

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

C N M V	
Registro de Auditorias	
Emisores	
Nº	<u>5756</u>

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Zaragozano, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO ZARAGOZANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión del ejercicio 1998 adjunto 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 1998. 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

12 de marzo de 1999



0E8887800

CLASE 8.^a
~~XXXXXX~~

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998





OE8887801

CLASE 8.^a
FABRICA**1. BALANCES DE SITUACION****Balances de situación de Banco Zaragozano, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997**
(en millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997
Caja y depósitos en bancos centrales	15.973	10.199
Caja	4.843	4.375
Banco de España	11.130	5.824
Deudas del Estado (Nota 4)	190.021	101.622
Entidades de crédito (Nota 5)	47.711	82.662
A la vista	12.710	9.780
Otros créditos	35.001	72.882
Créditos sobre clientes (Nota 6)	493.747	442.234
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	15.444	15.857
De emisión pública	9.638	14
Otros emisores	5.806	15.843
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	4.146	2.548
Participaciones (Nota 9)	836	724
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	836	724
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10)	4.532	4.310
En entidades de crédito	431	431
Otras	4.101	3.879
Activos inmateriales (Nota 11)	-	-
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	-	-
Activos materiales (Nota 12)	29.698	30.105
Terrenos y edificios de uso propio	13.258	13.431
Otros inmuebles	4.149	5.051
Mobiliario, instalaciones y otros	12.291	11.623
Otros activos (Nota 13)	18.581	8.128
Cuentas de periodificación (Nota 14)	4.930	8.114
Total activo	825.619	706.503

Las notas 1 a 26 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

PASIVO	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Entidades de crédito (Nota 15)		
A la vista	191.667	92.860
A plazo o con preaviso	8.851	7.015
Débitos a clientes (Nota 16)	182.816	85.845
Depósitos de ahorro	541.823	529.490
A la vista	435.201	424.773
A plazo	207.830	186.119
Otros débitos	227.371	238.654
A la vista	106.622	104.717
A plazo	186	240
Otros pasivos	106.436	104.477
Cuentas de periodificación (Nota 14)	4.064	2.396
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 17)	5.624	6.201
Fondo de pensionistas	23.289	19.255
Otras provisiones	21.503	16.728
Beneficios del ejercicio (Nota 3)	1.786	2.527
Pasivos subordinados (Nota 18)	5.071	4.063
Capital suscrito (Nota 19)	10.000	10.000
Primas de emisión (Nota 19)	9.250	9.250
Reservas (Nota 20)	13.328	13.328
Reservas de revalorización (Nota 20)	15.397	13.554
	6.106	6.106
Total pasivo	825.619	706.503
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes	60.947	68.468
Fianzas, avales y cauciones	55.511	63.706
Otros pasivos contingentes	5.436	4.762
Compromisos	122.328	122.728
Disponibles por terceros	107.093	103.896
Otros compromisos	15.235	18.832
Suma cuentas de orden	183.275	191.196

Las notas 1 a 26 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.



0E8887802

CLASE 8.^a**2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias de Banco Zaragozano, S.A. correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997
(en millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	42.966	49.873
de los que: cartera de renta fija	9.683	10.970
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	20.835	28.440
Rendimiento de la cartera de renta variable (Nota 23)	2.275	2.500
De acciones y otros títulos de renta variable	292	138
De participaciones	66	181
De participaciones en el Grupo	1.917	2.181
<u>MARGEN DE INTERMEDIACION</u>	<u>24.406</u>	<u>23.933</u>
Comisiones percibidas (Nota 23)	7.723	7.191
Comisiones pagadas	911	954
Resultados por operaciones financieras (Nota 23)	1.427	1.214
<u>MARGEN ORDINARIO</u>	<u>32.645</u>	<u>31.384</u>
Otros productos de explotación	392	268
Gastos generales de administración	21.069	21.160
De personal (Nota 23)	15.068	14.827
de los que: sueldos y salarios	11.432	11.363
cargas sociales	3.114	2.938
de las que: pensiones	240	192
Otros gastos administrativos	6.001	6.333
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.336	2.668
Otras cargas de explotación	482	456
<u>MARGEN DE EXPLOTACION</u>	<u>9.150</u>	<u>7.368</u>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.106	2.163
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9 y 10) (neto)	16	150
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	4.665	3.271
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	4.751	3.068
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>7.942</u>	<u>5.258</u>
Impuesto sobre beneficios (Nota 21)	2.871	1.195
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>5.071</u>	<u>4.063</u>

Las notas 1 a 26 y los Anexos I, II y III descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

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

Reseña del Banco

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

Para el desarrollo de su actividad cuenta con 370 sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional y con un Grupo Financiero que realiza actividades de factoring, mercado de capitales, mercado monetario, seguros, inmobiliarias y administración de patrimonios.

