Pensiones por riesgos y cargas" del balance de situación a 31 de diciembre de 2001.

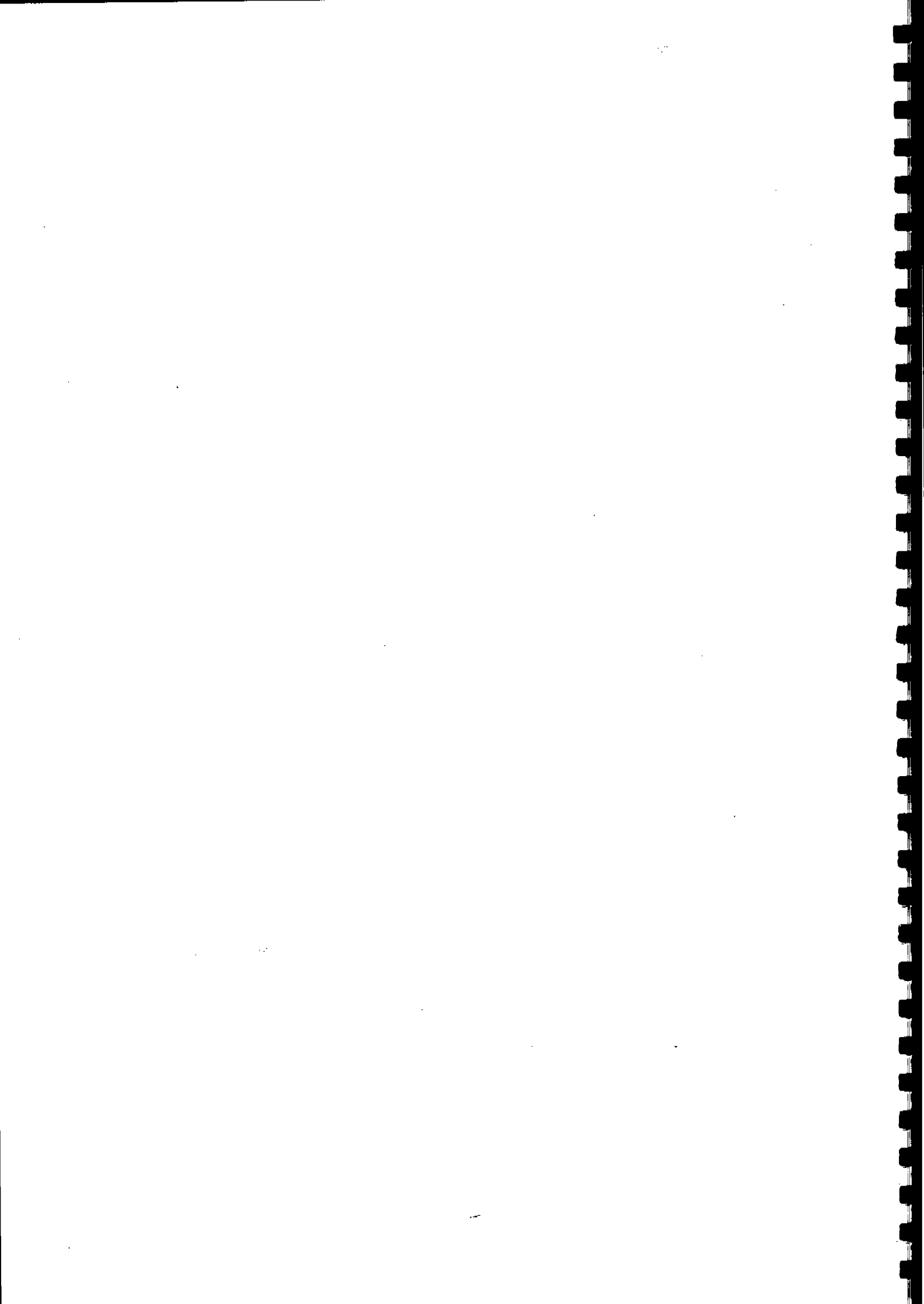
Durante el mes de febrero de 2002 se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.760.944 de títulos de la Sociedad Vallehermoso, S.A. equivalente a una participación del 1,78% de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 22.478 miles de euros.

**3.- Evolución previsible**

La situación actual de la economía está marcada por la incertidumbre. Las dificultades en el incremento de cuotas de negocio y márgenes en el próximo año, serán evidentes.

Nuestros objetivos de crecimiento y rentabilidad contemplan el medio y largo plazo, y se siguen basando en la calidad de nuestro balance, en la prudente y rigurosa profesionalidad en la gestión y en la experiencia adquirida.

Las previsiones y estrategias para el ejercicio 2002 del Grupo Banco Zaragozano se insertan en un moderado optimismo, acordes con la realidad del momento pero con la firme voluntad de alcanzar unos objetivos superiores a los de los últimos ejercicios.





OF7256109

CLASE 8ª

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión han sido aprobados por el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A., en su reunión del 13 de marzo de 2002, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión y Cuentas Anuales están extendidos en cuarenta y cinco folios de papel timbrado, clase 8ª, serie OF números 7256004 a 7256032, ambos incluidos, 7256104 y 7256034 a 7256048, ambos incluidos, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Alberto de Alcocer Torra

Alberto Cortina de Alcocer

Pablo de Garpíca Gutiérrez

Felipe Echevarría Herreras

Alfredo López Rojas

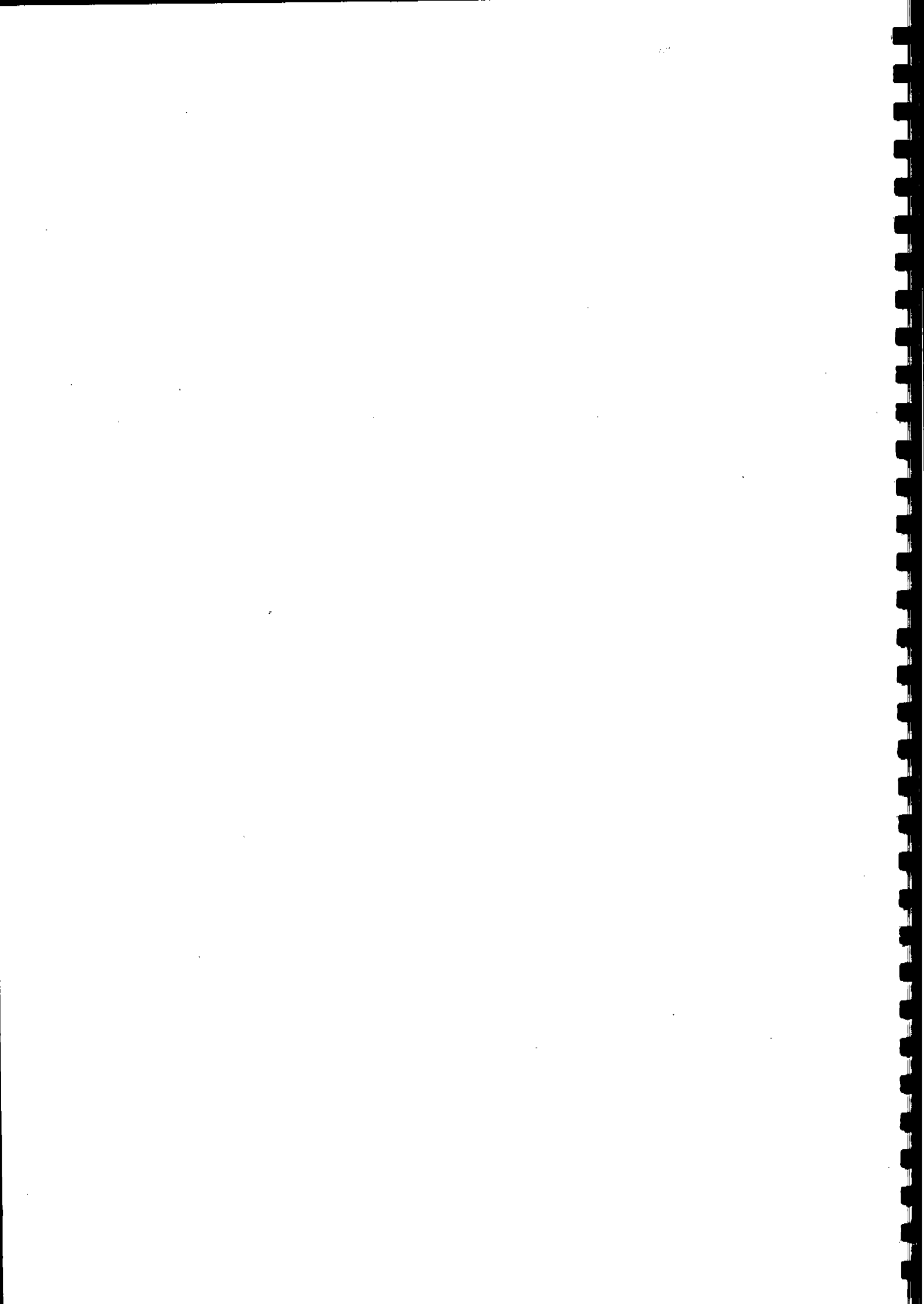
Mª Amparo Martínez Sufrategui

Alberto Cortina Koplowitz

Ramón Hermosilla Martín

Pascual Soláns Labarta

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos



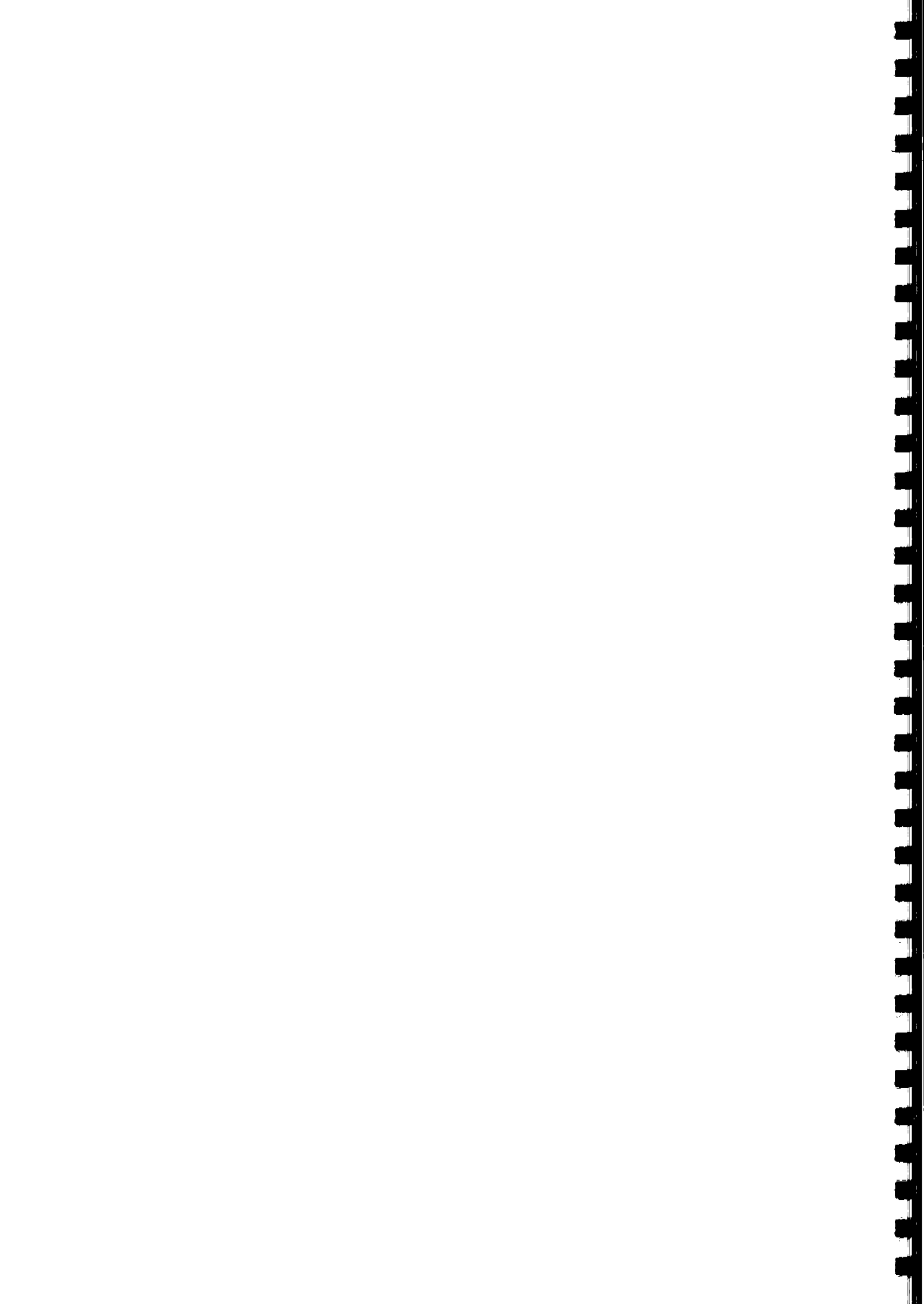


**ANDERSEN**

**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 2001 y 2000  
e Informe de Gestión del ejercicio 2001,  
junto con el Informe de Auditoría Independiente







**ANDERSEN**

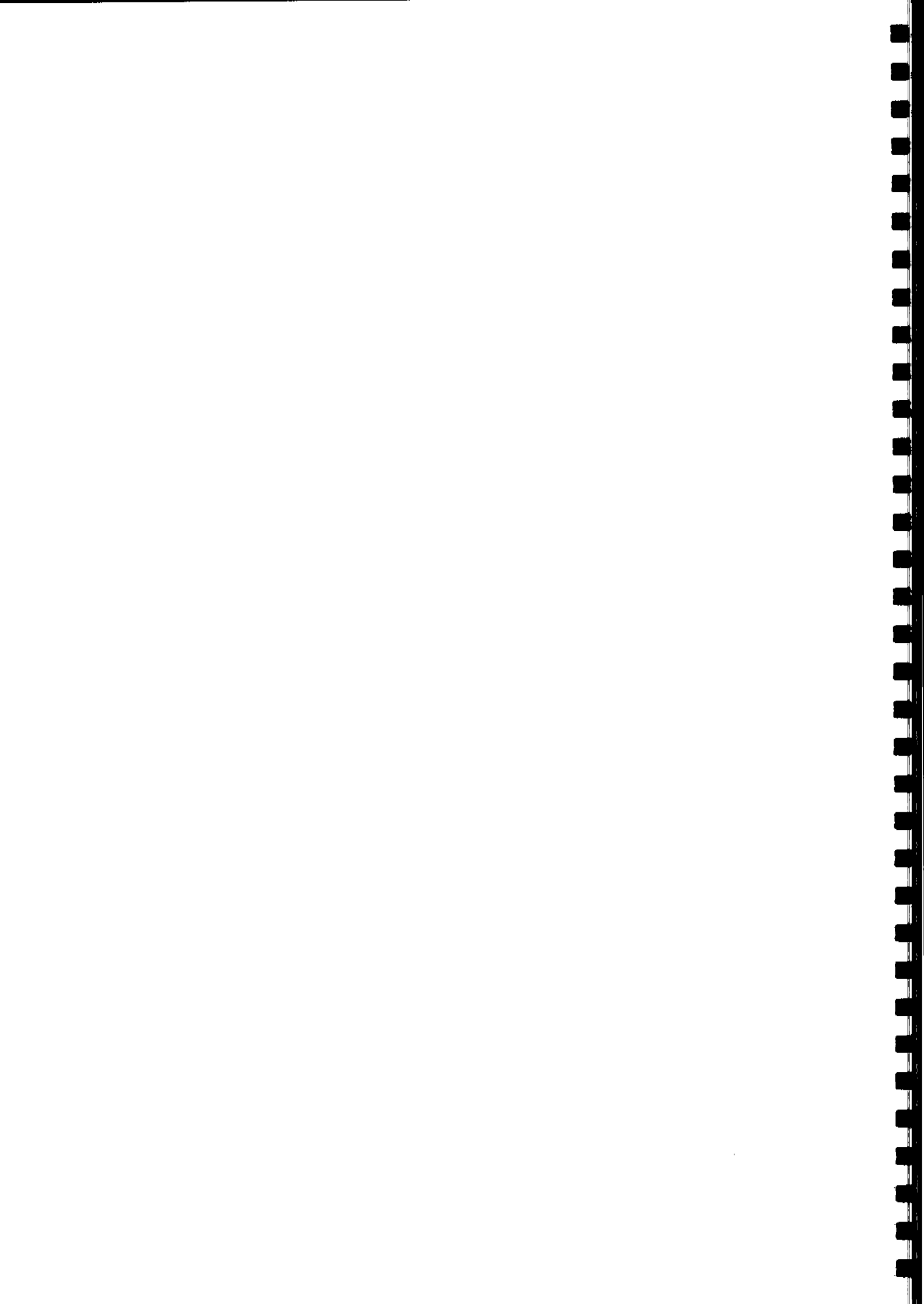
Plaza de Aragón, 10  
50004 Zaragoza

## **Informe de auditoría de cuentas anuales**

A los accionistas de  
Banco Zaragozano, S.A:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de 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 2001 y 2000, 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, en el ejercicio 2001 el Banco ha cargado a reservas el coste estimado de las indemnizaciones, retribuciones diferidas y pensiones futuras derivadas de la jubilación anticipada de determinados empleados por un importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de 10.996 miles de euros, contando para ello con la autorización expresa del Banco de España. Dicho cargo a reservas está pendiente de aprobación por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas.
3. Durante el ejercicio 2000, el Grupo amortizó anticipadamente determinados fondos de comercio originados en la adquisición de participaciones de carácter permanente. La amortización así realizada no estaba basada en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Si la amortización de los mencionados fondos de comercio se hubiera efectuado sobre la base del período de 10 años utilizado en ejercicios anteriores, el resultado neto del ejercicio 2000 se habría incrementado en 14.201 miles de euros.

En el ejercicio 2001, los Administradores del Banco decidieron que parte de dichas participaciones pasasen a tener el carácter de inversión ordinaria, procediendo con posterioridad a la venta de una parte significativa de las mismas en el propio ejercicio 2001. Como consecuencia de estos hechos, el efecto conjunto de la salvedad descrita anteriormente (una vez tenida en consideración, adicionalmente, la amortización que habría correspondido en el ejercicio 2001 de los fondos de comercio amortizados anticipadamente en el ejercicio 2000, por importe de 1.213 miles de euros) no es significativo en relación con las cuentas anuales del ejercicio 2001 tomadas en su conjunto.



