



**Banco
Zaragozano**

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

18 MAR. 1999

OTRAS COMUNICACIONES

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1999 12628

De conformidad con lo dispuesto en el art. 82 de la Ley del Mercado de Valores, ponemos en su conocimiento que hoy día 17 de marzo , a las 12.30 horas, D. Felipe Echevarría hará una presentación sobre Banco Zaragozano para el Instituto de Analistas Financieros en la que desarrollará el cuaderno adjunto.

Madrid, 17 de marzo de 1999

INDICE

- 1.- Sociedades integrantes del Grupo Consolidado**
- 2.- Balances públicos al 31-12-98**
- 3.- Detalles del balance consolidado**
 - ↳ *Deuda del Estado*
 - ↳ *Créditos sobre clientes*
 - ↳ *Préstamos hipotecarios vivienda*
 - ↳ *Valores de renta fija*
 - ↳ *Acciones y participaciones*
 - ↳ *Débitos a clientes*
 - ↳ *Fondo de pensionistas*
 - ↳ *Otras provisiones*
- 4.- Coeficiente de solvencia**
- 5.- Cuentas de resultados públicas**
 - ↳ *Evolución de las principales magnitudes y ratios*
- 6.- Deudores morosos y fondos constituidos**
 - ↳ *Prima de riesgo y provisiones anuales*
- 7.- Estructura y plantilla**
- 8.- Evolución prevista en 1999**

SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO CONSOLIDADO B.Z.

METODO DE INTEGRACION Y DATOS FUNDAMENTALES AL 31-12-98

Método Integración	Porcentaje Participación	Fondos Propios	Valor en Libros Particip. BZ	Rdo. Ejercicio 1998
Carthiconsa, S.A.	100%	2.451	2.489	560
B.Z. Group Factoring, S.A.	100%	451	431	15
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	100%	756	651	1.261
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	100%	285	251	110
Gesbanzano, S.A., S.G.C.	100%	79	50	7
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. Seguros. S.A.	100%	34	25	83
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	100%	625	566	(32)
I.S.B. Canarias, S.A.	100%	75	57	(11)
Saracosta, S.A.	100%	12	11	0
Inbazasa, SIMCAV	3,48%	1.649	55	366
Parzara, S.A.	50%	1.202	600	(6)
Descan, S.A.	50%	450	200	(10)
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	20%	1.727	416	227
Asiris, S.A.	25%	118	33	3
Prosegur Seguridad, S.A.	23,28%	84	18	17
Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	20%	150	30	(8)

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (I)

DEUDA DEL ESTADO

	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>	<u>T.I.R. INVENTARIO</u>
CERTIFICADOS B. ESPAÑA	8.655	8.655	6,0000
LETRAS DEL TESORO	25.368	24.934	4,1030
CARTERA NEGOCIACION	18.560	20.664	3,2980
CARTERA INVERSION ORDINARIA	106.138	118.766	4,7263
DEUDA DEL ESTADO (1124) Vto. 25-3-2003	10.000	10.487	7,8504
DEUDA DEL ESTADO (1150) Vto. 30-7-1999	3.980	3.980	7,5138
DEUDA DEL ESTADO (1155) Vto. 30-4-1998	4.059	4.076	7,4305
DEUDA DEL ESTADO (1158) Vto. 31-10-1999	3.008	3.026	6,8707
DEUDA DEL ESTADO (1165) Vto. 31-1-2008	85.000	97.097	4,0912
DEUDA DEL ESTADO Varias referencias	81	100	7,4253
CARTERA INVERSION A VENCIMIENTO	16.000	17.002	8,8340
DEUDA DEL ESTADO (1142) Vto. 30-10-2003	16.000	17.002	8,8340
TOTAL DEUDA DEL ESTADO	174.721	190.021	----

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (III)