Bases de presentación

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

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1998 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 1997 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 23 de mayo de 1998, sin ninguna modificación.

Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables en la normativa vigente de Banco de España.



0E8887803

CLASE 8ª

La Circular 7/1998 de Banco de España de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas de balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras, las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes mantienen su denominación en las citadas unidades en tanto no se produzca a partir del 1 de enero de 1999 su redenominación automática o voluntaria a euros.

Las principales modificaciones introducidas por la circular 7/1998, hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de estados participantes en la UME. Estas modificaciones no han tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales de este ejercicio.

Principios contables

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

Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Capital suscrito (Nota 19)	9.250	9.250
Reservas		
Primas de emisión (Nota 19)	13.328	13.328
Reservas (Nota 20)	15.397	13.554
Reservas de revalorización (Nota 20)	6.106	6.106
	<u>44.081</u>	<u>42.238</u>
Más		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 3)	5.071	4.063
Menos		
Dividendos activos a cuenta pagados en el año (Nota 3)	(1.018)	(1.554)
Patrimonio neto contable	<u>48.134</u>	<u>44.747</u>
Menos		
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	(740)	-
Dividendo complementario	(740)	(666)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>46.654</u>	<u>44.081</u>



0E8887804

CLASE 8ª

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

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

a) Principio del devengo

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios de 1998 y 1997.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 35.958 y 35.979 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, respectivamente (44.291 y 40.375 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil del ejercicio 1998, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que cubren operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil del ejercicio 1998. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los epígrafes "Otros activos"/"Otros pasivos". El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

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

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

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

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, con las modificaciones introducidas por la Circular 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,50% para los créditos y préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación y cubran plenamente los mismos), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1998 y 1997 a 5.124 y 4.157 millones de pesetas, respectivamente.

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

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



0E8887805

CLASE 8.^a

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

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

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 17).

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

Cartera de negociación

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

Cartera de inversión ordinaria

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

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

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

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

Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, cumpliendo todos los requisitos indicados en la Circular 6/1994 de Banco de España. 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.

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

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances.



0E8887806

CLASE 8.^a
FASER

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1998 se han dotado a dichos fondos de, -13 y 30 millones de pesetas respectivamente (-2, -21 y 172 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1997) los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" y en el capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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

f) Activos inmateriales

En este capítulo de los balances de situación adjuntos se registran gastos de ampliación de capital y pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios (Nota 11). Estos activos se amortizan en un periodo máximo de cinco y tres años, respectivamente. Las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no recogen cargos por estos conceptos en 1998. En 1997 por el primer concepto se cargaron 8 millones de pesetas, que 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 12), salvo que tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes, terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada.

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

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

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

h) Acciones propias

A 31 de diciembre de 1998 y 1997 el Banco no tenía Acciones propias en su cartera, tal como figura en los balances de situación de dichas fechas.

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.



OE8887807

CLASE 8.ª

Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, eran los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>1998</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1997</u>
	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>
Compromisos cubiertos con fondos internos (Nota 17)				
Personal en activo	7.332	7.332	6.335	6.335
Personal jubilado	13.275	13.275	9.895	9.895
Personal jubilado anticipadamente	1.039	1.039	758	758

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1998 y 1997, han sido:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Interés técnico:		
Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos		
Hasta el 28 de febrero del 2009	4,50%	8,42 %(*)
Resto de años	4,50%	5,50 %
Activos y prejubilados hasta la jubilación	4,50%	5,50 %
Crecimiento salarial a largo plazo	3%	3,75%
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	2,5%	2,75%
Crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social	1,75%	2%
Crecimiento del IPC	2%	2,75%
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal		
Hasta 44 años	1,5 %	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %	0,5 %
Tasa de invalidez		
Hasta 44 años	0,85 %	0,85 %
Desde 45 a 54 años	1,7 %	1,7 %
Desde 55 años en adelante	4,25 %	4,25 %
Edad de jubilación	65	65
Sistema	Acreditación proporcional año a año.	