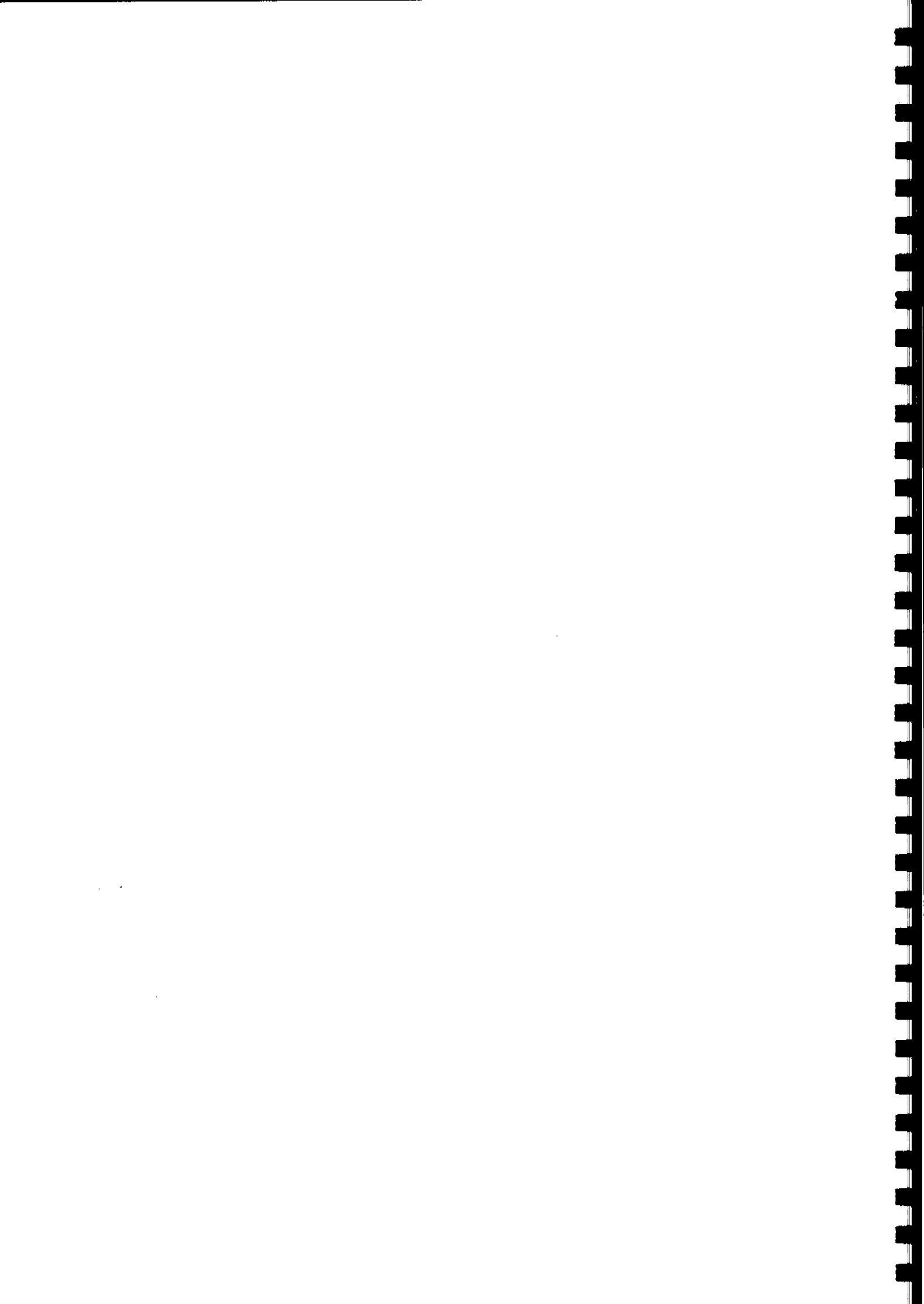
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en el ejercicio 2000 de la salvedad indicada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano (Notas 1 y 3) al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 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 2001. 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

6 de abril de 2002





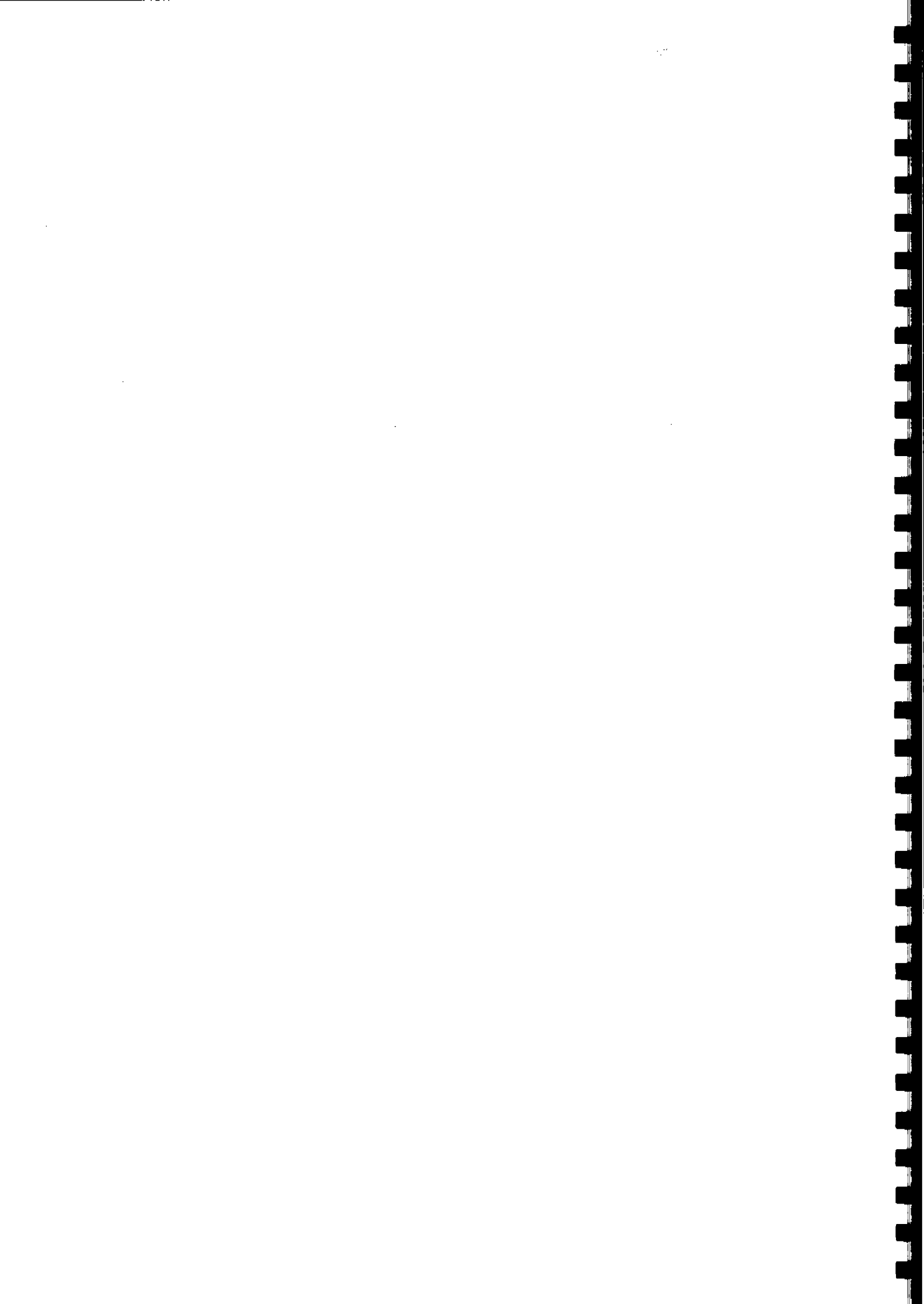
CLASE 8.<sup>a</sup>



OF7256052

**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 2001 Y 2000  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2001,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE





OF7256053

CLASE 8.a

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

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(Miles de euros)

ACTIVO	31/12/01	31/12/00	PASIVO	31/12/01	31/12/00
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 16):</b>		
Caja	45.021	36.374	A la vista	23.191	17.700
Banco de España	65.311	77.101	A plazo o con preaviso	711.839	1.117.059
	<b>110.332</b>	<b>113.475</b>		<b>735.030</b>	<b>1.134.759</b>
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	<b>309.808</b>	<b>187.038</b>	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 17):</b>		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>			Depósitos de ahorro-		
A la vista	52.133	27.082	A la vista	1.506.798	1.350.229
Otros créditos	133.348	511.545	A plazo	1.708.325	1.583.953
	<b>185.481</b>	<b>538.627</b>	Otros débitos-		
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	<b>3.203.816</b>	<b>3.206.246</b>	A la vista	182	115
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):</b>			A plazo	341.258	255.206
De emisión pública	17.491	20.885		<b>3.556.563</b>	<b>3.189.803</b>
Otras emisiones	914.154	637.467	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 18):</b>		
	<b>931.645</b>	<b>658.352</b>	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	<b>75.974</b>	<b>73.635</b>	Pagarés y otros valores	341.985	234.789
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10):</b>				<b>341.985</b>	<b>234.789</b>
En entidades de crédito	-	-	<b>OTROS PASIVOS (Nota 14)</b>	<b>125.090</b>	<b>128.782</b>
Otras participaciones	46.318	56.784	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	<b>43.667</b>	<b>47.111</b>
	<b>46.318</b>	<b>56.784</b>	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):</b>		
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):</b>			Fondo de pensionistas	17.736	1.162
En entidades de crédito	-	-	Provisión para impuestos	-	-
Otras	3.182	-	Otras provisiones	12.666	12.940
	<b>3.182</b>	<b>-</b>		<b>30.402</b>	<b>14.102</b>
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):</b>			<b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12):</b>		
Gastos de constitución	1	1	Por integración global y proporcional	84	84
Otros gastos amortizables	1.163	62	Por puesta en equivalencia	139	176
	<b>1.164</b>	<b>63</b>		<b>223</b>	<b>260</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12):</b>			<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>		
Por integración global y proporcional	-	-	Del grupo	48.856	48.182
Por puesta en equivalencia	24.174	14.518	De minoritarios	19	8
	<b>24.174</b>	<b>14.518</b>		<b>48.875</b>	<b>48.190</b>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 13):</b>			<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)</b>	<b>132.059</b>	<b>120.101</b>
Terrenos y edificios de uso propio	58.267	58.611	<b>INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)</b>	<b>401</b>	<b>393</b>
Otros inmuebles	37.503	41.465	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 22)</b>	<b>90.000</b>	<b>92.500</b>
Mobiliario, instalaciones y otros	106.584	73.543	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 22)</b>	<b>90.102</b>	<b>90.102</b>
	<b>202.354</b>	<b>173.619</b>	<b>RESERVAS (Nota 23)</b>	<b>124.007</b>	<b>117.189</b>
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 22)</b>	<b>3.060</b>	<b>19.879</b>	<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):</b>		
Pro memoria: nominal	441	2.885	Por integración global y proporcional	2.731	2.471
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 14)</b>	<b>171.891</b>	<b>124.615</b>	Por puesta en equivalencia	2.657	1.369
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 15)</b>	<b>34.324</b>	<b>42.891</b>		<b>5.388</b>	<b>3.840</b>
<b>PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 24):</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.313.792</b>	<b>5.211.031</b>
Por integración global y proporcional	8.454	500			
Por puesta en equivalencia	1.905	1.089			
	<b>10.359</b>	<b>1.589</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.313.792</b>	<b>5.211.031</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)</b>	<b>1.312.981</b>	<b>1.377.247</b>			

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**

(Miles de euros)

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)</b>	<b>292.866</b>	<b>263.852</b>
De los que: cartera de renta fija	55.888	56.716
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)</b>	<b>151.824</b>	<b>137.664</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>5.563</b>	<b>5.396</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	2.926	1.596
De participaciones	2.637	3.800
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>146.605</b>	<b>131.584</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)</b>	<b>68.923</b>	<b>69.990</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>6.888</b>	<b>7.035</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)</b>	<b>10.238</b>	<b>15.974</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>218.878</b>	<b>210.513</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27)</b>	<b>2.445</b>	<b>1.837</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:</b>	<b>139.286</b>	<b>132.873</b>
De personal (Nota 27)	100.323	94.692
De los que:		
Sueldos y salarios	75.431	70.541
Cargas sociales	22.162	20.851
De las que: pensiones	3.798	3.114
Otros gastos administrativos	38.963	38.181
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>15.199</b>	<b>13.700</b>
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 27)</b>	<b>3.039</b>	<b>2.654</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>63.799</b>	<b>63.123</b>
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 27):</b>	<b>(481)</b>	<b>3.648</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.642	7.994
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	3.083	736
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(1.040)	(3.610)
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 12)</b>	<b>1.905</b>	<b>26.078</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO (Nota 27):</b>	<b>16.185</b>	<b>4.691</b>
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	15.496	137
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	689	4.554
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO (Nota 27):</b>	<b>68</b>	<b>16</b>
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	68	16
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7, 8 y 27)</b>	<b>17.525</b>	<b>10.500</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Nota 10)</b>	<b>(928)</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)</b>	<b>8.221</b>	<b>11.138</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)</b>	<b>8.291</b>	<b>25.475</b>
<b>D) BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>60.863</b>	<b>20.531</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 18)</b>	<b>11.650</b>	<b>(27.785)</b>
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	<b>338</b>	<b>126</b>
<b>E) BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>48.875</b>	<b>48.190</b>
Resultado atribuido a la minoría	19	8
Beneficio atribuido al Grupo	48.856	48.182

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



OF7256054

CLASE 8ª

**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 2001 y 2000

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

**a) 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, administración de patrimonios y asociaciones de interés económico.

**b) 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 2001 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 2000 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 28 de abril de 2001, sin ninguna modificación.

**c) Comparación de la información-**

Los estados financieros consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

Conforme a la Norma 8.8 de la Circular 4/1991, los traspasos de la cartera de participaciones permanentes a otras carteras se han realizado al valor neto en libros (Nota 10).

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

El Banco de España en sus circulares 9/1999 de 17 de diciembre y 4/2000 de 28 de junio, introdujo modificaciones en el cálculo de los fondos de insolvencias y en la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (Nota 2.c) que entró en vigor el 1 de julio de 2000, por lo que el efecto en la cuenta de resultados del ejercicio 2000 correspondió únicamente a un semestre frente al efecto de todo el año registrado en el ejercicio 2001.

**d) 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.

**e) 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. La sociedad Zaragozano Vida y Pensiones, S.A., se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia, por tratarse de una actividad diferenciada a la de la sociedad matriz.

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 2001 y 2000 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.



OF7256055

CLASE 8.<sup>a</sup>

FISCALIA

**f) Determinación del patrimonio-**

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Capital suscrito (Nota 22)	90.000	92.500
Reservas		
Primas de emisión (Nota 22)	80.102	80.102
Reservas (Nota 23)	124.007	117.199
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	5.388	3.840
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(10.359)	(1.589)
	289.138	292.052
Más		
Beneficios consolidados del ejercicio del Grupo	48.856	48.182
	337.994	340.234
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	(15.273)	(15.238)
Acciones propias (Nota 22)	(3.060)	(19.679)
Patrimonio neto contable	319.661	305.317
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	-	-
Dividendo complementario (Nota 4)	(7.165)	(7.160)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>312.496</b>	<b>298.157</b>

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 2001 y 2000, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 63.459 y 35.008 miles de euros, respectivamente.

## **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 y clasificados en las categorías de países "muy dudosos", "dudosos" y "en dificultades transitorias" 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-**

Siguiendo las instrucciones del Plan Nacional para la Transición al Euro se ha procedido, desde septiembre de 2001, a una gradual redenominación de todos los contratos y emisiones de valores negociables a euros. Esta redenominación ha finalizado el 1 de enero de 2002, coincidiendo con la puesta en circulación del euro como moneda única de todos los países integrantes de la UME, para lo que desde esa fecha todos los contratos en monedas de la UME que mantiene el Banco con sus clientes están redenominados en euros.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios de 2001 y 2000.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a euros asciende a 284.536 y 267.831 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, respectivamente (145.174 y 136.766 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que no son de cobertura, se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil de los ejercicios 2001 y 2000, 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 capítulos "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances consolidados, respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra euros, que cubren operaciones de contado, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil de los ejercicios 2001 y 2000. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en los capítulos "Resultados de operaciones financieras" en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en los capítulos "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.



OF7256056

CLASE 8ª

PASIVOS

**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", "Entidades de crédito" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" 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 2001 y 2000 a 36.035 y 32.791 miles de euros, 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 582 miles de euros en el ejercicio 2001 (102 miles de euros en el ejercicio 2000), está incluido dentro de Fondos para la cobertura específica.

Durante el ejercicio 2000, el Grupo se adaptó 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. Este fondo, que al 31 de diciembre de 2001, asciende a 21.495 miles de euros (10.319 miles en el 2000), es el resultado de una estimación de las insolvencias globales considerando 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 (establecido entre el 0,9% y el 1,5%), y se constituyó contra la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio dotando cada trimestre, en el capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas, la diferencia positiva ante una cuarta parte de dicha estimación de insolvencias globales y las dotaciones netas específicas realizadas en el trimestre. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida en que exista saldo disponible. 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 2001 a 51.014 miles de euros (50.473 miles en el 2000).

- 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.

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, excepto las causadas por el devengo de intereses, 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.

En caso de títulos cotizados, 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 2001 se han dotado 0 miles de euros (38 miles en 2000) (Nota 8).



OF7256057

CLASE 8.ª

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 ó contando con coberturas apropiadas del valor de estas inversiones frente a variaciones de tipo de interés. 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 con porcentaje de participación inferior o igual al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados y cotizados con porcentaje de participación superior al 3%: 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 derivadas de la aplicación de estos criterios, 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 2001 se han dotado a dichos fondos unos importes netos de 337 y 46 miles de euros respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamientos de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (868 y -1 miles de euros respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 2000).