CREDITOS SOBRE CLIENTES

	<u>TOTAL</u>	<u>% ESTRUCTURA</u>	<u>PESETAS</u>	<u>M. E.</u>
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	1.477	0,30	1.477	-
OTROS SECTORES RESIDENTES	490.591	98,12	480.234	10.357
CREDITO COMERCIAL	90.593	18,12	90.593	751
DEUDORES CON GARANTIA REAL	232.677	46,54	231.926	-
PM Garantía hipotecaria vivienda	182.948	36,59	182.948	743
Resto Garantía hipotecaria	40.291	8,06	39.548	9.628
OTROS DEUDORES A PLAZO	140.338	28,07	130.710	9.628
PM Préstamos personales	93.904	18,78	84.276	-
PM Cuentas de crédito	46.403	9,28	46.403	80
DEUDORES A LA VISTA Y VARIOS	16.518	3,30	16.438	-
PM Descubiertos y Excedidos	4.100	0,82	4.100	-
ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	14.964	2,99	14.964	16
ACTIVOS DUDOSOS	4.876	0,98	4.860	-118
FONDO DE INSOLVENCIAS	-9.375	-1,88	-9.257	-
NO RESIDENTES	7.878	1,58	6.144	1.734
TOTAL CREDITOS SOBRE CLIENTES	499.946	100,00	487.855	12.091

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (III)

PRESTAMOS HIPOTECARIOS CON GARANTIA DE VIVIENDA
(SALDO PENDIENTE DEL PRESTAMO RESPECTO AL VALOR DE TASACION)

	<u>< 50%</u>	<u>50%-59%</u>	<u>60%-69%</u>	<u>70%-79%</u>	<u>> 79%</u>	<u>SIN TASAR</u>	<u>TOTAL</u>
Nº OPERACIONES	17.672	4.274	4.385	2.208	584	4	29.127
IMPORTE EN MILLONES	83.030	32.956	38.524	22.063	6.350	25	182.948

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (IV)

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>TIPO INTERES NOMINAL</u>	<u>% VALOR INVENTARIO</u>	<u>VALOR CONTABLE</u>
A TIPO VARIABLE	5.943				5.581
DEUDA SUBORDINADA BBV INTL. FIN. (USD)	710	14-sep-04	Libor 6m + 0,40	100,07	711
DEUDA SUBORDINADA BBV INTL. FIN. (USD)	711	15-ene-05	Libor 6m + 0,50	99,47	707
BONOS BANCAJA INTL. (USD)	710	23-jul-07	Libor 3m + 0,50	99,57	707
DEUDA SUBORDINADA SANTANDER FIN ISS. (USD)	3.812	Perpetua	Libor 3m + 0,90	90,67	3.456
A TIPO FIJO	13.817				9.863
ORENSUNDSKONSORT ZCP	1.883	31-oct-99	5,59%	100,00	1.883
BANCO DE CREDITO INDUSTRIAL	223	31-oct-01	5,00%	100,00	223
ORENSUNDSKONSORT TBF	1.020	1-may-06	5,95%	100,00	1.020
* BONOS VENEZUELA (USD)	2.316	31-mar-20	6,75%	100,00	2.293
* BONOS VENEZUELA (USD)	1.236	31-mar-20	6,75%	60,00	735
* BONOS BRASIL (USD)	3.552	15-abr-24	5,25%	61,90	2.178
* BONOS ECUADOR (USD)	3.572	28-feb-25	3,75%	43,10	1.516
OTROS VALORES	15			100,00	15
TOTAL					15.444
	19.760				9.557
					1.946
					223
					1.241
					1.605
					856
					2.131
					1.540
					15

TOTAL

* Bonos Brady con garantía colateral del 100% de su valor nominal y 12 meses de intereses

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (V)

ACCIONES Y PARTICIPACIONES

	Particip.	V.Netto Contable	V.Teórico Participación
PARTICIPACIONES			
Parzara, S.A.	50,00%	600	600
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	20,00%	416	416
Descan, S.A.	50,00%	200	200
Mercavalor, S.V.B., S.A.	16,67%	156	167
Sistema 4-B, S.A.	2,10%	85	85
Inbazasa, SIMCAV	3,48%	55	77
Sodifar, S.A.	5,00%	50	63
Resto y ajustes de consolidación		231	255
TOTAL		1.793	1.863