(*) Tipo de interés medio de la deuda pública contabilizada en la cartera de inversión a vencimiento en la que se encontraban invertidos estos fondos y que fue enajenada en noviembre de 1998 (Nota 4).

La variación de las hipótesis utilizadas para el cálculo del fondo de pensiones ha supuesto una dotación extraordinaria de 3.847 millones de pesetas (Nota 23).

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 períodos subsiguientes.

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

l) Fondo de Garantía de Depósitos

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

m) Operaciones de futuro

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

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

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



OE8887808

CLASE 8ª

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

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

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

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

(3) **Distribución de Resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1997 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Beneficio neto del ejercicio	5.071	4.063
	=====	=====
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Nota 1)	1.758	1.554
- complementario (Nota 1)	740	666
Reservas voluntarias (Nota 20)	2.573	1.843
	-----	-----
	5.071	4.063
	=====	=====

En julio de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 55 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de este dividendo activo a cuenta ha ascendido a 1.018 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance de situación adjunto (Nota 13). Adicionalmente, en diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 40 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 740 millones de pesetas y se pagó en enero de 1999.

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:



OE8887809

CLASE 8ª
FABRICA

Balances de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de junio y 30 de noviembre de 1998:

<u>Activo</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>Pasivo</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Junio</u> <u>1998</u>	<u>Noviembre</u> <u>1998</u>		<u>Junio</u> <u>1998</u>	<u>Noviembre</u> <u>1998</u>
Caja y depósitos en Bancos centrales	12.390	26.089	Entidades de Crédito	73.100	171.782
Deudas del Estado	115.327	184.746	Débitos a clientes	536.021	537.258
Entidades de Crédito	44.055	27.949	Otros pasivos	3.444	6.192
Créditos sobre clientes	454.837	490.165	Cuentas periodificación	7.134	8.418
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.292	16.716	Provisiones para riesgos y cargas	19.741	23.549
Acciones y otros títulos de renta variable	4.213	3.777	Beneficios del ejercicio	2.338	4.210
Participaciones	799	779	Pasivos subordinados	10.000	10.000
Participaciones en empresas del Grupo	4.533	4.524	Capital suscrito	9.250	9.250
Activos inmateriales	-	-	Primas de emisión	13.328	13.328
Activos materiales	29.019	28.932	Reservas	15.397	15.397
Acciones propias	-	-	Reservas de revalorización	6.106	6.106
Otros activos	11.155	16.553			
Cuentas de periodificación	6.239	5.260			
TOTAL ACTIVO	695.859	805.490	TOTAL PASIVO	695.859	805.490

(4) Deudas del Estado

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Certificados de Banco de España	8.655	12.453
Cartera de renta fija:		
De negociación	20.664	-
De inversión ordinaria	143.700	59.685
De inversión a vencimiento	17.002	29.484
	-----	-----
	190.021	101.622
	=====	=====

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 25.469 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Nota 15).

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:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>1998</u>		<u>1997</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor de Mercado</u>
De negociación				
Deuda anotada	20.664	20.664	-	-
	=====	=====	=====	=====
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	24.934	24.934	27.201	27.201
Deuda anotada	118.757	120.380	32.473	34.275
Otros títulos	9	6	11	7
	-----	-----	-----	-----
	143.700	145.320	59.685	61.483
	=====	=====	=====	=====
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	17.002	20.763	29.484	34.706
	=====	=====	=====	=====

En cumplimiento de la Circular 6/1994 de Banco de España, los criterios utilizados por el Banco para asignar los valores a las diferentes categorías, han sido:

Cartera de negociación

Beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.

Cartera de inversión ordinaria

No haber sido asignados a otra categoría.

Cartera de inversión a vencimiento

Decisión documentada de mantenerlos hasta 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.