**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 2001 han ascendido a 224 miles de euros, y en 2000 a 81 miles de euros, 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:

	Porcentajes
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 2001 el citado límite del Grupo consolidado excede en 74.235 miles de euros de las inmovilizaciones materiales netas, y al 31 de diciembre de 2000 excedía en 76.485 miles de euros.



OF7256058

CLASE 8ª

**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 el 2001 y 2000, y se reflejan a coste de adquisición.

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.

Como consecuencia de ello, durante el ejercicio 2000 no se sanearon las citadas acciones en función del valor que resultase 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. En el ejercicio 2001 se ha procedido a sanear las acciones propias vigentes en el balance de 31 de diciembre de 2001 de conformidad con la citada circular.

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 340.358 títulos del Banco de forma escalonada entre Enero del 2002 y Enero del 2007, 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 capítulo "Gastos generales de administración" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada de 2001 por importe de 422 y 424 miles de euros, respectivamente, (625 y 1.118 miles en el ejercicio 2000), alcanzando al 31 de diciembre de 2001 un acumulado de 2.326 miles de euros (4.435 miles de euros al 31 de diciembre de 2000) reflejado en el capítulo 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.

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 incluía también realizar aportaciones a favor de los empleados en activo con antigüedad en Banca posterior al 7 de marzo de 1980, que hasta entonces carecían de derechos en esta materia.

La exteriorización se realizó:

- Mediante la contratación de una póliza de seguros con "Seguros El Corte Ingles, 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 240,40 euros 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 360,61 euros 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 Seguridad Social	1,75 %
Tasa de crecimiento anual de la pensión máxima de la Seguridad Social	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 %



OF7256059

CLASE 8.ª

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	
	RD 1588/1999	Resto
	Miles de Euros	
<b>Compromisos:</b>		
Compromisos por pensiones causadas	93.160	4.272
Riesgos por pensiones no causadas	115.609	-
Devengados	79.283	-
No devengados	36.326	-
Compromisos a cubrir	172.443	4.272
<b>Coberturas:</b>		
Planes de pensiones	79.512	-
Contratos de seguro	82.725	-
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	82.725	3.769
Fondos internos constituidos	-	503
<b>Diferencia</b>	<b>(16.076)</b>	<b>-</b>

Los compromisos y riesgos por pensiones, así como las coberturas necesarias al 31 de diciembre de 2001, se detallan a continuación:

	Fondos externos de pensiones	
	RD 1588/1999	Resto
	Miles de Euros	
<b>Compromisos:</b>		
Compromisos por pensiones causadas	91.441	19.122
Riesgos por pensiones no causadas	117.356	-
Devengados	82.949	-
No devengados	34.407	-
Compromisos a cubrir	174.390	19.122
<b>Coberturas:</b>		
Planes de pensiones	79.512	-
Contratos de seguro	80.575	1.963
Con entidades del grupo	-	-
Con resto entidades	80.575	1.963
Fondos internos constituidos	-	17.159
<b>Diferencia</b>	<b>(14.303)</b>	<b>-</b>

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 a 31 de diciembre de 2001 y 2000 de 14.303 y 16.076 miles de euros, habiéndose amortizado en 1.773 y 458 miles de euros en el 2001 y 2000 respectivamente.

La diferencia pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2001, 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 2001 y 2000 a los Fondos de pensiones arroja un importe neto de 3.470 y 20.076 miles de euros (Nota 27).

Adicionalmente, los fondos internos de pensiones constituidos se incrementaron en 576 y 655 miles de euros correspondientes al valor actual devengado al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, de remuneraciones al personal no vencidas por premios de antigüedad. A 31 de diciembre de 2001 los fondos de pensiones internos han aumentado en 16.900 miles de euros (10.996 con cargo a reservas de libre disposición y 5.904 por impuestos anticipados), como consecuencia del proceso de prejubilaciones del Banco con cargo a reservas. Esta operación ha sido autorizada por Banco de España y se someterá a su aprobación por la Junta General de Accionistas (Nota 18).

**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 del ejercicio en que se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

En el ejercicio 2001, como consecuencia de las modificaciones introducidas en la Ley del Impuesto sobre Sociedades por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se integran en la base imponible del impuesto las rentas que estaban pendientes de integrarse por haberse acogido a la reinversión de beneficios extraordinarios, y se aplica la deducción prevista por este concepto.

**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 (Nota 27).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF7256060

**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 hipotecarias, 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 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 precio 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 nomenclador 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 pasivos" y "Otros activos" de los balances de situación adjuntos, respectivamente, como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor.

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

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

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

### 3. Grupo Financiero

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 2001, 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		Miles de euros						
				Capital		Resultado Neto Ejercicio	Resultados Extraord.	Valor según Libros de la Participación	Dividendos	
		Directa	Indirecta	Social	Reservas				Recibidos	Pagados
<b>Entidades de Crédito:</b>										
- Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	2.404	935	7	-	3.192	-	117
<b>Entidades Gestoras:</b>										
- B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	3.907	788	5.503	(8)	3.914	-	5.490
- B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	1.503	703	1.145	(18)	1.506	-	1.075
- Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	301	178	6	7	303	-	-
<b>Entidades Instrumentales:</b>										
- Banzarenting, S.A.	Madrid	100	-	61	8	29	-	61	-	-
- Carhiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	7.212	7.886	(297)	-	14.802	21	-
- Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	60	12	.	-	69	-	-
<b>Sociedades Inmobiliarias:</b>										
- Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	89	-	3.522	122	172	90	3.390	-	22
- I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	601	748	17	21	601	-	-
<b>Entidades Aseguradoras:</b>										
- B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	150	122	948	-	150	-	944
- Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	70	-	4.508	-	72	-	3.156	-	-
<b>Agrupaciones de interés económico:</b>										
- Naviera Arrecifé, S.A.	Las Palmas	100	-	14.750	-	(43)	-	-	-	-

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 2001 y 2000, fueron las siguientes:

En octubre de 2000 se suscribió y desembolsó íntegramente una ampliación de capital de Banzano Group Factoring, S.A., por 602 miles de euros.

En junio de 2001 se constituyó Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. suscribiendo Banco Zaragozano, S.A. 6.310.640 acciones y Groupama, Seguros y Reaseguros, S.A. las restantes 2.704.560 acciones. El desembolso se ha realizado al 50%, dejando el restante 50% para cuando se acuerde por el órgano de administración de la Sociedad.



OF7256061

CLASE 8.<sup>a</sup>

En diciembre de 2001, Banco Zaragozano, S.A. ha constituido Naviera Arrecife, A.I.E., cuya actividad es la adquisición y arrendamiento a un tercero de un buque a través de esta sociedad. La participación de Banco Zaragozano, S.A. y Banzarenting, S.A. asciende respectivamente a 14.735 y 15 miles de euros. El importe de los beneficios netos para Banco Zaragozano, S.A. se estima a lo largo de la vida de la operación en 2.029 miles de euros y se reconoce linealmente en los años de vida de la misma. El beneficio neto de la operación del ejercicio 2001 asciende a 253 miles de euros. De conformidad con la recomendación de contabilización de Banco de España, el importe de las minoraciones fiscales amortizadas hasta un máximo de la inversión que no se vayan a recuperar por el arrendatario se han cargado contra el epígrafe "Otros activos - Otros conceptos" del balance de situación, abonándose contra el fondo de cobertura de inmovilizado por 14.750 miles de euros. La cuenta diversa de activo se minorará conforme se recupera fiscalmente mediante la integración de las bases impositivas negativas de la A.I.E.

#### 4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 2000 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Beneficio neto del ejercicio	48.565	47.735
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Nota 1)	15.273	15.238
- complementario (Nota 1)	7.165	7.160
Reserva Legal (Nota 23)	-	4.670
Reservas voluntarias (Nota 23)	26.127	20.667
	<b>48.565</b>	<b>47.735</b>

En julio de 2000, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000, de 0,09 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de este dividendo activo a cuenta ascendió a 8.038 miles de euros y se hizo efectivo el 10 de agosto de 2000. Adicionalmente, en diciembre de 2000, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un nuevo dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000, de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.200 miles de euros y se pagó el 8 de enero del 2001. El importe total de estos dividendos a cuenta por 15.238 miles de euros figura registrado en el capítulo "Otros activos" (Nota 14) y la obligación de pago del segundo, en el capítulo "Débitos a clientes" del Balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2000.

En abril de 2001, la Junta General de Accionistas del Banco acordó distribuir un dividendo activo, complementario del ya satisfecho a cuenta de los beneficios del año 2000, de 0,08 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 7.160 miles de euros y se pagó en mayo de 2001.

En septiembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco acordó distribuir un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,09 euros brutos por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 8.073 miles de euros y se hizo efectivo el 21 de septiembre de 2001. Adicionalmente, en diciembre de 2001, el Consejo de Administración del Banco, acordó el reparto de un nuevo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001, de 0,08 euros brutos, por acción con derecho a percepción del mismo, que

ascendió a 7.200 miles de euros y se pagó el 8 de enero de 2002. El importe total de estos dividendos a cuenta por 15.273 miles de euros 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 adjunto a 31 de diciembre de 2001.

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:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de euros	
	Junio	Noviembre		Junio	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	41.079	77.813	Entidades de Crédito	1.072.332	1.099.672
Deudas del Estado	305.038	218.835	Débitos a clientes	3.191.158	3.199.668
Entidades de Crédito	672.106	614.974	Débitos por valores negociables.	187.997	223.955
Créditos sobre clientes	2.809.834	3.093.866	Otros pasivos	136.700	117.384
Obligaciones y otros valores de renta fija	719.724	643.852	Cuentas periodificación	45.028	51.897
Acciones y otros títulos de renta variable	62.091	65.606	Provisiones para riesgos y cargas	15.656	14.815
Participaciones	89.935	92.724	Beneficios del ejercicio	19.924	32.491
Participaciones en empresas del Grupo	27.568	28.169	Pasivos subordinados	120.100	120.100
Activos inmateriales	-	-	Capital suscrito	92.502	92.502
Activos materiales	167.135	166.102	Primas de emisión	80.103	80.103
Acciones propias	21.733	20.020	Reservas	116.819	116.819
Otros activos	127.781	85.813			
Cuentas de periodificación	34.294	41.432			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.078.318</b>	<b>5.149.406</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.078.318</b>	<b>5.149.406</b>



CLASE 8ª



OF7256062

Balance de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de agosto y 30 de noviembre de 2001:

Activo	Miles de Euros		Pasivo	Miles de Euros	
	Agosto	Noviembre		Agosto	Noviembre
Caja y depósitos en Bancos centrales	105.600	123.843	Entidades de Crédito	847.309	748.783
Deudas del Estado	293.773	311.811	Débitos a clientes	3.349.854	3.444.624
Entidades de Crédito	355.228	224.793	Débitos por valores negociables	414.375	362.298
Créditos sobre clientes	3.011.533	3.136.625	Otros pasivos	129.607	144.942
Obligaciones y otros valores de renta fija	952.765	941.713	Cuentas periodificación	56.778	59.658
Acciones y otros títulos de renta variable	45.119	58.668	Provisiones para riesgos y cargas	15.968	12.530
Participaciones	135.492	70.357	Beneficios del ejercicio	26.692	39.327
Participaciones en empresas del Grupo	31.463	31.497	Pasivos subordinados	132.147	132.070
Activos inmateriales	624	970	Capital suscrito	90.000	90.000
Activos materiales	164.571	164.550	Primas de emisión	80.102	80.102
Acciones propias	1.270	2.915	Reservas	127.606	127.606
Otros activos	121.646	139.765			
Cuentas de periodificación	51.354	34.433			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.270.438</b>	<b>5.241.940</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.270.438</b>	<b>5.241.940</b>

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	
	2001	2000
Cartera de renta fija:		
De negociación	51.910	3.507
De inversión ordinaria	159.189	83.557
De inversión a vencimiento	98.709	99.974
	<b>309.808</b>	<b>187.038</b>
Minusvalías en la cartera de inversión de renta fija	-	-
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	-	-
	<b>309.808</b>	<b>187.038</b>

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			
	2001		2000	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación:				
Deuda anotada	51.910	51.910	3.507	3.507
De inversión ordinaria:				
Letras del Tesoro	11.984	11.984	14.045	14.045
Deuda anotada	147.168	147.859	69.470	69.863
Otros títulos	37	22	42	26
	159.189	159.865	83.557	83.934
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	98.709	107.317	99.974	110.779
<b>Total</b>	<b>309.808</b>	<b>319.092</b>	<b>187.038</b>	<b>198.220</b>

En el ejercicio 2001 y 2000 no se han producido traspasos de las carteras de negociación a las de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 2001 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 16.408 miles de euros (28.656 miles de euros en 2000).

El tipo medio de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha sido el 4,06% (el 3,04% en el ejercicio 2000).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge Deuda del Estado, siendo el tipo medio de interés anual el 5,98% en el ejercicio 2001 (el 6,43 % en 2000).

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 2001 un importe nominal de 350.553 miles de euros (579.111 miles de euros en 2000), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 16) y en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 17) de los balances de situación consolidados adjuntos.



OF7256063

CLASE 8ª

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Cartera de Renta Fija:</b>		
De negociación		
Hasta 3 meses	380	-
Entre 3 meses y 1 año	89	-
Entre 1 y 5 años	51.234	2.714
Más de 5 años	207	793
	51.910	3.507
De inversión ordinaria		
Hasta 3 meses	24.913	1.640
Entre 3 meses y 1 año	68.527	9.067
Entre 1 y 5 años	13.867	71.545
Más de 5 años	51.882	1.305
	159.189	83.557
De inversión a vencimiento		
Entre 1 y 5 años	98.709	99.974
<b>Total</b>	<b>309.808</b>	<b>187.038</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>187.038</b>	<b>851.186</b>
Compras	773.215	883.552
Ventas	(650.827)	(1.545.027)
Amortizaciones y revalorizaciones	382	(2.673)
	122.770	(664.148)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>309.808</b>	<b>187.038</b>

## 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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	166.410	527.304
Resto	19.071	11.323
	<b>185.481</b>	<b>538.627</b>
Por naturaleza:		
A la vista:		
Cuentas mutuas	-	365
Otras cuentas	52.133	26.717
	<b>52.133</b>	<b>27.082</b>
Otros créditos:		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	57.822	72.784
Adquisición temporal de activos (Notas 5, 16 y 17)	75.526	438.761
	<b>133.348</b>	<b>511.545</b>
	<b>185.481</b>	<b>538.627</b>

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	
	2001	2000
Depósitos en entidades de crédito y financieras		
Hasta 3 meses	56.521	50.060
Entre 3 meses y 1 año	661	22.063
Entre 1 y 5 años	640	661
	<b>57.822</b>	<b>72.784</b>
Tipo medio de interés	4,44%	5,38%
Adquisición temporal de activos		
Hasta 3 meses	58.697	335.789
Entre 3 meses y 1 año	16.829	102.972
	<b>75.526</b>	<b>438.761</b>
Tipo medio de interés	3,70%	4,72%
<b>Total</b>	<b>133.348</b>	<b>511.545</b>



OF7256064

CLASE 8ª

### 7. Créditos sobre Clientes

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	3.069.496	3.141.240
Resto	134.320	65.006
	<b>3.203.816</b>	<b>3.206.246</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	16.187	19.159
Otros sectores residentes	3.193.521	3.200.789
No residentes	64.536	45.144
Menos - Fondos de insolvencias	(70.428)	(58.846)
	<b>3.203.816</b>	<b>3.206.246</b>

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	
	2001	2000
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	990.836	1.055.558
Entre 3 meses y 1 año	592.024	581.366
Entre 1 año y 5 años	844.728	775.349
Más de 5 años	846.656	852.819
	<b>3.274.244</b>	<b>3.265.092</b>
Por modalidad y situación del crédito:		
Crédito comercial	688.416	644.162
Deudores con garantía real	1.337.383	1.404.855
Otros deudores a plazo	990.865	1.003.673
Deudores a la vista	94.662	76.353
Arrendamientos financieros	126.340	107.126
Activos dudosos	36.578	28.923
	<b>3.274.244</b>	<b>3.265.092</b>

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

En el ejercicio 2001 se han dado de baja préstamos hipotecarios por 310.000 miles de euros como consecuencia de la emisión de participaciones hipotecarias que han sido suscritas por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria (Nota 8).

Durante el ejercicio 2001 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 7.712 operaciones por un saldo inicial de 451.599 miles de euros (7.771 operaciones y 427.139 miles de euros en 2000). El saldo vivo al 31 de diciembre de 2001, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 1.638.639 miles de euros, incluidos los préstamos titulizados (1.460.189 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 incluye 12.370 y 9.051 miles de euros respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 8.099 y 5.740 miles de euros 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 2001 y 2000 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	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	28.923	31.110
Más – Entradas	37.091	25.351
Menos – Recuperaciones	(23.069)	(19.743)
Trasposos a activos en suspenso	(6.367)	(7.795)
	7.655	(2.187)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>36.578</b>	<b>28.923</b>



OF7256065

CLASE 8ª

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	66.929	62.438
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos	24.367	20.942
Diferencias de cambio	14	29
Fondos disponibles	(4.824)	(8.419)
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(6.432)	(8.061)
Traspasos	(291)	-
	12.834	4.491
Saldo al cierre del ejercicio	79.763	66.929

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 2.467 miles de euros en 2001 y 2.428 miles de euros en 2000, e incluyendo 449 miles de euros en 2001 y 403 miles de euros en 2000 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	
	2001	2000
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	70.404	58.827
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	24	19
Cobertura de riesgos de firma (Nota 18)	8.753	7.981
Cobertura de valores de renta fija (Nota 8)	582	102
	79.763	66.929

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondos para la cobertura específica	22.209	23.800
Fondos para la cobertura genérica	36.035	32.791
Fondos para la cobertura estadística	21.495	10.319
Fondos para la cobertura de riesgo-país	24	19
	79.763	66.929

## 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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	868.907	600.294
Resto	62.738	58.058
	<b>931.645</b>	<b>658.352</b>
Por clase de cartera:		
De negociación	25.785	20.965
De inversión ordinaria	905.860	637.387
	<b>931.645</b>	<b>658.352</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	17.491	20.885
De entidades de crédito	98.992	96.332
De otros sectores residentes	756.630	531.356
De otros no residentes	59.114	9.881
	<b>932.227</b>	<b>658.454</b>
Mínusvalías de la cartera inversión renta fija	3.534	2.772
Fondo de fluctuación valores renta fija	(3.534)	(2.772)
Fondo de insolvencias	(582)	(102)
	<b>931.645</b>	<b>658.352</b>
Por cotización:		
Cotizados	931.645	658.352
Por valoración inversión ordinaria:		
Total valor de mercado	901.667	634.338
Total valor contable	905.860	637.387
Diferencia	(4.193)	(3.049)
Plusvalías tácitas	533	60
Mínusvalías tácitas	(4.763)	(3.210)

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 ascendía al 3,69% (4,93% en 2000).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 2001, 22.000 miles de euros vencen durante el año 2002, sin tener en cuenta los Bonos de Titulización.