ACCIONES Y OTROS VALORES DE RENTA VARIABLE

	Particip.	V.Netto Contable	V.Teórico Participación
Autopista Vasco-Aragonesa, S.A.	5,53%	1.419	5.269
Fondo Andalucía 2000 F.I.M.		500	500
Zaragozano Maxifondo F.I.M.		500	1.865
Cartera de negociación cotizada		1.865	-3
Resto y ajustes de consolidación		-3	
TOTAL		4.281	8.131

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (VI)

DEBITOS A CLIENTES

	TOTAL	PESETAS	M. E.
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	7.760	7.759	1
CUENTAS CORRIENTES	6.086	6.085	1
CUENTAS DE AHORRO	223	223	-
IMPOSICIONES A PLAZO	1.451	1.451	-
	411.950	408.524	3.426
OTROS SECTORES RESIDENTES	130.799	129.102	1.697
CUENTAS CORRIENTES	65.180	65.180	-
CUENTAS DE AHORRO	215.971	214.242	1.729
IMPOSICIONES A PLAZO	13.654	9.310	4.344
	2.862	1.657	1.205
NO RESIDENTES	854	854	-
CUENTAS CORRIENTES	9.938	6.799	3.139
CUENTAS DE AHORRO			
IMPOSICIONES A PLAZO			
	433.364	425.593	7.771
TOTAL DEPOSITOS DE AHORRO			
	106.318	106.318	-
TOTAL OTROS DEBITOS	387	387	-
OTROS DEBITOS A LA VISTA	105.931	105.931	-
OTROS DEBITOS A PLAZO			
	539.682	531.911	7.771
TOTAL DEBITOS A CLIENTES			

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (VII)

FONDO DE PENSIONISTAS

HIPOTESIS ACTUARIALES UTILIZADAS AL 31-12-98

- ❖ INTERES TECNICO 4,5%
- ❖ INDICE DE PRECIOS AL CONSUMO A LARGO PLAZO 2%
- ❖ TASA DE CRECIMIENTO SALARIAL A LARGO PLAZO 3%
- ❖ INCREMENTO DE LAS BASES DE COTIZACION A LA S.S. 2,5%
- ❖ TABLAS DE MORTALIDAD GRM/GRF-80

FONDOS CONSTITUIDOS Y N° DE PERSONAS BENEFICIARIAS

	<u>MILLONES</u>	<u>PERSONAS</u>
❖ PERSONAL JUBILADO	13.247	1.189
❖ PERSONAL PREJUBILADO	924	48
❖ PERSONAL EN ACTIVO	7.332	1.451
	<u>21.503</u>	

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (VIII)

ADAPTACION A LA LEY 30/1995 DEL FONDO DE PENSIONISTAS

EVOLUCION DE LAS HIPOTESIS ACTUARIALES

	<u>31 - 12 - 96</u>	<u>LEY 30 / 95</u>
	6%	4%
	3%	2%
	4%	2,75%
	3%	2,25%
	GRM/GRF-80	GRM/GRF-80 - 2

- ❖ INTERES TECNICO
- ❖ INDICE DE PRECIOS AL CONSUMO A LARGO PLAZO
- ❖ TASA DE CRECIMIENTO SALARIAL A LARGO PLAZO
- ❖ INCREMENTO DE LAS BASES DE COTIZACION A LA S.S.
- ❖ TABLAS DE MORTALIDAD

COSTE TOTAL DE ADAPTACION Y ESFUERZO YA REALIZADO

- ❖ El coste de adaptación se cifra en 7.150 millones de pesetas.
- ❖ El esfuerzo ya realizado es de 4.350 millones (500 mill. en 1997 y 3.850 mill. en 1998).

CREDITO FISCAL DE LOS FONDOS CONSTITUIDOS AL 31-12-98

- ❖ Los fondos constituidos sólo han dado lugar a la contabilización de 3.353 millones de impuestos anticipados.
- ❖ De los fondos constituidos, 11.923 millones no se han considerado todavía como gasto fiscalmente deducible.