OF7256066

CLASE 8.<sup>a</sup>  
FACTIVA

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	658.453	464.505
Compras	553.425	442.387
Ventas	(286.626)	(257.032)
Amortizaciones	-	(649)
Diferencias de cambio	6.975	9.243
	273.774	193.949
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>932.227</b>	<b>658.454</b>

El apartado "Otros sectores residentes" a 31 de diciembre de 2001, incluye Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria por 224.079 miles de euros, Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria por 218.086 miles de euros y Bonos de Titulización de BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria por 301.734 miles de euros, pendientes de amortizar (528.680 miles de euros en el ejercicio 2000) (Nota 7 y 16).

Banco Zaragozano, S.A. emitió en el año 2000 participaciones hipotecarias con la finalidad de que fueran 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 285.000 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 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.

En el año 2001, el Banco ha emitido participaciones hipotecarias con la finalidad de que sean suscritas en su totalidad por BZ Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria. El citado fondo a su vez realizó la emisión de bonos de titulización hipotecaria por 310.000 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada uno. Los 3.100 bonos están divididos en tres series: Serie A con 2.983, subordinados serie B con 62 bonos, y serie C con 55 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 segunda y tercera emisión por parte de Moody's Investors Service España, S.A., fue de Aaa para los bonos de la Serie A, de A2 para los bonos de la Serie B, y Baa 3 para los bonos de la serie C. 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 350.000 miles de euros, para la segunda 285.000 miles de euros y para la tercera 310.000 miles de euros, registrados en la cuenta "Transferencias de activo" dentro de cuentas de orden, en el momento de hacerse las emisiones.

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.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	2.772	14
Más - Dotación neta del ejercicio	-	38
Trasposos contra periódica activa	762	2.772
Menos - Cancelación por utilización	-	(52)
	762	2.758
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.534</b>	<b>2.772</b>

#### 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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	73.404	66.044
Resto	2.470	7.591
	75.874	73.635
Por clase de cartera:		
De negociación	16.034	42.912
De inversión ordinaria	59.840	30.723
	75.874	73.635
Por cotización:		
Cotizados	40.870	67.046
No cotizados	36.660	8.101
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.656)	(1.512)
	75.874	73.635
Por valoración inversión ordinaria:		
Total valor de mercado	73.419	31.398
Total valor contable	59.840	30.723
Diferencia	13.579	675
Plusvalías tácitas	15.235	2.187
Minusvalías tácitas	(1.656)	(1.512)



OF7256067

CLASE 8.<sup>a</sup>

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 2001 y 2000, sin considerar el Fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	75.147	67.201
Compras	129.123	227.032
Traspasos	44.562	-
Ventas	(169.957)	(218.886)
Otros movimientos	(1.345)	(200)
	2.383	7.946
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>77.530</b>	<b>75.147</b>

En octubre de 1999 se suscribieron 7 millones de acciones de Terra Networks, S.A. por 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 2001 y 2000 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 38.477 miles de euros que supuso un beneficio de 30.940 miles de euros y se encuentra registrado dentro del capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 consolidada adjunta (Nota 27).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.512	456
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	1.525	996
Fondos disponibles	(1.188)	(128)
	337	868
Traspasos	(193)	188
	144	1.056
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.656</b>	<b>1.512</b>

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 y Participaciones en empresas del Grupo**

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.

A 31 de diciembre de 2001 el saldo pendiente en "Participaciones en empresas del Grupo" asciende a 3.192 miles de euros correspondientes al valor teórico contable del traspaso de Zaragozano Vida y Pensiones, S.A. que se integra por el procedimiento de puesta en equivalencia al tratarse de una sociedad del Grupo pero con actividad diferente.

El detalle del capítulo de participaciones 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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	46.318	56.784
Resto	-	-
	46.318	56.784
Por cotización:		
Cotizados	28.777	30.801
No cotizados	17.604	26.000
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(63)	(17)
	46.318	56.784

Los valores cotizados a 31 de diciembre de 2001, corresponden a las participaciones en Grupo Empresarial Ence, S.A., Indra Sistemas, S.A. e Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V. 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.



OF7256068

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001 y 2000 sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	56.801	24.427
Compras	63.319	55.047
Ventas	(18.525)	(2.091)
Trasposos	(44.562)	-
Otros movimientos	(10.652)	(20.582)
	(10.420)	32.374
Saldo al cierre del ejercicio	46.381	56.801

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 44.562 miles de euros.

En enero de 2000 se adquirió una participación del 22% del capital social de Inversis Networks, S.A. por importe de 5.289 miles de euros y en febrero de 2001 se realizó una aportación a la suscripción de la ampliación de capital por el mismo importe, pasando a tener un capital en dicha Sociedad de 10.578 miles de euros. Finalmente y en octubre de este mismo año se acudió a otra ampliación de capital por la que BZ desembolsó 2.278 miles de euros, con lo que su participación a 31 de diciembre de 2001 es de un 20%.

En septiembre de 2000 se adquirió una participación del 2,63% del capital social de Marco Polo Investments SCR, S.A. por importe de 3.000 miles de euros.

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 258 miles de euros.

En enero de 2001 se acudió a una ampliación de capital de Parzara, S.L. de la cual se tenía una participación del 50%, con lo que la participación en la misma ascendió a 15.000 miles de euros. En junio de 2001 se vendió a un tercero el total de la participación, obteniéndose un beneficio en la operación de 10.511 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 27).

En marzo de 2001 se procedió a la venta de 739.500 acciones de Indra Sistemas, S.A., generándose un beneficio de 4.783 miles de euros, recogido en el capítulo de "Beneficios extraordinarios" (Nota 27).

En junio de 2001, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) adjudicó el 25% de las acciones menos una, representativas del Grupo Empresarial Ence, S.A., al consorcio español formado por Banco Zaragozano, S.A., Bankinter y Caixa Galicia. En julio de 2001 se contabilizó la ejecución de dicho contrato de compraventa, correspondiente a 1.655.550 acciones nominativas, aplicando un precio por acción de 20,5 euros, lo que representa el 6,5% de Grupo Empresarial Ence, S.A.

En el ejercicio 2001 Banco Zaragozano, S.A. ha procedido a la reclasificación de su inversión en A.C.S., S.A. desde cartera de inversiones permanentes a cartera de inversión ordinaria, aplicando el Fondo de fluctuación de valores de conformidad con la norma 8.8 de Circular 4/1991. Durante 2001 se ha reducido significativamente la participación. Las ventas de A.C.S., S.A. han supuesto un beneficio para el banco de 10.586 miles de euros que

se registran en el capítulo "Resultados de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 27).

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 2001 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 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	17	133
Más – Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	48	-
Fondos disponibles	(2)	(1)
Menos – Cancelación por utilización en ventas y otros	-	(115)
	46	(116)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>63</b>	<b>17</b>

Adicionalmente el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, recoge 974 miles de euros de recuperaciones del fondo de fluctuación de valores dotado en ejercicios anteriores por Banco Zaragozano, S.A., y que se corresponden, en su mayor parte, a la recuperación de dicho fondo por la participación en A.C.S., S.A.

#### **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	
	2001	2000
<b>Gastos de constitución</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Otros gastos amortizables</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	62	57
Adiciones	1.325	86
Amortizaciones	(224)	(81)
	<b>1.163</b>	<b>62</b>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.164</b>	<b>63</b>



OF7256069

CLASE 8ª

**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	
	2001	2000
Sociedades valoradas por puesta en equivalencia:		
Indra Sistemas, S.A.	11.132	14.518
Grupo Empresarial Ence, S.A.	13.042	-
	<b>24.174</b>	<b>14.518</b>

Los fondos de comercio de consolidación correspondiente a Indra Sistemas, S.A. y a Grupo Empresarial Ence, S.A., se están amortizando de acuerdo con un plan sistemático en un periodo de diez y veinte años respectivamente.

En marzo de 2001 se procedió a la venta de 739.500 acciones de Indra Sistemas, S.A. con lo que se ajustó el fondo de comercio al porcentaje de participación actualizado.

Como consecuencia de la adquisición en junio de 2001 de la participación en Grupo Empresarial Ence, S.A. se generó un fondo de comercio de consolidación de 13.376 miles de euros. El Grupo está amortizando este fondo de comercio en 20 años, de acuerdo a la normativa vigente, estimándose que los ingresos de la sociedad contribuirán de forma suficiente al Grupo como por su justificación.

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	14.518	17.882
Adiciones	13.376	22.714
Amortizaciones y retiros	(3.720)	(26.078)
	9.656	(3.364)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>24.174</b>	<b>14.518</b>

En el ejercicio 2000 se incrementó este capítulo, 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	
	2001	2000
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	84	84
Asiris, S.A.	79	79
Prosegur Seguridad, S.A.	60	60
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	-	37
	<b>223</b>	<b>260</b>

Durante el ejercicio 2001 Banco Zaragozano, S.A. ha vendido su participación en Promoción, Imagen y Comunicación, S.A. y como consecuencia se ha procedido a dar de baja la diferencia negativa de consolidación asociada.



OF7256070

CLASE 8ª

**13. Activos Materiales**

El movimiento habido durante los ejercicios 2001 y 2000 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Coste regularizado actualizado:</b>		
<b>Mobiliario, instalaciones y vehículos</b>		
Saldo inicial	171.791	160.206
Adiciones	61.601	13.089
Retiros	(5.307)	(1.504)
Saldo final	228.085	171.791
<b>Inmuebles</b>		
Saldo inicial	106.154	105.195
Adiciones	2.591	2.369
Retiros	(2.019)	(1.410)
Saldo final	106.726	106.154
<b>Inmovilizado procedente de adjudicaciones o recuperaciones</b>		
Saldo inicial	15.890	17.948
Adiciones	2.314	2.743
Retiros	(4.692)	(4.801)
Saldo final	13.512	15.890
<b>Amortización acumulada:</b>		
<b>Mobiliario, instalaciones y vehículos</b>		
Saldo inicial	97.957	87.504
Adiciones	11.865	11.916
Retiros	(3.297)	(1.463)
Saldo final	106.525	97.957
<b>Inmuebles</b>		
Saldo inicial	17.233	15.602
Adiciones	1.743	1.703
Retiros	(300)	(72)
Saldo final	18.676	17.233
<b>Provisión acumulada:</b>		
Saldo inicial	5.026	5.301
Adiciones	16.912	905
Retiros	(1.170)	(1.180)
Saldo final	20.768	5.026
<b>Inmovilizado neto</b>	<b>202.354</b>	<b>173.619</b>

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:

	Miles de Euros
Terrenos y edificios de uso propio	18.848
Otros inmuebles	6.196
Mobiliario, instalaciones y otros	13.144
	<b>38.188</b>

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 capítulo "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 incluye un importe de 5.237 miles de euros (2.725 miles de euros en 2000) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 27).



OF7256071

CLASE 8ª

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	
		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 <sup>2</sup> , 710 m <sup>2</sup> en planta primera y 1.770 m <sup>2</sup> bajo rasante en dos plantas.	7.308	1.546
Paseo de la Castellana, 89 MADRID	Edificio de 13 plantas con una superficie sobre rasante de 17.630 m <sup>2</sup> y 19.610 m <sup>2</sup> bajo rasante en 5 plantas.	81.019	35.558
Plaza de la Marina, 3 MALAGA	Local en planta calle con una superficie de 483 m <sup>2</sup> y 242 m <sup>2</sup> en planta primera.	2.704	483
Avenida Carlos III, 9 PAMPLONA	Local en planta calle con una superficie de 367 m <sup>2</sup> , 246 m <sup>2</sup> en altillo y 342 m <sup>2</sup> bajo rasante.	2.890	789
Avenida de la Libertad, 18 SAN SEBASTIAN	Local en planta calle con una superficie de 636 m <sup>2</sup> .	3.154	276
Coso, 47 ZARAGOZA	Edificio de 9 plantas con una superficie sobre rasante de 4.362 m <sup>2</sup> y 479 m <sup>2</sup> bajo rasante en una planta.	10.319	3.296
<b>TOTAL</b>		<b>107.394</b>	<b>41.948</b>

#### 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	
	2001	2000
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 25)	60.637	60.024
Otros conceptos	11.141	10.372
Dividendos activos a cuenta (Nota 4)	15.263	15.239
Operaciones en camino	380	-
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	4.166	4.997
Anticipos por cupones corridos	-	617
Otros conceptos	80.304	33.266
	<b>171.891</b>	<b>124.515</b>

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 25)	919	11.159
Cuentas de recaudación	75.226	64.562
Otros conceptos	-	914
Obligaciones a pagar	14.557	7.026
Cámaras de compensación	-	-
Cuentas especiales	2.265	5.761
Otros conceptos	32.123	39.360
	<b>125.090</b>	<b>128.782</b>



CLASE 8ª



OF7256072

### 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	
	2001	2000
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.139	2.443
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	26.844	33.820
Gastos pagados no devengados	1.960	1.332
Gastos financieros diferidos	54	49
Otras periodificaciones	4.200	5.247
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.873)	-
	<b>34.324</b>	<b>42.891</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados en operaciones activas a descuento	7.423	8.663
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	25.986	28.110
Gastos devengados no vencidos	9.240	12.049
Otras periodificaciones	4.779	2.575
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(3.761)	(4.286)
	<b>43.667</b>	<b>47.111</b>

## **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	
	2001	2000
Por moneda:		
Euros	565.011	1.034.725
Resto	170.019	100.034
	<b>735.030</b>	<b>1.134.759</b>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	-	116
Otras cuentas	23.191	17.584
	<b>23.191</b>	<b>17.700</b>
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados (Nota 8)	322.929	538.287
Cuentas a plazo	357.923	193.813
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	30.987	374.075
Acreedores por valores	-	10.884
	<b>711.839</b>	<b>1.117.059</b>
	<b>735.030</b>	<b>1.134.759</b>

A 31 de diciembre de 2001 Banco Zaragozano, S.A. tiene pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria, B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 3 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, así como una referencia de Obligaciones del Estado, con el objeto de obtener créditos de regulación monetaria.

A 31 de diciembre de 2000 Banco Zaragozano, S.A. tenía pignorados en Banco de España la totalidad de los bonos serie A emitidos por B.Z. Hipotecario 1 Fondo de Titulización Hipotecaria y B.Z. Hipotecario 2 Fondo de Titulización Hipotecaria suscritos por el Banco, así como una referencia de Obligaciones del Estado.



OF7256073

CLASE 8ª

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Banco de España:</b>		
<b>Créditos de regulación monetaria con garantía de bonos titulizados</b>		
Hasta 3 meses	322.929	538.287
Tipo medio de interés	3,50%	4,90%
<b>Cuentas a plazo</b>		
Hasta 3 meses	280.063	127.797
Entre 3 meses y 1 año	53.088	41.445
Entre 1 y 5 años	15.839	18.123
Más de 5 años	8.133	6.448
	357.923	193.813
Tipo medio de interés	3,56%	5,08%
<b>Cesión temporal de activos</b>		
Hasta 3 meses	5.762	314.075
Entre 3 meses y 1 año	25.225	60.000
	30.987	374.075
Tipo medio de interés	3,50%	4,80%
<b>Acreedores por valores</b>		
Más de 5 años	-	10.884
Tipo medio de interés	-	5,98%
<b>Total</b>	<b>711.839</b>	<b>1.117.059</b>

## 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	
	2000	
Por moneda:		
Euros	3.515.856	3.155.266
Resto	40.707	33.637
	<b>3.556.563</b>	<b>3.188.903</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	60.830	108.001
Otros sectores residentes	3.397.434	2.994.024
No residentes	98.299	86.878
	<b>3.556.563</b>	<b>3.188.903</b>

A continuación se indica el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cuentas corrientes	1.019.799	862.948
Cuentas de ahorro	397.346	363.269
Imposiciones a plazo	1.639.031	1.512.601
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	341.258	255.206
	<b>3.397.434</b>	<b>2.994.024</b>



OF7256074

CLASE 8ª

PASAJA

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	
	2001	2000
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	848.018	795.516
Entre 3 meses y 1 año	576.488	367.305
Entre 1 año y 5 años	283.819	420.532
	<b>1.708.325</b>	<b>1.583.353</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	299.680	248.428
Entre 3 meses y 1 año	41.578	4.461
Entre 1 año y 5 años	-	2.317
	<b>341.258</b>	<b>255.206</b>

## 18. Provisiones para riesgos y cargas

A continuación se muestra 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 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Fondo de pensionistas</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	1.162	141.144
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 27)	-	2.022
Coste normal y otros (Nota 2.i)	101	2.081
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2.i)	16.900	-
Dotación extraordinaria (neto) (Nota 27)	(38)	(4.112)
Trasposos	-	37
Menos: Utilización (Nota 2.i)	(389)	(140.010)
	16.574	(139.982)
<b>Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)</b>	<b>17.736</b>	<b>1.162</b>
<b>Otras provisiones</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	12.940	18.072
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	4.931	4.525
Dotación con cargo a Reservas (Nota 2.i)	-	-
Menos: Fondos disponibles	(1.885)	(1.757)
Utilización (Nota 2.i)	(3.320)	(7.863)
Trasposos y aplicaciones	-	(37)
	(274)	(5.132)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>12.666</b>	<b>12.940</b>



OF7256075

CLASE 8.<sup>a</sup>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	8.753	7.981
Otros fondos:		
Provisión para operaciones de futuro	1.427	4.327
Otros compromisos	2.486	632
	<b>12.666</b>	<b>12.940</b>

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..

#### 19. Débitos representados por valores negociables

En 1999 se estableció un programa de emisión de pagarés Banzo Zaragozano, S.A. 1999 por importe máximo de 300 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 1 y 18 meses.

En 2000 se estableció un programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2000 por importe máximo de 480 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 3.000 euros nominales cada uno y vencimiento entre 7 días y 18 meses.

En 2001 se estableció otro programa de emisión de pagarés Banco Zaragozano, S.A. 2001 por importe máximo de 600 millones de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 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 2001 no existen pagarés pendientes de vencimiento de la primera emisión. Los pagarés pendientes de vencimiento de la segunda y tercera emisión ascienden a 341.985 miles de euros (234.789 miles de euros de las emisiones de 2000 y 1999 al 31 de diciembre de 2000), y su desglose por plazos hasta el vencimiento, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Hasta 3 meses	187.362	220.284
Entre 3 meses y 1 año	147.753	14.265
Entre 1 y 1,5 años	6.870	240
	<b>341.985</b>	<b>234.789</b>

## **20. Pasivos Subordinados**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, recoge por su valor de reembolso todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes. Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Emisión año 1995	8	30.050
Emisión año 1996	30.051	30.051
Emisión año 1999	60.000	60.000
Emisión año 2001	42.000	-
	<b>132.059</b>	<b>120.101</b>

En 1995 se emitieron obligaciones subordinadas por importe de 30.050 miles de euros 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 han vencido el 1 de julio de 2001.

En 1996 se emitieron nuevamente obligaciones subordinadas por importe de 30.051 miles de euros 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 60.000 miles de euros representadas mediante anotaciones en cuenta de 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 llevó 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 inicialmente a partir de julio de 2002.

En mayo de 2001 se emitieron 70.000 obligaciones subordinadas al portador por importe de 42.000 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta de 600 euros nominales cada una. Las obligaciones emitidas devengarán un tipo de interés fijo del 4,25% durante los seis primeros meses, y variable durante el resto de la vida de la emisión, pagadero por semestres vencidos, 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 últimos días hábiles del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 2001 y 2000 han ascendido a 5.677 y 4.346 miles de euros, respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – De acreedores" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27).



OF7256076

CLASE 8.ª

## 21. Intereses Minoritarios

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Sociedades consolidadas por integración global:		
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	401	393

## 22. Capital Suscrito y Prima de Emisión

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 90.000.000 de euros, formalizado en 90.000.000 de acciones ordinarias nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. era de 92.500.000 de euros, formalizado en 92.500.000 de acciones ordinarias nominativas, de un euro de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 2001 y 2000 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	92.500	55.500
Reducción y redenominación de capital	(2.500)	-
Ampliación de capital	-	37.000
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>90.000</b>	<b>92.500</b>

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 miles 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 36.698 miles de euros y con cargo a otras reservas voluntarias por 302 miles de euros (Nota 23).

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

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 2001 y 2000 asciende a 80.102, 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 2001 y 2000 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos.

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	19.679	9.209
Adquisición de acciones propias	4.988	21.260
Nominal	616	1.850
Resto	4.372	19.410
Venta de acciones propias	(4.120)	(10.790)
Nominal	(559)	(1.277)
Resto	(3.561)	(9.513)
Reducción de capital	(17.054)	-
Nominal	(2.500)	-
Resto	(14.554)	-
Fondo acciones propias	(433)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.060</b>	<b>19.679</b>

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 2001 y 2000 la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	18.000	13.330
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	92	92
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	4.088	19.679
Por garantía	-	1.547
	<b>22.180</b>	<b>34.648</b>
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	101.827	82.551
	<b>124.007</b>	<b>117.199</b>



OF7256077

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	117.199	135.354
Distribución beneficio neto del ejercicio anterior (Nota 4)	25.337	18.467
Reducción de capital	(14.554)	-
Dotación fondo personal jubilado anticipadamente (Nota 2.i)	(10.996)	-
Ampliación de capital (Nota 22)	-	(37.000)
Ajustes en consolidación	7.021	378
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>124.007</b>	<b>117.199</b>

#### *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 2001 y 2000 el número de acciones afectadas es de 604.045 y 3.075.854 respectivamente.

## 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 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>		
De empresas del Grupo consolidadas por integración global:		
Banzano Group Factoring, S.A.	308	296
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	781	724
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	699	366
Gesbanzano, S.A.	149	173
I.S.B. Canarias, S.A.	747	757
Carthiconsa, S.A.	-	118
Saracosta, S.A.	1	1
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	38	36
Banzarenting, S.A.	8	-
Total por integración global	2.731	2.471
De empresas asociadas y del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	131	77
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	564	532
Parzara, S.L.	-	138
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	26	72
Indra Sistemas, S.A.	1.936	550
Total por puesta en equivalencia	2.657	1.369
<b>Total reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>5.388</b>	<b>3.840</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>		
De empresas del Grupo consolidadas por integración global:		
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	5.226	500
Carthiconsa, S.A.	3.228	-
Total por integración global	8.454	500
De empresas asociadas y del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia:		
Prosegur, S.A.	114	114
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	-	39
Sistema 4-B, S.A.	934	936
Inversis Networks, S.A.	857	-
Total por puesta en equivalencia	1.905	1.089
<b>Total pérdidas en sociedades consolidadas</b>	<b>10.359</b>	<b>1.589</b>



OF7256078

CLASE 8.ª

P. 10/11

## 25. 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 cinco ejercicios de los diversos impuestos. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos, por incentivos de determinadas actividades, por reinversión de beneficios extraordinarios y bonificaciones, figurando incluidas dentro de la conciliación que se incluyen a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultado antes de impuestos	60.863	20.531
Aumentos por diferencias permanentes	1.045	7.675
Disminuciones por diferencias permanentes	(1.265)	(1.743)
Resultado ajustado	60.643	26.463
Impuesto bruto	21.225	9.262
Deducciones y bonificaciones	(9.370)	(12.880)
Otros ajustes	(150)	(18)
Ajuste Impuesto sobre Sociedades ejercicios anteriores	(55)	(24.149)
<b>Impuesto sobre Sociedades devengado</b>	<b>11.650</b>	<b>(27.785)</b>

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	
	2001	2000
Resultado antes de impuestos	60.863	20.531
Diferencias permanentes, neto	(220)	5.932
Diferencias temporales, neto	(8.636)	10.151
Base imponible	52.007	36.614
Cuota íntegra	18.202	12.814
Deducciones y bonificaciones	(9.370)	(12.880)
Otros ajustes	(150)	(18)
<b>Cuota líquida</b>	<b>8.682</b>	<b>(84)</b>

Las rentas obtenidas por el Grupo Banco Zaragozano en la transmisión del inmovilizado y de valores que estaban acogidas al diferimiento del pago del Impuesto sobre Sociedades como consecuencia del compromiso de su reinversión, han sido integradas en su totalidad en la base imponible de los ejercicios 2000 y 2001 por haberse materializado completamente dicha reinversión. Los importes de las rentas integradas generan derecho a practicar la deducción establecida en la normativa del impuesto por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, son las siguientes:

Año	Miles de Euros	Período de materialización de la reinversión	Miles de Euros
	Renta objeto de reinversión		Renta integrada en los ejercicios 2000 y 2001
2001	15.324	2001	15.324
2000	6.999	2000 - 2001	6.999
1999	3.041	2000	3.041
1998	3.511	1999 - 2000	3.511
1997	13.472	1997 - 1998 - 1999	13.472
1996	2.345	1996 - 1997	2.345

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la 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 60.637 y 60.024 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en el Grupo:

	Miles de Euros	
	Incremento de base imponible	Disminución de base imponible
Impuestos Anticipados	13.013	29.715
Impuestos Diferidos	44.799	36.732

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.



OF7256079

CLASE 8ª

**26. Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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	
	2001	2000
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Fianzas, avales y cauciones	657.384	694.820
Otros pasivos contingentes	23.893	26.131
Pasivos contingentes dudosos	974	887
	<b>682.251</b>	<b>721.838</b>
<b>Compromisos</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	26.297	24.311
Por el sector Administraciones Públicas	142	888
Por otros sectores residentes	531.975	543.676
Por no residentes	2.081	3.013
	<b>560.495</b>	<b>571.888</b>
Otros compromisos	70.235	83.521
	<b>630.730</b>	<b>655.409</b>
	<b>1.312.981</b>	<b>1.377.247</b>

**27. Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

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

**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.

**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	
	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
De Banco de España	2.666	2.267
De entidades de crédito	15.790	20.913
De la cartera de renta fija	55.888	56.716
De créditos sobre clientes	218.522	183.956
	<b>292.866</b>	<b>263.852</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
De Banco de España	16.207	17.426
De entidades de crédito	21.026	31.718
De acreedores	114.572	86.479
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 18)	-	2.022
Otros intereses	19	19
	<b>151.824</b>	<b>137.664</b>
<b>Comisiones percibidas</b>		
De pasivos contingentes	6.951	6.299
De servicios de cobros y pagos	31.273	24.180
De servicios de valores	26.006	29.538
De otras operaciones	4.693	9.973
	<b>68.923</b>	<b>69.990</b>



CLASE 8.ª



OF7256080

**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	
	2001	2000
<b>Pérdidas por operaciones financieras:</b>		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(1.198)	(14.723)
En la cartera de renta fija de inversión	-	(2.292)
En la cartera de renta variable	(713)	(996)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(3.632)	(6.616)
Otros quebrantos	(43)	-
	<b>(5.586)</b>	<b>(24.627)</b>
<b>Beneficios por operaciones financieras:</b>		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	235	799
En la cartera de renta fija de inversión	31	-
En la cartera de renta variable (Nota 9)	11.579	31.368
Productos por otras operaciones de futuro	1.891	1.052
Otros beneficios	2.088	7.382
	<b>15.824</b>	<b>40.601</b>
	<b>10.238</b>	<b>15.974</b>

Los beneficios en la cartera de renta variable del ejercicio 2000 proceden en su mayor parte de la venta de la participación en Autopista Vasco-Aragonesa, S.A. (Nota 9).

Los beneficios en la cartera de renta variable del ejercicio 2001 proceden en su mayoría del beneficio por la venta de acciones de A.C.S., S.A. (Nota 10).

**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	
	2001	2000
Sueldos y salarios	75.431	70.541
Seguros sociales	18.364	17.737
Otros gastos	6.528	6.414
	<b>100.323</b>	<b>94.692</b>

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.i y 18).

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2001 y 2000, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2001	2000
Alta Dirección	13	15
Técnicos	1.678	1.659
Administrativos	477	495
Servicios generales	17	18
	<b>2.185</b>	<b>2.187</b>

**Otros productos y cargas de explotación-**

Su composición es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<u>Otros productos de explotación</u>		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	1.638	1.660
Otros productos diversos	807	177
	<b>2.445</b>	<b>1.837</b>
<u>Otras cargas de explotación</u>		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	2.739	2.407
Otros conceptos	300	247
	<b>3.039</b>	<b>2.654</b>



CLASE 8ª



OF7256081

**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	
	2001	2000
Participación en resultados de sociedades puestas en equivalencia:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	6	15
Indra Sistemas, S.A.	2.922	1.611
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	(12)	7
Parzara, S.L.	-	2.169
Prosegur, S.A.	138	112
Sistema 4-B, S.A.	156	206
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	132	264
A.C.S., S.A.	-	3.610
Inversis Networks, S.A.	(3.071)	(736)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	252	-
Zaragozano Vida y Pensiones, S.A.	36	-
	559	7.258
Correcciones de valor por cobro de dividendos:		
Indra Sistemas, S.A.	(349)	(160)
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	(22)	(26)
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	(183)	(599)
Prosegur, S.A.	(66)	(56)
Sistema 4-B, S.A.	(172)	(121)
Parzara, S.L.	-	(1.896)
A.C.S., S.A.	-	(752)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	(248)	-
	(1.040)	(3.610)
	(481)	3.648

**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	
	2001	2000
Beneficios por operaciones del grupo		
Por venta participaciones grupo consolidables por puesta en equivalencia	15.496	137
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	689	4.554
	<b>16.185</b>	<b>4.691</b>
Quebrantos por operaciones del grupo		
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	68	16
	<b>68</b>	<b>16</b>

Los "Beneficios por venta de participaciones de Grupo consolidado por puesta en equivalencia" proceden principalmente de la venta en el ejercicio 2001 de Parzara, S.L. y de parte de las acciones de Indra Sistemas, S.A. que se encontraban en cartera a 31 de diciembre de 2000.



OF7256082

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	
	2001	2000
<b>Beneficios extraordinarios</b>		
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 13)	5.237	2.725
Beneficios en venta de participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	-	1.341
Recuperación fondo de inmovilizado	-	484
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 18)	38	4.648
Recuperación neta fondos específicos	1.075	554
Dotaciones a fondos por prejubilaciones y ceses (Notas 2.i y 18)	-	(508)
Otros productos	1.871	1.894
	<b>8.221</b>	<b>11.138</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b>		
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	13	43
Pérdidas venta participaciones permanentes y cartera de inversión a vencimiento	-	2.078
Dotaciones netas a otros fondos específicos	4.077	-
Dotaciones a fondos de pensiones internos (Nota 18)	-	536
Pagos a pensionistas (Nota 18)	461	566
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Notas 2.i y 18)	3.470	20.076
Otros quebrantos (Notas 2.h y 2.i)	270	2.176
	<b>8.291</b>	<b>25.475</b>

La dotación neta efectuada en el ejercicio 2001 a otros fondos específicos se corresponde básicamente con la provisión constituida por inmuebles de ISB e ISB-Canarias, con una dotación por fondos garantizados gestionados por BZ Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y por diversos conceptos de menor cuantía.

### **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 2001, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 715 miles de euros (727 miles de euros en 2000). Además, los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Grupo, o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 2001 en concepto de sueldos, incentivos y otras retribuciones la cantidad global de 2.096 miles de euros (1.881 miles de euros en 2000). 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, ascendió a 72 miles de euros, 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 2001, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 2.104 miles de euros (2.596 miles de euros en 2000), 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 4.354 miles de euros (787 miles de euros en 2000).

### **28. Operaciones de futuro**

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 2001 y 2000, no recogidas en los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Compraventa de divisas		
Compras	67.587	74.038
Ventas	73.847	86.330
Compraventa de activos financieros		
Compras	44.371	21.789
Ventas	8.876	55.726
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	29.210	1.999
Ventas	17.234	118.461
Opciones		
Compradas	100.864	35.879
Emitidas	556.977	669.281
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Permutas financieras	528.420	1.066.717
	<b>1.427.386</b>	<b>2.130.220</b>



OF7256083

CLASE 8ª

La composición de estos saldos a 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
<b>Futuros Financieros sobre valores y tipos de interés-</b>		
<b>Comprados:</b>		
- Futuros financieros comprados en euros no de cobertura	8.100	1.999
- Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	21.110	-
<b>Vendidos:</b>		
- Futuros financieros vendidos en euros no de cobertura	16.100	111.251
- Futuros financieros sobre valores y tipos de interés de cobertura	1.134	7.210
	46.444	120.460
<b>Opciones-</b>		
<b>Opciones compradas:</b>		
- Sobre valores mercados no organizados de cobertura	99.593	14.145
- Sobre valores mercados no organizados no de cobertura	1.271	21.734
<b>Opciones emitidas:</b>		
- Mercados no organizados sobre valores euros no cobertura	541.309	657.161
- Sobre valores mercados no organizados cobertura euros	15.668	12.120
	657.841	705.160
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés-</b>		
<b>Swaps:</b>		
- Permutas financieras en euros de cobertura	269.620	163.300
- Permutas financieras en euros no de cobertura	258.800	903.417
	528.420	1.066.717
<b>Compra venta de divisas no vencidas-</b>		
<b>Compra de divisas:</b>		
- Compra divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	5.523	9.102
- Compra divisas contra divisas hasta 2 días no cobertura	118	7.093
- Compra divisas contra euros plazo cobertura	20.479	21.846
- Compra divisas contra euros plazo no cobertura	41.467	35.997
<b>Venta de divisas:</b>		
- Ventas divisas contra euros hasta 2 días no cobertura	4.681	6.155
- Ventas divisas contra euros plazo cobertura	37.458	37.458
- Ventas divisas contra euros plazo no cobertura	31.708	42.717
	141.434	160.368
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros-</b>		
<b>Compra de activos financieros:</b>		
- Compras a plazo de activos financieros en moneda extranjera	44.371	21.789
<b>Venta de activos financieros:</b>		
- Ventas a plazo de activos financieros en moneda extranjera	7.073	50.425
- Ventas de deuda anotada contado	1.803	5.301
	53.247	77.515
	<b>1.427.386</b>	<b>2.130.220</b>

A continuación se detallan las operaciones no de cobertura por tipos de operación y vencimiento:

	Miles de Euros			
	2001			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Compraventa de divisas no vencidas-</b>				
Compras	47.108	-	-	47.108
Ventas	36.389	-	-	36.389
<b>Compraventa de activos financieros no vencidos-</b>				
Compras	10.275	-	-	10.275
Ventas	80.876	-	-	80.876
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-</b>				
Compras	8.100	-	-	8.100
Ventas	11.850	4.250	-	16.100
<b>Opciones-</b>				
Sobre valores-				
Compradas	236	1.035	-	1.271
Emitidas	327.665	213.644	-	541.309
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés-</b>				
Permutas financieras	181.800	77.000	-	258.800

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 2000 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.

La mayoría del importe de las opciones emitidas se corresponden con el importe de las opciones de los fondos de inversión garantizados gestionados por B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C. y en los que Banco Zaragozano, S.A. es garante.



OF7256105

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 29. Aspectos derivados de la introducción al euro

En ejercicios anteriores se concluyeron los trabajos de adaptación del sistema de información corporativo al período 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 1.635 miles de euros aproximadamente. Adicionalmente, se debieron efectuar inversiones en equipos informáticos por valor de 2.350 miles de euros, 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 está incluida en la cifra de coste de la contratación externa.

Hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han detectado problemas significativos como consecuencia de la entrada en vigor del euro.