CONCLUSION SOBRE LA SITUACION EXISTENTE AL 31-12-98

- ❖ El crédito fiscal de 4.173 millones, correspondiente al 35% de las dotaciones realizadas que todavía no se han considerado gasto deducible, supera a los 2.800 millones de esfuerzo pendiente con el que se estaría totalmente adaptado a la ley 30/95.

DETALLE DEL BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO B.Z. (IX)

OTRAS PROVISIONES

<u>MILLONES</u>	
625	INSOLVENCIAS-PASIVOS CONTINGENTES
600	JUBILACIONES ANTICIPADAS AÑO 1999
250	FONDOS DE INVERSION
114	PREJUBILADOS HASTA LA JUBILACION
29	JUBILADOS BANCOFAR
149	OTROS RIESGOS Y CARGAS
<u>1.767</u>	TOTAL

COEFICIENTE DE SOLVENCIA
CUMPLIMIENTO DE LA CIRCULAR 5/93 DE B.F.

	<u>31-12-98</u>
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	52.247
RECURSOS PROPIOS BASICOS	40.257
RESERVAS DE REVALORIZACION DE ACTIVOS	6.146
DEUDA SUBORDINADA	6.000
DEDUCCIONES	-156
REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	43.484
SUPERAVIT	8.763

CUENTA DE RESULTADOS PUBLICA A 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	MATRIZ		GRUPO	
	IMPORTE	% 98/97	IMPORTE	% 98/97
Intereses y rendimientos asimilados	42.966	-13,8	42.741	-13,9
De los que: cartera renta fija	9.683	-11,7	9.696	-11,7
Intereses y cargas asimiladas	20.835	-26,7	20.767	-26,8
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.275	-9,0	667	-1,9
a) De acciones y otros títulos de renta variable	292	111,6	599	40,0
b) De participaciones	66	-63,5	66	-63,5
c) De participaciones en el grupo	1.917	-12,1	2	-97,2
Margen de intermediación	24.406	2,0	22.641	3,2
Comisiones percibidas	7.723	7,4	9.859	12,0
Comisiones pagadas	911	-4,5	985	0,1
Resultados de operaciones financieras	1.427	17,5	2.006	-32,8
Margen ordinario	32.645	4,0	33.521	2,4
Otros productos de explotación	392	46,3	411	41,2
Gastos generales de administración	21.069	-0,4	21.527	-0,4
a) De personal	15.088	1,6	15.333	1,7
De las que: pensiones	240	25,0	240	25,0
b) Otros gastos administrativos	6.001	-5,2	6.194	-5,5
Amortización de activos materiales e inmateriales	2.336	-12,4	2.367	-12,6
Otras cargas de explotación	482	5,7	482	5,7
Margen de explotación	9.150	24,2	9.556	15,8
Resultados de sociedades puestas en equivalencia	---	---	61	-4,7
Participación en beneficios	---	---	85	-45,9
Correcciones de valor por cobro de dividendos	---	---	24	-74,2
Amortización del fondo de comercio de consolidación	---	---	---	-100,0
Beneficios por operaciones del grupo	---	---	1.434	182,3
Quebrantos por operaciones del grupo	---	---	2	-80,0
Amortización y provisiones para insolvencias	1.106	-48,9	1.204	-42,8
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	16	-89,3	26	73,3
Beneficios extraordinarios	4.665	42,6	4.169	167,1
Quebrantos extraordinarios	4.751	54,9	5.131	130,1
Resultado antes de Impuestos	7.942	51,0	8.857	47,1
Impuesto sobre beneficios	2.871	140,3	3.757	142,7
Resultado del ejercicio	5.071	24,8	5.100	14,0
Resultado atribuido a la minoría	---	---	---	-100,0
Beneficio atribuido al grupo	---	---	5.100	23,6