### 30. Hechos posteriores

Con fecha 10 de enero de 2002 se ha incorporado a la Cartera de Inversión Ordinaria Renta Variable en Moneda extranjera una participación minoritaria de 12.000 acciones preferentes de la Sociedad Hydrocarbons Traders Corp. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 12.025 miles de \$ USA.

Con fecha efecto 15 de febrero de 2002, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas con Nationale - Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.E. como cobertura de los compromisos por pensiones asumidos con 89 empleados. El importe satisfecho, en forma de prima única, ha ascendido a 12.009 miles de euros, utilizándose para ello parte del fondo de pensionistas registrado en el capítulo "Pensiones por riesgos y cargas" del balance de situación a 31 de diciembre de 2001.

Durante el mes de febrero de 2002 se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.760.944 de títulos de la Sociedad Vallehermoso, S.A. equivalente a una participación del 1,78% de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 22.478 miles de euros.

### 31. Cuadro de Financiación de los ejercicios 2001 y 2000

A continuación se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Reembolso de participaciones en el capital y dividendos	39.477	36.650	Recursos generados en las operaciones- Resultado del ejercicio	67.471 48.875	83.182 48.190
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	34.793	394.120	Más: Amortizaciones de activos materiales e inmateriales	17.104	39.778
Inversión crediticia (incremento neto)	17.562	277.920	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	22.384	16.693
Títulos de renta fija (incremento neto)	396.063	-	Saneamientos directos de activos	449	403
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	2.576	7.765	Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	81	2.140
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	47.405	55.047	Otros	-	16.468
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	67.615	18.199	Menos: Beneficios en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(21.422)	(8.763)
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	16.243	155.728	Impuestos anticipados exteriorización fondos pensiones	-	(31.727)
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>621.734</b>	<b>945.429</b>	Reducción en acciones propias (neto)	16.186	-
			Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	11.958	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	469.853
			Acreedores (incremento neto)	367.660	272.331
			Empréstitos (incremento neto)	107.196	107.533
			Venta de inversiones permanentes - Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	34.021	2.091
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	17.242	10.439
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>621.734</b>	<b>945.429</b>			



OF7256085

CLASE 8ª

## 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 2001, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	150	600	644	(42)
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.242.532	4.880.558	(566.298)
A.C.S. Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, Servicios, Convenciones y Telecomunicaciones	2,25	24.835	96.090	670.615	149.231

Al 31 de diciembre de 2000, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados
				Miles de Euros			
Áreas de Servicios y Mantenimientos, S.A.	Madrid	Utilización y explotación de bienes inmuebles de uso y servicio público	6,0	150	601	751	8
Terra Networks, S.A.	Barcelona	Servicios de acceso a Internet	1,1	15.120	1.242.532	5.439.508	(555.215)

## 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 2001, son las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Miles de Euros			
				Valor en libros	Capital social	Reservas	Resultados (neto de dividendos)
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	640	213
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	3,42	18.800	30.306	142.103	48.045
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversión mobiliaria	2,66	329	5.217	8.294	(698)
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	1.247	174
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	194	310	295	601
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	3.107	2.565	14.148	4.898
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	3.286	9.030	667	863
Inversis Networks, S.A.	Madrid	Tecnología	20,00	12.856	10.518	1.422	(1.201)
Marco Polo Investments SCR, S.A.	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	3.000	7.401	88.840	(9.852)
Grupo Empresarial Ence, S.A.	Madrid	Derivados del papel	6,50	34.752	114.615	181.313	25.329



OF7256086

## CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 2000, eran las siguientes:

Sociedades	Domicilio	Actividad	Porcentaje	Valor en	Capital	Reservas	Resultados
				libros	social		
Miles de Euros							
Asiris, S.A.	Madrid	Correduría de seguros	25,00	30	120	619	60
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Tecnología de la información	4,00	20.212	29.582	72.813	38.327
Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V.	Madrid	Inversión mobiliaria	2,71	331	5.109	9.839	276
Mercavalor, S.V.B., S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	14,28	805	4.508	871	896
Parzara, S.L.	Valladolid	Inmobiliaria	50,00	12.621	25.243	319	4.339
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Madrid	Publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación	21,00	817	3.907	(2)	-
Prosegur Seguridad, S.A.	Madrid	Seguridad	23,29	192	313	294	481
Sistema 4-B, S.A.	Madrid	Gestión de instrumentos de crédito	3,21	745	2.566	14.184	6.413
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid	Seguros	20,00	2.188	9.027	565	1.322
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Madrid	Construcción, servicios, concesiones y telecomunicación	3,00	24.708	96.252	598.548	120.767
Electronic Trading System, S.A.	Madrid	Tecnología	22,00	4.550	24.040	-	(3.348)
Marco Polo Investments SCR, S.A.	Madrid	Capital-Riesgo	2,63	3.000	7.398	89.479	(607)

**BANCO ZARAGOZANO, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de Gestión  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2001

**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.

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros			%
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en Bancos centrales	110.332	113.475	(3.143)	(2,8)
Entidades de crédito	185.481	538.627	(353.146)	(65,6)
Créditos sobre clientes	3.203.816	3.206.246	(2.430)	(0,1)
Cartera de valores	1.366.837	975.809	391.028	40,1
Activos materiales e inmatrimales	203.518	173.682	29.836	17,2
Acciones propias	3.060	19.679	(16.619)	(84,5)
Otros activos	206.424	140.622	65.802	46,8
Cuentas de periodificación	34.324	42.891	(8.567)	(20,0)
<b>Total activo</b>	<b>5.313.792</b>	<b>5.211.031</b>	<b>102.761</b>	<b>2,0</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito	735.030	1.134.759	(399.729)	(35,2)
Débitos a clientes	3.556.563	3.188.903	367.660	11,5
Débitos representados por valores negociables	341.985	234.789	107.196	45,7
Otros pasivos	125.313	129.042	(3.729)	(2,9)
Cuentas de periodificación	43.667	47.111	(3.444)	(7,3)
Provisiones y fondos	30.402	14.102	16.300	115,6
Pasivos subordinados	132.059	120.101	11.958	10,0
Intereses minoritarios	401	393	8	2,0
Capital y Reservas	299.497	293.641	5.856	2,0
Beneficio del ejercicio	48.875	48.190	685	1,4
<b>Total pasivo</b>	<b>5.313.792</b>	<b>5.211.031</b>	<b>102.761</b>	<b>2,0</b>

A 31 de diciembre de 2001, el total balance asciende a 5.313.792 miles de euros, que frente a los 5.211.031 miles de euros de 31 de diciembre de 2000 supone un aumento en el año de 102.761 miles de euros en términos absolutos y un aumento del 2% en términos relativos.



OF7256087

CLASE 8.ª

El aumento en el total balance obedece fundamentalmente al importante aumento en la cartera de valores consecuencia de la titulización realizada en el año y en los recursos de clientes.

#### 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.

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Crédito a las Administraciones Públicas	16.187	0,5	19.159	0,6	(2.972)	(15,5)
Crédito a otros sectores residentes	3.157.346	96,4	3.172.075	97,1	(14.729)	(0,5)
Crédito comercial	687.872	21,0	644.090	19,7	43.782	6,8
Deudores con garantía real	1.315.621	40,2	1.374.862	42,1	(59.241)	(4,3)
Hipotecaria	1.161.077	35,5	1.159.239	35,5	1.838	0,2
Otras	154.544	4,7	215.623	6,6	(61.079)	(28,3)
Otros deudores a plazo	948.750	29,0	970.252	29,7	(21.502)	(2,2)
Deudores a la vista y varios	78.763	2,4	75.745	2,3	3.018	4,0
Arrendamientos financieros	126.340	3,8	107.126	3,3	19.214	17,9
Crédito a no residentes	64.133	2,0	44.935	1,4	19.198	42,7
Activos dudosos	36.578	1,1	28.923	0,9	7.655	26,5
<b>Créditos sobre clientes (bruto)</b>	<b>3.274.244</b>	<b>100,0</b>	<b>3.265.092</b>	<b>100,0</b>	<b>9.152</b>	<b>0,3</b>
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(70.428)		(58.846)		(11.582)	19,7
<b>Créditos sobre clientes (neto)</b>	<b>3.203.816</b>		<b>3.206.246</b>		<b>(2.430)</b>	<b>(0,1)</b>

A 31 de diciembre de 2001 el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 3.274.244 miles de euros. El aumento experimentado en el año ha sido de 9.152 miles de euros equivalente a 0,3%. El crecimiento real de la inversión crediticia en 2001 ha sido de 207.342 miles de euros, 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 5,5%.

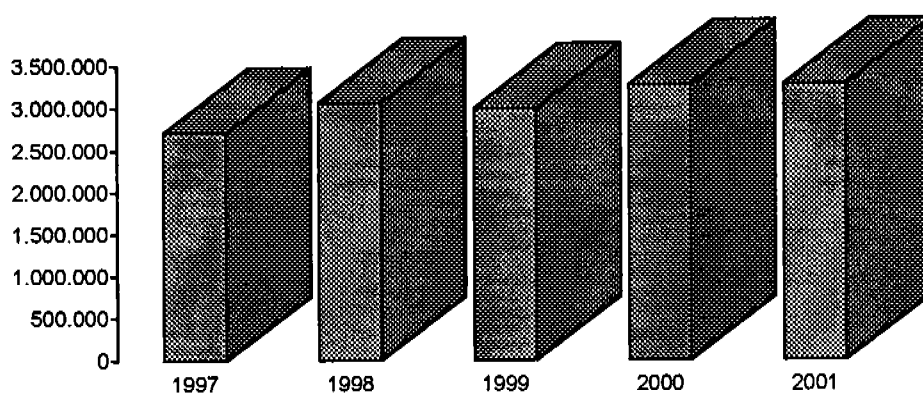
Este aumento se produce, básicamente, por el incremento del crédito comercial, de la inversión en deudores con garantía real, arrendamientos financieros y crédito a no residentes.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 81,1% de los recursos de clientes, débitos a clientes, pasivos subordinados y pagarés, dicho porcentaje era el 92,1 % en el año anterior.

Durante 2001 el volumen de papel descontado ascendió a 2.059.956 miles de euros. El plazo medio de descuento ha sido de 71 días y el vencimiento medio de la existencia es de 99 días.

Del total de la cartera de créditos en pesetas el 63,8% están instrumentados a tipos de interés variable.

**CREDITOS SOBRE CLIENTES**  
(miles de euros)



***Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance***

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Hasta 3 meses	990.836	30,3	1.055.558	32,3	(64.722)	(6,1)
De 3 meses a 1 año	592.024	18,1	581.366	17,8	10.658	1,8
De 1 a 5 años	844.728	25,8	775.349	23,7	69.379	8,9
A más de 5 años	846.656	25,8	852.819	26,2	(6.163)	(0,7)
<b>Total</b>	<b>3.274.244</b>	<b>100,0</b>	<b>3.265.092</b>	<b>100,0</b>	<b>9.152</b>	<b>0,3</b>



OF7256088

CLASE 8ª

**Descuento comercial en 2001, clasificado por plazos y tipos de interés**

En porcentajes 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	9,32	0,24	-	-	-	9,56
De 3,01 a 4	0,85	0,77	0,05	-	-	1,67
De 4,01 a 5	1,77	8,07	2,02	0,10	0,06	12,02
De 5,01 a 6	4,50	19,02	5,16	0,29	0,03	29,00
De 6,01 a 7	2,82	13,71	3,96	0,11	0,08	20,68
De 7,01 a 8	1,48	5,51	2,06	0,06	-	9,11
De 8,01 a 9	1,08	4,56	1,61	0,04	-	7,29
Mayor de 9	3,02	6,49	1,13	0,03	-	10,67
<b>Total</b>	<b>24,84</b>	<b>58,37</b>	<b>15,99</b>	<b>0,63</b>	<b>0,17</b>	<b>100,0</b>

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

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 2001 en este tipo de inversión fue de 1.315.621 miles de euros 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).**

Miles de euros	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	8.608	1.484	647	200	0	0	10.939
Interés variable:							
ref. 5 grandes bancos	9.424	213	49	0	66	0	9.752
ref. Euribor	372.784	152.100	124.263	105.678	20.143	0	774.968
ref. Mibor 1 año	452.111	148.652	127.962	62.131	9.421	0	800.277
Resto variable	12.204	13.807	8.391	7.666	635	0	42.703
<b>Total</b>	<b>855.131</b>	<b>316.256</b>	<b>261.312</b>	<b>175.675</b>	<b>30.265</b>	<b>0</b>	<b>1.638.639</b>

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 87% 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	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	476	10.939	7,23	-
Interés variable:				
referencia: media 5 grandes bancos	996	9.752	7,87	1,37
referencia: Euribor	14.698	774.968	5,30	0,97
referencia: Mibor a 1 año	23.309	800.277	5,92	1,21
Resto interés variable otras referencias	1.017	42.703	4,29	0,27
<b>Total</b>	<b>40.496</b>	<b>1.638.639</b>	<b>5,60</b>	

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

**Pólizas de crédito y préstamo en euros vigentes a fin de 2001 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	0,06	0,01	0,01	0,07	0,27	0,42
De 3,01 a 4	7,35	0,83	0,38	0,15	2,14	10,85
De 4,01 a 5	9,24	3,39	0,63	1,56	9,19	24,01
De 5,01 a 6	3,93	1,26	0,52	1,14	27,85	34,70
De 6,01 a 7	1,26	2,12	0,14	0,81	13,56	17,89
De 7,01 a 8	0,79	0,44	0,19	0,86	2,32	4,60
De 8,01 a 9	0,73	0,43	0,19	0,91	0,61	2,87
De 9,01 a 10	0,65	0,46	0,15	0,50	0,24	2,00
Mayor de 10	2,36	0,16	0,02	0,04	0,08	2,66
<b>Total</b>	<b>26,37</b>	<b>9,10</b>	<b>2,23</b>	<b>6,04</b>	<b>56,26</b>	<b>100,00</b>

(\*) Tipo de interés más comisión



CLASE 8ª



OF7256089

**Distribución geográfica de los créditos sobre clientes**

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Andalucía	8,9	8,9
Aragón	8,2	7,8
Asturias	1,3	1,4
Baleares	1,6	1,5
Canarias	5,9	6,0
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,5	4,2
Castilla La Mancha	3,3	3,5
Cataluña	18,3	17,8
Extremadura	0,8	1,0
Galicia	1,6	1,8
La Rioja	0,5	0,5
Madrid	31,3	30,6
Murcia	1,6	1,6
Navarra	1,0	1,1
País Vasco	3,1	3,2
Valencia	8,4	8,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

**Gestión del riesgo**

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

**Concentración del riesgo por cliente**

Miles de euros	Riesgo Dinero	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentración (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 3.000	725.008	370.121	-	1.095.129	27,7	-
De 1.500 a 3.000	186.647	71.146	-	257.793	6,5	-
De 600 a 1.500	273.206	93.609	1.984	368.799	9,3	0,5
De 450 a 600	88.948	20.109	1.423	110.480	2,8	1,3
De 300 a 450	143.634	24.584	2.312	170.530	4,3	1,4
De 120 a 300	490.410	42.744	5.749	538.903	13,6	1,1
De 30 a 120	983.434	37.599	14.381	1.035.414	26,2	1,4
Menos de 30	346.379	21.365	11.703	379.447	9,6	3,1
<b>Total</b>	<b>3.237.666</b>	<b>681.277</b>	<b>37.552</b>	<b>3.956.495</b>	<b>100,0</b>	<b>0,9</b>



CLASE 8ª



OF7256090

**Riesgos dudosos**

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros		%	
<b>RIESGOS DUDOSOS</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	29.810	32.101	(2.291)	(7,1)
Aumentos	37.178	25.432	11.746	46,2
Recuperaciones	(23.069)	(19.928)	(3.141)	15,8
Variación neta	14.109	5.504	8.605	156,3
Variación en %	47,3	17,1		
Amortizaciones	(6.367)	(7.795)	1.428	(18,3)
Saldo al cierre del ejercicio	37.552	29.810	7.742	26,0
<b>FONDO DE INSOLVENCIAS</b>				
Saldo al inicio del ejercicio	66.929	62.438	4.491	7,2
Dotación bruta	24.367	20.942	3.425	16,4
Disponibles	(4.824)	(8.419)	3.595	(42,7)
Dotación neta	19.543	12.523	7.020	56,1
Utilización y traspasos	(6.709)	(8.032)	1.323	(16,5)
Saldo al cierre del ejercicio	79.763	66.929	12.834	19,2
Activos adquiridos por aplicación	13.512	15.890	(2.378)	(15,0)
Provisiones específicas	6.061	5.026	1.035	20,6
<b>Pro-memoria:</b>				
Activos en suspenso regularizados	162.695	156.852	5.843	3,7
Hipotecarios dudosos	12.370	9.051	3.319	36,7
<b>Ratios %:</b>				
Dudosos sobre riesgos totales	0,8	0,7		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,1	0,2		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	212,3	224,4		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	245,3	254,8		

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 2001, asciende a 37.552 miles de euros, que frente a los contabilizados a 31 de diciembre de 2000 suponen un aumento en el año de 7.742 miles de euros, un 26% más.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 37.178 miles de euros y se han recuperado asuntos por 23.069 miles de euros, que representan un 46,2% y un 15,8% más que el año anterior, respectivamente.

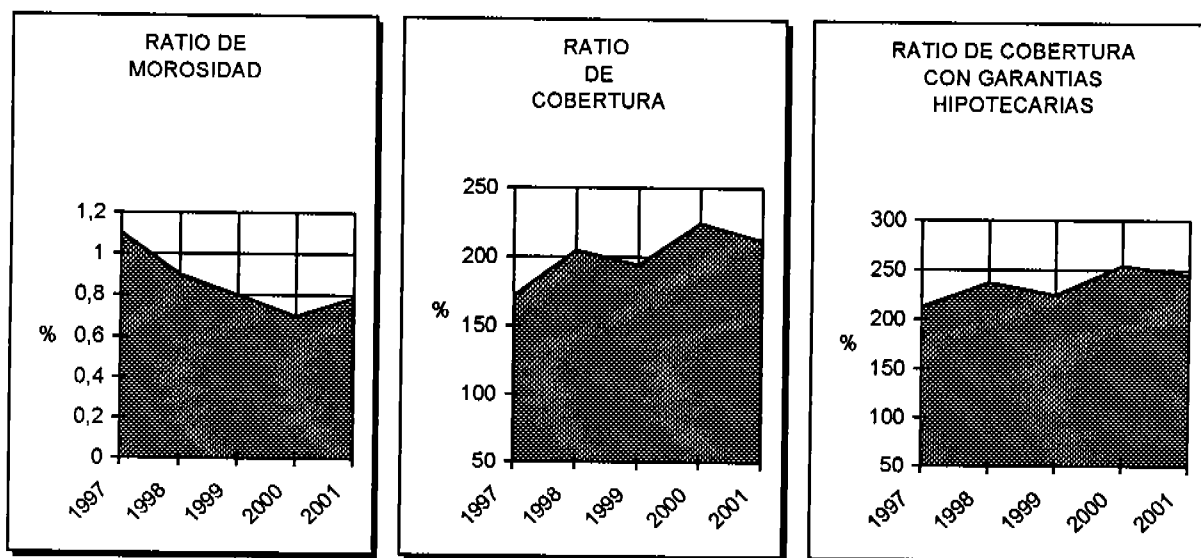
Por haber transcurrido los plazos límite de permanencia en las cuentas, según las normas establecidas por el Banco de España, o por considerarse como fallidos, en 2001 se han amortizado 6.367 miles de euros.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido de 19.543 miles de euros, superior en un 56,1% 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 13.512 miles de euros y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías de estos activos por 6.061 miles de euros, ha supuesto una disminución y un aumento con respecto al ejercicio de 2000 del 15,0% y 20,6%, respectivamente.

El saldo de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,8% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 212,3%. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España.

Hay que considerar que de los 37.552 miles de euros de activos dudosos, 12.370 miles de euros son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 245,3%.



#### Riesgos dudosos por tramos de antigüedad-

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros		%	
Hasta 6 meses	10.660	6.064	4.596	75,8
Más de 6 meses sin exceder de 12	9.212	6.442	2.770	43,0
Más de 12 meses sin exceder de 18	4.411	4.760	(349)	(7,3)
Más de 18 meses sin exceder de 21	1.791	2.019	(228)	(11,3)
Más de 21 meses	10.504	9.618	886	9,2
Riesgos de firma	974	907	67	7,4
<b>Total</b>	<b>37.552</b>	<b>29.810</b>	<b>7.742</b>	<b>26,0</b>



OF7256091

CLASE 8.ª

**Cobertura de los riesgos**

	Riesgo en Miles de Euros	Cobertura en Miles de Euros
<b>Riesgos dudosos con cobertura específica</b>	<b>32.350</b>	<b>19.935</b>
Generales	26.138	17.937
Garantía Hipotecaria	5.238	1.066
Pasivos contingentes	974	932
<b>Riesgos dudosos con cobertura genérica</b>	<b>4.234</b>	<b>21</b>
<b>Riesgos dudosos sin cobertura</b>	<b>968</b>	<b>-</b>
<b>Total riesgos dudosos</b>	<b>37.552</b>	<b>19.956</b>
<b>Otros riesgos con cobertura específica</b>	<b>21.286</b>	<b>2.275</b>
<b>Otros riesgos con cobertura genérica</b>	<b>4.416.896</b>	<b>36.014</b>
Cobertura 1%	2.785.986	27.860
Cobertura 0,5%	1.630.910	8.154
<b>Riesgos sin cobertura</b>	<b>4.772.302</b>	<b>-</b>
<b>Cobertura estadística</b>		<b>21.492</b>
<b>TOTAL COBERTURA NECESARIA</b>		<b>79.737</b>
<b>FONDO DE INSOLVENCIA CONSTITUIDO</b>		<b>79.739</b>

### 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 2001, 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.

Miles de Euros	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
<b>ACTIVO</b>									
Caja y Banco de España	110.332	0	0	0	0	0	0	0	110.332
Entidades de crédito	185.481	160.379	164.046	177.870	178.510	178.510	178.510	178.510	6.971
Inversión clientes	3.203.816	1.776.290	2.318.437	2.999.667	3.043.897	3.080.411	3.132.779	3.180.390	23.426
Cartera de títulos	1.366.837	479.697	707.108	1.076.630	1.088.778	1.188.326	1.189.158	1.272.243	94.594
Renta fija	1.241.453	463.627	691.038	1.060.560	1.072.708	1.172.256	1.173.088	1.241.053	400
Renta variable	125.384	16.070	16.070	16.070	16.070	16.070	16.070	31.190	94.194
Inmovilizado	203.518	0	0	0	0	0	0	0	203.518
Otras cuentas	243.808	0	0	0	0	0	0	0	243.808
<b>Total</b>	<b>5.313.792</b>	<b>2.416.366</b>	<b>3.189.591</b>	<b>4.254.167</b>	<b>4.311.185</b>	<b>4.447.247</b>	<b>4.500.447</b>	<b>4.631.143</b>	<b>682.649</b>
<b>PASIVO</b>									
Entidades de crédito	735.030	618.976	677.384	677.414	677.536	677.606	678.310	727.621	7.409
Pasivo de clientes	4.030.607	2.129.425	2.310.572	2.701.617	2.762.461	2.771.577	2.989.297	3.048.462	982.145
Recursos propios	299.898	0	0	0	0	0	0	0	299.898
Otras cuentas	248.257	0	0	0	0	0	0	0	248.257
<b>Total</b>	<b>5.313.792</b>	<b>2.748.401</b>	<b>2.987.956</b>	<b>3.379.031</b>	<b>3.439.997</b>	<b>3.449.183</b>	<b>3.667.607</b>	<b>3.776.083</b>	<b>1.537.709</b>
<b>Diferencia Activo-Pasivo</b>		(332.035)	201.635	875.136	871.188	998.064	832.840	855.060	(855.060)
<b>Activo/Pasivo (en %)</b>		87,92	106,75	125,90	125,33	128,94	122,71	122,64	44,39



OF7256092

CLASE 8ª

**Cartera de valores del Grupo consolidado**

A 31 de diciembre de 2001 el volumen de la cartera de valores del Grupo es de 1.369.138 miles de euros, experimentando en el año un aumento de 391.698 miles de euros, equivalente al 40,1%.

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

El 22,6% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 68,1% a inversiones en otros valores de renta fija y el 9,3% restante a inversiones en acciones y participaciones.

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Deudas del Estado	309.808	22,6	187.038	19,1	122.770	65,6
Letras del Tesoro	11.984	0,9	14.045	1,4	(2.061)	(14,7)
Otra deuda pública	297.824	21,7	172.993	17,7	124.831	72,2
Otros valores de renta fija	932.227	68,1	658.454	67,4	273.773	41,6
Acciones y participaciones	127.103	9,3	131.948	13,5	(4.845)	(3,7)
Acciones	77.530	5,7	75.147	7,7	2.383	3,2
Participaciones	46.381	3,4	56.801	5,8	(10.420)	(18,3)
Participaciones en empresas del Grupo	3.192	0,2	-	-	3.192	-
<b>Cartera de valores (bruto)</b>	<b>1.369.138</b>	<b>100,0</b>	<b>977.440</b>	<b>100,0</b>	<b>391.698</b>	<b>40,1</b>
Menos: Fondo Fluctuación						
Valores	(5.253)		(4.301)		(952)	22,1
Fondo de Insolvencias	(582)		(102)		(480)	470,6
Más: Minusvalías	3.534		2.772		762	27,5
<b>Cartera de valores (neto)</b>	<b>1.366.837</b>		<b>975.809</b>		<b>391.028</b>	<b>40,1</b>

La variación de la cartera se corresponde básicamente con el aumento 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.

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Administraciones Públicas	60.830	1,5	108.001	3,0	(47.171)	(43,7)
Otros sectores residentes	3.397.434	84,3	2.994.024	84,5	403.410	13,5
Cuentas corrientes	1.019.799	25,3	862.948	24,4	156.851	18,2
Cuentas de ahorro	397.346	9,8	363.269	10,3	34.077	9,4
Cuentas a plazo	1.639.031	40,7	1.512.601	42,6	126.430	8,4
Cesión temporal de activos	341.258	8,5	255.206	7,2	86.052	33,7
No residentes	98.299	2,4	86.878	2,5	11.421	13,1
Cuentas corrientes	31.389	0,8	21.715	0,6	9.674	44,5
Cuentas a plazo	66.910	1,6	65.163	1,9	1.747	2,7
<b>Débitos a clientes</b>	<b>3.556.563</b>	<b>88,2</b>	<b>3.188.903</b>	<b>90,0</b>	<b>367.660</b>	<b>11,5</b>
Pasivos subordinados	132.059	3,3	120.101	3,4	11.958	10,0
Pagarés	341.985	8,5	234.789	6,6	107.196	45,7
<b>Recursos de clientes</b>	<b>4.030.607</b>	<b>100,0</b>	<b>3.543.793</b>	<b>100,0</b>	<b>486.814</b>	<b>13,7</b>
Recursos de clientes	4.030.607	77,6	3.543.793	72,1	486.814	13,7
Patrimonio Fondos de Inversión	989.981	19,0	1.215.727	24,7	(225.746)	(18,6)
Patrimonio Fondo de Pensiones	174.975	3,4	155.800	3,2	19.175	12,3
<b>Recursos intermediados clientes</b>	<b>5.195.563</b>	<b>100,0</b>	<b>4.915.320</b>	<b>100,0</b>	<b>280.243</b>	<b>5,7</b>

A 31 de diciembre de 2001, el volumen de recursos de clientes, asciende a 4.030.607 miles de euros, con un aumento en el año de 486.814 miles de euros, que supone un incremento relativo anual del 13,7%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 5.195.563 miles de euros, con un aumento de 280.243 miles de euros, que representa un crecimiento relativo anual del 5,7%.

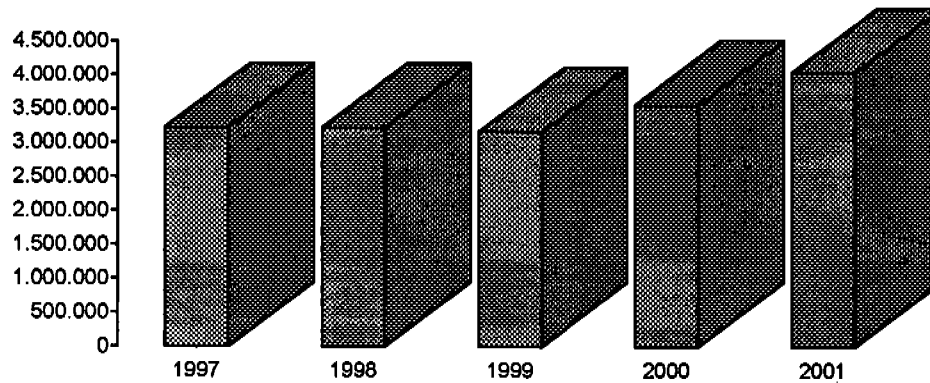


CLASE 8ª



OF7256093

RECURSOS DE CLIENTES  
(miles de euros)



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		Variación	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
A la vista	1.506.980	37,4	1.350.344	38,1	156.636	11,6
De 1 a 3 meses	1.335.060	33,1	1.264.228	35,7	70.832	5,6
De 3 meses a 1 año	765.819	19,0	416.081	11,7	349.738	84,1
A más de 1 año	422.748	10,5	513.140	14,5	(90.392)	(17,6)
<b>Total</b>	<b>4.030.607</b>	<b>100,0</b>	<b>3.543.793</b>	<b>100,0</b>	<b>486.814</b>	<b>13,7</b>

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

En porcentajes Saldos (en euros)	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 600	54,62	2,18	57,68	3,41	0,67	0,01	44,39	1,06
de 600 a 3.000	21,88	4,11	25,29	18,88	8,79	0,69	20,70	3,89
de 3.000 a 6.000	8,54	4,51	8,72	18,79	13,93	2,19	9,80	4,87
de 6.000 a 15.000	7,86	9,20	6,34	29,01	42,70	16,35	14,69	15,75
de 15.000 a 30.000	3,35	8,73	1,45	14,83	17,19	16,02	5,43	13,72
de 30.000 a 60.000	1,84	9,50	0,38	7,72	10,68	19,73	3,05	15,26
Más de 60.000	1,91	61,77	0,14	7,36	6,04	45,01	1,94	45,45
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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 euros clasificados por tipos de coste incluida la cesión temporal de deuda**

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	25,58	26,30	26,38	28,39
De 1,01 a 2	0,54	0,72	0,73	4,65
De 2,01 a 3	3,29	3,34	10,70	17,11
De 3,01 a 4	28,30	23,35	29,10	30,88
De 4,01 a 5	41,58	45,62	28,86	11,20
Mayor de 5	0,71	0,67	4,23	7,77
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



OF7256094

CLASE 8ª

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

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	27,96	28,78	27,93	31,10
De 1,01 a 2	0,59	0,78	0,78	5,05
De 2,01 a 3	3,60	3,66	11,32	18,66
De 3,01 a 4	30,94	25,52	25,94	24,41
De 4,01 a 5	36,12	40,52	29,56	12,27
Mayor de 5	0,79	0,74	4,47	8,51
	100,00	100,00	100,00	100,00

**Distribución geográfica de los depósitos de clientes**

Media anual en porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Andalucía	8,4	7,8
Aragón	18,8	20,7
Asturias	1,1	1,0
Baleares	0,8	0,6
Canarias	3,8	4,4
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	4,1	4,0
Castilla La Mancha	9,2	9,5
Cataluña	13,4	11,2
Extremadura	0,6	0,7
Galicia	1,4	2,4
La Rioja	1,2	1,3
Madrid	25,2	25,3
Murcia	0,9	0,7
Navarra	1,6	1,1
País Vasco	2,7	2,9
Valencia	6,1	5,7
	100,0	100,0

### Recursos propios consolidados

A 31 de diciembre de 2001 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 390.864 miles de euros, 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 2001 en 327.405 miles de euros, con lo que se produce un superávit en cifras absolutas de 63.459 miles de euros y del 19,4% en términos relativos.

### Recursos propios computables

	Miles de Euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>Recursos propios básicos</b>	<b>287.193</b>	<b>283.749</b>
Capital social y recursos asimilados	90.000	92.500
Reservas efectivas y expresas	230.607	223.558
de las que: minoritarios	401	393
resultados del ejercicio	26.097	25.864
Reservas en Sociedades consolidadas	5.388	3.822
<b>Subtotal</b>	<b>325.995</b>	<b>319.880</b>
A deducir:		
Activos inmateriales	25.338	14.581
Recursos computables en poder del Grupo	3.060	19.679
Pérdidas en sociedades consolidadas	10.359	1.811
Financ. a terceros para adquisic.recursos propios.	45	60
<b>Subtotal</b>	<b>38.802</b>	<b>36.131</b>
<b>Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>108.010</b>	<b>72.260</b>
Reservas de revalorización de activos		240
Financiaciones subordinadas y asimiladas	108.010	72.020
<b>Otras deducciones de recursos propios</b>	<b>4.339</b>	<b>3.577</b>
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%	805	805
Déficit en provisiones o fondos de dotación	3.534	2.772
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>390.864</b>	<b>352.432</b>
<b>Sobrante de recursos propios</b>	<b>63.459</b>	<b>35.008</b>



OF7256095

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Acciones y Accionistas

### Acciones

A 1 de enero de 2001 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.

El día 30 de enero de 2001 se elevó a público el acuerdo de reducción del 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, acuerdo que fue adoptado por la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2000.

Como consecuencia de esta reducción de capital, el capital social de Banco Zaragozano quedó establecido en 90.000.000 de euros, representado por 90.000.000 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.

En 2001 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
1999	7.885.958 euros	72.995.825,21 euros
2000	14.393.026 euros	151.630.486,50 euros
2001	10.701.682 euros	92.380.946,95 euros

A 31 de diciembre de 2001 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 9,15 euros, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 8,67 euros. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 2001 fue de 9,47 euros el día 27 de diciembre y la cotización mínima se situó en 6,80 euros el día 12 de septiembre.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 823.500.000 euros. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 16,96.

Durante 2001 Banco Zaragozano adquirió 495.592 acciones propias, por un valor nominal de 495.592 euros, y procedió a la amortización y venta de un total de 2.938.705 acciones propias, mientras que las sociedades del Grupo adquirieron 119.743 acciones del propio Banco por un valor nominal de 119.743 euros y vendieron idéntico número de acciones.

La cifra máxima de acciones en cartera se alcanzó el día 9 de enero de 2001, con un total de 2.884.673 títulos, equivalentes al 3,12% del capital social del Banco en aquella fecha, todas ellas pertenecientes al propio Banco, de las que 2.500.000 fueron amortizadas como consecuencia de la reducción de capital anteriormente mencionada.

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 2001 el Banco tenía 441.460 acciones propias en cartera, equivalentes al 0,49% 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 2001, Banco Zaragozano tenía 162.585 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 31 de diciembre de 2001 a 4.087 miles de euros, de los que 3.060 miles de euros corresponden a las acciones propias en cartera y 1.027 miles de euros a las acciones propias aceptadas en garantía.

#### **Accionistas**

A 31 de diciembre de 2001 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 23.416. 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.	363	1,55	1.826	0,00
De 10 a 100 accs.	5.456	23,30	294.141	0,33
De 101 a 500 accs.	9.093	38,83	2.403.495	2,67
De 501 a 2.000 accs.	5.770	24,64	5.853.803	6,50
De 2.001 a 5.000 accs.	1.725	7,37	5.459.078	6,07
De 5.001 a 10.000 accs.	578	2,47	3.984.334	4,43
De 10.001 a 50.000 accs.	350	1,49	6.840.985	7,60
De 50.001 a 200.000 accs.	54	0,23	5.393.638	5,99
De 200.001 a 500.000 accs.	13	0,06	4.464.402	4,96
De 500.001 a 1.000.000 accs.	5	0,02	3.203.087	3,56
Más de 1.000.000 accs.	9	0,04	52.101.211	57,89
<b>Total</b>	<b>23.416</b>	<b>100,00</b>	<b>90.000.000</b>	<b>100,00</b>

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,8%), Madrid (15,2%), Cataluña (14,9%), Castilla-La Mancha (6,9%), Andalucía (6,4%) y Valencia (6,4%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 2001 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 42.903.028, que representaban el 47,7% del capital social del Banco. La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,4%.