EVOLUCION DE LAS MAGNITUDES RECURRENTES DE LA CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>%</u>	<u>1997</u>	<u>%</u>	<u>1998</u>	<u>%</u>
MARGEN FINANCIERO	19.571	21.668	10,7	21.939	1,3	22.641	3,2
COMISIONES	5.928	6.431	8,5	7.819	21,6	8.874	13,5
MARGEN BASICO	25.499	28.099	10,2	29.758	5,9	31.515	5,9
GASTOS PERSONAL	13.795	14.689	6,5	15.070	2,6	15.333	1,7
OTROS GASTOS	6.057	6.398	5,6	6.553	2,4	6.194	-5,5
GASTOS GLES. ADMON.	19.852	21.087	6,2	21.623	2,5	21.527	-0,4
MARGEN DE EFICIENCIA	75,70	69,00	----	66,04	----	64,22	----

MORA Y FONDOS CONSTITUIDOS

	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
SALDO EN MORA	14.687	7.384	5.731	4.945
CON GARANTIA HIPOTECARIA	6.549	2.622	2.336	1.602
PROVISIONES ESPECIFICAS	9.790	6.128	5.712	4.945
PROVISIONES GENERICAS	3.506	3.783	4.139	5.175
RATIOS DE MOROSIDAD	3,43	1,58	1,12	0,87

EVOLUCION DE LA PRIMA DE RIESGO Y DE LAS PROVISIONES

	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>
ENTRADAS EN MORA Y SUSPENSO	7.062	4.471	4.866	4.575
RECUPERACIONES *	5.768	3.211	3.224	2.027
RECUPERACIONES ADICIONALES PREVISTAS	360	512	818	1.818
PERDIDA ESTIMADA	934	748	824	730
DOTACIONES ESPECIFICAS NETAS	3.009	2.118	2.346	739
DOTACION GENERICA NETA	415	274	388	1.036
TOTAL DOTACION DEL AÑO	3.424	2.392	2.734	1.775

* IMPORTE RECUPERADO HASTA EL 31-12-98 DE LAS ENTRADAS HABIDAS EN CADA EJERCICIO

ENTRADAS EN MORA Y RECUPERACIONES

	1995		1996		1997		1998	
	MILL.	%	MILL.	%	MILL.	%	MILL.	%
ENTRADAS EN MORA	6.885	97,49	4.214	94,25	4.518	92,85	4.346	94,99
ENTRADAS SUSPENSO	177	2,51	257	5,75	348	7,15	229	5,01
TOTAL ENTRADAS MORA	7.062	100	4.471	100	4.866	100	4.575	100
RECUPERADO EN 1995	2.217	31,39	----	----	----	----	----	----
RECUPERADO EN 1996	2.750	38,94	1.781	39,83	----	----	----	----
RECUPERADO EN 1997	520	7,36	1.147	25,65	1.878	38,59	2.027	44,31
RECUPERADO EN 1998	281	3,98	283	6,33	1.346	27,66	2.027	44,31
TOTAL RECUPERADO	5.768	81,68	3.211	71,82	3.224	66,26	2.027	44,31
IMPORTE NO RECUPERADO	1.294	18,32	1.260	28,18	1.642	33,74	2.548	55,69
RECUPERACION POSIBLE	360	5,10	512	11,45	818	16,81	1.818	39,74
PERDIDA ESTIMADA	934	13,22	748	16,73	824	16,93	730	15,95

ESTRUCTURA Y PLANTILLA

	<u>31-12-95</u>	<u>31-12-96</u>	<u>31-12-97</u>	<u>31-12-98</u>
EMPLEADOS DEL GRUPO	2.349	2.321	2.282	2.219
RED DE OFICINAS	1.842	1.857	1.806	1.757
SERVICIOS CENTRALES	476	433	444	433
EMPRESAS DEL GRUPO	31	31	32	29
TITULADOS UNIVERSITARIOS	430	442	496	501
EDAD MEDIA	42,0	42,9	43,2	43,7
EMPLEADOS MAYORES DE 57 AÑOS	112	115	122	118

CONCEPTOS RECURRENTES DE LA CUENTA DE RESULTADOS
EVOLUCION PREVISTA EN 1999

★ MARGEN DE INTERMEDIACION	+3%	—	+5%
★ COMISIONES	+10%	—	+13%
★ PERSONAL	+1%	—	+2%
★ GASTOS	-6%	—	-2%
★ CUOTA IMPOSITIVA	31%	—	33%