OF7256096

CLASE 8ª

### **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 2001, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 5.313.649 miles de euros.

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 298.429 miles de euros, con un tipo de rentabilidad media del 5,6 por ciento, superior en 0,3 puntos a la de 2000.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 151.824 miles de euros, con un tipo de coste medio del 2,9 por ciento, superior en 0,2 puntos al de 2000.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 2001, ha sido de 2,7 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 5,6 por ciento, y el tipo medio del coste de los recursos, 2,9 por ciento. Dicho diferencial financiero es 0,1 puntos superior al de 2000.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 146.605 miles de euros y representa un aumento del 11,4 por ciento sobre el ejercicio anterior.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por 62.035 miles de euros en 2001, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 208.640 miles de euros y es 7,2 por ciento superior al de 2000.

Los resultados por operaciones financieras de 10.238 miles de euros, representan una disminución del 35,9 por ciento sobre el año anterior, consecuencia de la plusvalía obtenida en la enajenación de AVACESA el año anterior y el beneficio en venta de acciones de A.C.S., S.A. en este ejercicio.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 218.878 miles de euros, superior en un 4,0 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 155.079 miles de euros, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 63.799 miles de euros, superior en un 1,1 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 481 miles de euros, con signo negativo.

La amortización del fondo de comercio de consolidación asciende a 1.905 miles de euros, por la participación en Indra, S. A. y ENCE, S.A.

Los resultados por operaciones del grupo han ascendido a 16.117 miles de euros, básicamente por la enajenación de Parzara, S.L.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 17.525 miles de euros, como consecuencia de las nuevas dotaciones establecidas por el Banco de España, los saneamientos netos de inmovilizaciones financieras han sido positivos de 928 miles de euros y los resultados extraordinarios negativos por 70 miles de euros.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, obtenemos un beneficio antes de impuestos de 60.863 miles de euros y una vez computados los impuestos correspondientes por 11.988 miles de euros, se llega a un beneficio consolidado en 2001 de 48.875 miles de euros, que excede en un 1,4 por ciento al del año anterior.

#### Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo consolidado

	Ejercicio	Ejercicio	Variación	
	2001	2000	Miles de Euros	En %
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>292.866</b>	<b>263.852</b>	<b>29.014</b>	<b>11,0</b>
de los que: cartera de renta fija	55.888	56.716	(828)	(1,5)
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>151.824</b>	<b>137.664</b>	<b>14.160</b>	<b>10,3</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>5.563</b>	<b>5.396</b>	<b>167</b>	<b>3,1</b>
a) De acciones y otros títulos de renta variable	2.926	1.596	1.330	83,3
b) De participaciones	2.637	3.800	(1.163)	(30,6)
c) De participaciones en el Grupo	-	-	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>146.605</b>	<b>131.584</b>	<b>15.021</b>	<b>11,4</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>68.923</b>	<b>69.990</b>	<b>(1.067)</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>6.888</b>	<b>7.035</b>	<b>(147)</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Resultados por operaciones financieras</b>	<b>10.238</b>	<b>15.974</b>	<b>(5.736)</b>	<b>(35,9)</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>218.878</b>	<b>210.513</b>	<b>8.365</b>	<b>4,0</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>2.445</b>	<b>1.837</b>	<b>608</b>	<b>33,1</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>139.286</b>	<b>132.873</b>	<b>6.413</b>	<b>4,8</b>
a) De personal	100.323	94.692	5.631	5,9
de los que: sueldos y salarios	75.431	70.541	4.890	6,9
cargas sociales	22.162	20.851	1.311	6,3
de las que: pensiones	3.798	3.114	684	22,0
b) Otros gastos administrativos	38.963	38.181	782	2,0
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>15.199</b>	<b>13.700</b>	<b>1.499</b>	<b>10,9</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>3.039</b>	<b>2.654</b>	<b>385</b>	<b>14,5</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>63.799</b>	<b>63.123</b>	<b>676</b>	<b>1,1</b>



OF7256097

CLASE 8ª

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros		En %	
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>				
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(481)	3.648	(4.129)	(113,2)
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	3.642	7.994	(4.352)	(54,4)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	3.083	736	2.347	318,9
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	(1.040)	(3.610)	(2.570)	(71,2)
<b>Beneficios por operaciones del Grupo</b>	1.905	26.078	(24.173)	(92,7)
Por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	16.185	4.691	11.494	245,0
Por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	15.496	137	15.359	11.210,9
<b>Quebrantos por operaciones del Grupo</b>	689	4.554	(3.865)	(84,9)
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	68	16	52	325,0
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	17.525	10.500	7.025	66,9
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	(928)	-	(928)	-
<b>Beneficios extraordinarios</b>	8.221	11.138	(2.917)	(26,2)
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	8.291	25.475	(17.184)	(67,5)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	60.863	20.531	40.332	196,4
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	11.650	(27.785)	39.435	(141,9)
<b>Otros Impuestos</b>	338	126	212	168,3
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	48.875	48.190	685	1,4
Resultado atribuido a la minoría	19	8	11	137,5
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	48.856	48.182	674	1,4

### Rentabilidad de gestión

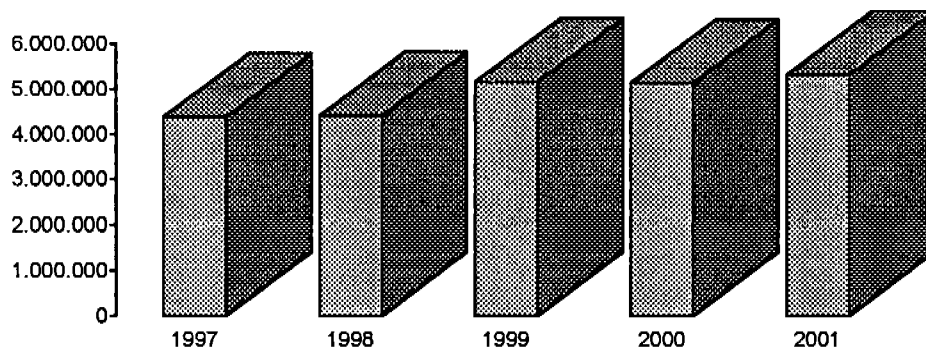
Porcentajes sobre A.T.M.	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Intereses y rendimientos asimilados	5,51	5,15
Intereses y cargas asimiladas	(2,86)	(2,68)
Rendimiento cartera renta variable	0,10	0,10
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2,75</b>	<b>2,57</b>
Comisiones netas	1,17	1,23
Operaciones financieras	0,19	0,31
<b>Margen ordinario</b>	<b>4,12</b>	<b>4,11</b>
Gastos de explotación	(2,62)	(2,59)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,29)	(0,27)
Otros gastos	(0,01)	(0,02)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,20</b>	<b>1,23</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,33)	(0,55)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	0,02	(0,00)
Otros resultados netos	0,26	(0,28)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,15</b>	<b>0,40</b>
Impuesto de sociedades	(0,23)	0,54
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,92</b>	<b>0,94</b>

A.T. M. (miles de euros)

5.313.649

5.127.536

ACTIVOS TOTALES MEDIOS  
(miles de euros)





OF7256098

CLASE 8ª

## Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

	Ejercicio 2001				Ejercicio 2000			
	SalDOS medios miles euros	Distri-bución %	Productos y Costes miles euros	Tipo %	SalDOS medios miles euros	Distri-bución %	Productos y Costes miles euros	Tipo %
Caja y Dptos. En Bancos centrales	99.276	1,9	2.666	2,7	68.388	1,33	2.267	3,3
Entidades de crédito	336.769	6,3	15.790	4,7	477.524	9,31	20.913	4,4
Inversión crediticia	3.274.835	61,7	218.522	6,7	3.066.160	59,80	183.954	6,0
Cartera de renta fija	1.079.787	20,3	55.888	5,2	1.048.987	20,46	56.718	5,4
Cartera de renta variable	147.222	2,8	5.563	3,8	122.953	2,40	5.396	4,4
Inmovilizado	177.266	3,3	-	-	176.160	3,44	-	-
Otros activos	198.494	3,7	-	-	167.364	3,26	-	-
<b>Total empleos</b>	<b>5.313.649</b>	<b>100,0</b>	<b>298.429</b>	<b>5,6</b>	<b>5.127.536</b>	<b>100,00</b>	<b>269.248</b>	<b>5,3</b>
Entidades de crédito	880.419	16,6	37.233	4,2	1.136.382	22,16	49.144	4,3
Recursos de clientes	3.824.651	72,0	114.572	3,0	3.389.209	66,10	86.479	2,6
Recursos propios	289.127	5,4	-	-	271.249	5,29	-	-
Otros recursos	319.452	6,0	19	-	330.696	6,45	2.041	0,6
<b>Total recursos</b>	<b>5.313.649</b>	<b>100,0</b>	<b>151.824</b>	<b>2,9</b>	<b>5.127.536</b>	<b>100,00</b>	<b>137.664</b>	<b>2,7</b>

## Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Productos de		
Entidades de crédito	6,2	8,6
Inversión crediticia	73,2	68,3
Cartera de renta fija	18,7	21,1
Cartera de renta variable	1,9	2,0
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Costes de		
Entidades de crédito	24,5	35,7
Recursos de clientes	75,5	62,8
Otros recursos	-	1,5
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado

En porcentajes	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Gastos de explotación	89,8	89,0
Personal	64,7	63,5
Otros gastos administrativos	25,1	25,5
Amortización activos materiales e inmateriales	9,8	9,2
Otros gastos de explotación	0,4	1,8
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### 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.



CLASE 8ª  
FISCALIA



OF7256099

**BANCO ZARAGOZANO**

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros		%	
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en Bancos centrales	110.332	113.475	(3.143)	(2,8)
Entidades de crédito	278.125	611.055	(332.930)	(54,5)
Créditos sobre clientes	3.078.598	3.112.331	(33.733)	(1,1)
Cartera de valores	1.417.110	1.015.866	401.244	39,5
Activos materiales e inmatrimoniales	169.228	170.661	(1.433)	(0,8)
Acciones propias	3.060	19.679	(16.619)	(84,5)
Otros activos	174.034	125.491	48.543	38,7
Cuentas de periodificación	30.754	38.557	(7.803)	(20,2)
<b>Total activo</b>	<b>5.261.241</b>	<b>5.207.115</b>	<b>54.126</b>	<b>1,0</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito	681.403	1.120.936	(439.533)	(39,2)
Débitos a clientes	3.573.750	3.208.672	365.078	11,4
Débitos por valores negociables	348.387	237.135	111.252	46,9
Otros pasivos	116.167	122.460	(6.293)	(5,1)
Cuentas de periodificación	42.740	46.235	(3.495)	(7,6)
Provisiones y fondos	31.460	14.418	17.042	118,2
Pasivos subordinados	132.059	120.101	11.958	10,0
Capital y Reservas	286.710	289.423	(2.713)	(0,9)
Beneficio del ejercicio	48.565	47.735	830	1,7
<b>Total pasivo</b>	<b>5.261.241</b>	<b>5.207.115</b>	<b>54.126</b>	<b>1,0</b>

A 31 de diciembre de 2001, el total balance asciende a 5.261.241 miles de euros, que frente a los 5.207.115 de 31 de diciembre de 2000 supone un aumento en el año de 54.126 miles de euros en términos absolutos y un aumento del 1,0% en términos relativos.

A destacar los importantes crecimientos habidos en la inversión en cartera de valores debido básicamente a la titulización realizada en el año y en los recursos de clientes.

**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 2001, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 5.344.194 miles de euros.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 304.639 miles de euros, con un aumento del 8,9 por ciento sobre los del año anterior. La

rentabilidad media global ha pasado del 5,4 por ciento en 2000 al 5,7 por ciento en 2001, con un aumento de 0,3 puntos.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 152.138 miles de euros, 10,2 por ciento más que los del año anterior. El coste medio global ha aumentado 0,1 puntos al pasar del 2,7 por ciento en 2000 al 2,8 por ciento en 2001.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros ha sido de 152.501 miles de euros en 2001, un 7,6 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 5,7 por ciento, el tipo medio global del coste de los recursos 2,8 por ciento, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 2001, este diferencial ha sido 2,9 puntos, 0,1 puntos superior al de 2000.

La suma del margen de intermediación y los productos netos por servicios por un importe de 48.637 miles de euros en 2001, superiores en el 1,8 por ciento a los del año anterior, nos da el llamado margen bancario básico, que asciende a 201.138 miles de euros, 6,1 por ciento superior al del ejercicio anterior.

Los resultados por operaciones financieras que han ascendido a 10.326 miles de euros, representan una disminución del 35,9 por ciento sobre el año anterior, habiendo incidido la plusvalía obtenida en la enajenación de AVACESA el año anterior y el beneficio en venta de acciones de A.C.S., S.A. en este ejercicio.

El margen ordinario obtenido por agregación al margen bancario básico de los resultados por operaciones financieras, ha sido de 211.464 miles de euros y supone un 2,8 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 152.881 miles de euros, 5,5 por ciento más que en 2000, 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 58.583 miles de euros y representa una disminución del 3,4 por ciento respecto a 2000.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 16.765 miles de euros como consecuencia de las nuevas dotaciones establecidas por el Banco de España y el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 1.683 miles de euros.

Los resultados extraordinarios que suponen un beneficio neto de 15.895 miles de euros, se derivan principalmente de la venta total de Parzara, S.L. y parcial de Indra, S.A.

El resultado antes de impuestos ha sido de 56.030 miles de euros y una vez computado el impuesto sobre sociedades que asciende a 7.465 miles de euros, el resultado del ejercicio se cifra en 48.565 miles de euros superior en 1,7 por ciento al del ejercicio de 2000.



OF7256100

CLASE 8.ª

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	Variación	
	Miles de Euros			en %
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>291.472</b>	<b>262.912</b>	<b>28.560</b>	<b>10,9</b>
de los que: cartera de renta fija	55.880	56.715	(835)	(1,5)
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>152.138</b>	<b>138.007</b>	<b>14.131</b>	<b>10,2</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>13.167</b>	<b>16.829</b>	<b>(3.662)</b>	<b>(21,8)</b>
a) De acciones y otros títulos de renta variable	2.906	1.438	1.468	102,1
b) De participaciones	2.637	3.800	(1.163)	(30,6)
c) De participaciones en el Grupo	7.624	11.591	(3.967)	(34,2)
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>152.501</b>	<b>141.734</b>	<b>10.767</b>	<b>7,6</b>
Comisiones percibidas	55.027	54.138	889	1,6
Comisiones pagadas	6.390	6.375	15	0,2
Resultados por operaciones financieras	10.326	16.120	(5.794)	(35,9)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>211.464</b>	<b>205.617</b>	<b>5.847</b>	<b>2,8</b>
Otros productos de explotación	1.834	1.612	222	13,8
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>136.830</b>	<b>130.358</b>	<b>6.472</b>	<b>5,0</b>
a) De personal	99.180	93.461	5.719	6,1
de los que: sueldos y salarios	74.536	69.616	4.920	7,1
cargas sociales	21.946	20.644	1.302	6,3
de las que: pensiones	3.798	3.114	684	22,0
b) Otros gastos administrativos	37.650	36.897	753	2,0
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	14.846	13.556	1.290	9,5
Otras cargas de explotación	3.039	2.653	386	14,5
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>58.583</b>	<b>60.662</b>	<b>(2.079)</b>	<b>(3,4)</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	16.765	10.007	6.758	67,5
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.683	22.814	(21.131)	(92,6)
Beneficios extraordinarios	24.193	11.764	12.429	105,7
Quebrantos extraordinarios	8.298	25.391	(17.093)	(67,3)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>56.030</b>	<b>14.214</b>	<b>41.816</b>	<b>294,2</b>
Impuesto sobre beneficios	7.465	(33.521)	40.986	(122,3)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>48.565</b>	<b>47.735</b>	<b>830</b>	<b>1,7</b>

## **2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

Con fecha efecto 15 de febrero de 2002, se ha instrumentado y firmado una póliza de seguro de rentas con Nationale – Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.E. como cobertura de los compromisos por pensiones asumidos con 89 empleados. El importe satisfecho, en forma de prima única, ha ascendido a 12.009 miles de euros, utilizándose para ello parte del fondo de pensionistas registrado en el capítulo "Pensiones por riesgos y cargas" del balance de situación a 31 de diciembre de 2001.

Durante el mes de febrero de 2002 se han incorporado a la cartera de inversión ordinaria 2.760.944 de títulos de la Sociedad Vallehermoso, S.A. equivalente a una participación del 1,78% de su capital social. El valor de adquisición de esta participación ha ascendido a 22.478 miles de euros.

## **3.- Evolución previsible**

La situación actual de la economía está marcada por la incertidumbre. Las dificultades en el incremento de cuotas de negocio y márgenes en el próximo año, serán evidentes.

Nuestros objetivos de crecimiento y rentabilidad contemplan el medio y largo plazo, y se siguen basando en la calidad de nuestro balance, en la prudente y rigurosa profesionalidad en la gestión y en la experiencia adquirida.

Las previsiones y estrategias para el ejercicio 2002 del Grupo Banco Zaragozano se insertan en un moderado optimismo, acordes con la realidad del momento pero con la firme voluntad de alcanzar unos objetivos superiores a los de los últimos ejercicios.



OF7256106

CLASE 8ª

Las Cuentas Anuales Consolidadas y el Informe de Gestión Consolidado han sido aprobados por el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A., en su reunión del 13 de marzo de 2002, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Dicho Informe de Gestión Consolidado y Cuentas Anuales Consolidadas están extendidos en cuarenta y nueve folios de papel timbrado, clase 8ª, serie OF números 7256052 a 7256083, ambos incluidos, 7256105, y 7256085 a 7256100, ambos inclusive, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Alberto de Alcocer Torra

Alberto Cortina de Alcocer

Pablo de Garrica Gutiérrez

Felipe Echevarría Herrerías

Alfredo López Rojas

Mª Amparo Martínez Sufrategui

Alberto Cortina Koplowitz

Ramón Hermosilla Martín

Pascual Soláns Labarta

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos