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



0E8887810

CLASE 8^a
PAQUETA

En noviembre de 1998 se vendieron 11.000 millones de pesetas nominales de Deuda del Estado de la Cartera de inversión a vencimiento en la que estaban invertidos los fondos de pensiones del personal jubilado. La Comisión Ejecutiva del Banco de España, autorizó a destinar la totalidad del beneficio obtenido en la venta, a la dotación de mayores fondos de pensiones en cobertura de los compromisos con el personal calculados con nuevos criterios más conservadores (Notas 2.i, 17 y 23).

Al 31 de diciembre de 1998 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 3.451 millones de pesetas.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha estado comprendido entre el 4,21 % y 2,89 % (entre el 7,22 % y 4,25 % durante el ejercicio 1997).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 7,40 % y 3,09 % durante el ejercicio 1998 (entre el 8,84 % y 4,86 % durante 1997).

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 1998 un importe nominal de 162.772 millones de pesetas (88.457 millones de pesetas, en 1997), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en los epígrafes "Entidades de crédito" (Nota 15) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 16) de los balances de situación adjuntos.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				
	<u>Hasta 3</u>	<u>Entre 3</u>	<u>Entre 1 y</u>	<u>Más de 5</u>	<u>Total</u>
	<u>meses</u>	<u>meses y</u>	<u>5 años</u>	<u>años</u>	
		<u>1 año</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 1998					
Certificados de Banco España	2.034	2.116	4.505	-	8.655
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	19.885	779	20.664
De inversión ordinaria	9.415	25.157	11.929	97.199	143.700
De inversión a vencimiento	-	-	17.002	-	17.002
	-----	-----	-----	-----	-----
	<u>11.449</u>	<u>27.273</u>	<u>53.321</u>	<u>97.978</u>	<u>190.021</u>
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 1997					
Certificados de Banco España	1.845	1.953	8.655	-	12.453
Cartera de Renta Fija:					
De inversión ordinaria	3.857	19.650	33.858	2.320	59.685
De inversión a vencimiento	-	994	-	28.490	29.484
	-----	-----	-----	-----	-----
	<u>5.702</u>	<u>22.597</u>	<u>42.513</u>	<u>30.810</u>	<u>101.622</u>
	=====	=====	=====	=====	=====



OE8887811

CLASE 8ª**ENTIDADES DE CRÉDITO****(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 :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	40.341	69.816
En moneda extranjera	7.370	12.846
	<u>47.711</u>	<u>82.662</u>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	4.460	3.232
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.530	3.688
Otras cuentas	4.720	2.860
	<u>12.710</u>	<u>9.780</u>
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	30.632	60.797
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	4.369	12.085
	<u>35.001</u>	<u>72.882</u>
	<u>47.711</u>	<u>82.662</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>	<u>Tipo medio de interés al cierre del ejercicio</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 1998						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	30.511	121	-	-	30.632	3,86 %
Adquisición temporal de activos	4.369	-	-	-	4.369	1,05 %
	<u>34.880</u>	<u>121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35.001</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1997						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	46.465	10.080	4.252	-	60.797	5,60 %
Adquisición temporal de activos	12.085	-	-	-	12.085	1,35 %
	<u>58.550</u>	<u>10.080</u>	<u>4.252</u>	<u>-</u>	<u>72.882</u>	



0E8887812

CLASE 8ª
(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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	481.939	427.355
En moneda extranjera	11.808	14.879
	-----	-----
	493.747	442.234
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.477	2.593
Otros sectores residentes	498.205	446.854
No residentes	3.410	2.015
Menos - Fondos de insolvencias	(9.345)	(9.228)
	-----	-----
	493.747	442.234
	=====	=====

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	131.099	129.990
Entre 3 meses y 1 año	84.790	86.240
Entre 1 año y 5 años	139.556	116.291
Más de 5 años	147.647	118.941
	-----	-----
	503.092	451.462
	=====	=====
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	85.089	85.249
Deudores con garantía real	234.436	211.666
Otros deudores a plazo	147.926	122.438
Deudores a la vista	15.807	14.291
Arrendamientos financieros	14.964	12.131
Activos dudosos	4.870	5.687
	-----	-----
	503.092	451.462
	=====	=====

Durante 1998 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 6.681 operaciones por un saldo inicial de 55.516 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1998, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 182.948 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye 1.602 y 2.336 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 897 y 1.384 millones de pesetas, lo son sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	5.687	7.301
Más - Entradas	4.346	4.518
Menos - Recuperaciones	(3.801)	(3.425)
Trasposos a activos en suspenso	(1.362)	(2.707)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.870</u>	<u>5.687</u>



0E8887813

CLASE 8.^a

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	9.863	9.800
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	3.710	3.932
Diferencias de cambio	(1)	13
Fondos disponibles	(2.032)	(1.138)
	1.677	2.807
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(1.505)	(2.744)
Saldo al cierre del ejercicio	10.035	9.863

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 800 millones de pesetas en 1998 y 851 millones de pesetas en 1997, e incluyendo 228 millones de pesetas en 1998 y 220 millones de pesetas en 1997 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:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	9.343	9.227
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	2	1
Cobertura de riesgos de firma (Nota 17)	625	635
Cobertura de valores de renta fija (Nota 7)	65	-
	10.035	9.863

(7) **Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	238	382
En moneda extranjera	15.206	15.475
	-----	-----
	15.444	15.857
	=====	=====
Por clases de cartera:		
De inversión ordinaria	11.752	15.857
De inversión a vencimiento	3.692	-
	-----	-----
	15.444	15.857
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.703	14
De otras entidades de crédito residentes	225	327
De otros sectores residentes	-	41
De no residentes	5.581	15.475
	-----	-----
	15.509	15.857
Menos - Fondo de insolvencias	(65)	-
	-----	-----
	15.444	15.857
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	15.444	15.857
	=====	=====

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

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 ascendía al 6,54 % (6,72% en 1997).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1998, 1.987 millones de pesetas vencen durante 1999.



0E8887814

CLASE 8ª

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	15.857	15.533
Compras	8.430	10.656
Ventas	(8.402)	(12.425)
Amortizaciones	(145)	(322)
Diferencias de cambio	(231)	2.415
Saldo al cierre del ejercicio	15.509	15.857

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Más - Dotación neta del ejercicio:	54	-
Menos - Cancelación por utilización	(54)	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

(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, que no 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 y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	4.146	2.548
	====	====
Por clases de cartera:		
De negociación	1.665	-
De inversión ordinaria	2.481	2.548
	-----	-----
	4.146	2.548
	====	====
Por cotización:		
Cotizados	1.665	-
No cotizados	2.564	2.622
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(83)	(74)
	-----	-----
	4.146	2.548
	====	====

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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.622	2.496
	-----	-----
Compras	19.974	8.121
Ventas	(18.374)	(7.995)
Otros movimientos	7	-
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	4.229	2.622
	====	====



OE8887815

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 1998 y 1997 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	74	76
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	2	-
Fondos disponibles	-	(2)
	2	(2)
Trasposos	7	-
	9	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	83	74

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 Banco ha llegado a poseer más del 10% del capital o el 5% en sucesivas adquisiciones) en el ejercicio actual no se han efectuado transacciones que requieran 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 de 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	834	722
En moneda extranjera	2	2
	<u>836</u>	<u>724</u>
Por cotización:		
Cotizados	55	-
No cotizados	1.100	1.063
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(319)	(339)
	<u>836</u>	<u>724</u>

Los valores cotizados corresponden a la participación en 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.063	2.596
Compras	44	8
Ventas	-	(1.541)
Otros movimientos	48	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.155</u>	<u>1.063</u>

En diciembre de 1997, se vendió la participación del 45,09% en Bancofar, S.A. cuyo valor contable era de 1.541 millones de pesetas. La venta se llevó a efecto con pago aplazado del 80% el día 30 de junio de 1998. El beneficio de la operación, que ascendía a 1.834 millones de pesetas, se registró en el ejercicio 1997 en el epígrafe "Beneficios extraordinarios". La dotación al fondo específico que cubría el beneficio aplazado y que ascendía a 1.467 millones de pesetas, se registró con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios - Dotaciones netas a otros fondos específicos" y abono al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias y balance de situación al 31 de diciembre de 1997, respectivamente, habiéndose dispuesto de la citada provisión por importe de 1.431 millones de pesetas en el ejercicio de 1998, una vez finalizado el periodo de aplazamiento de pago de dicho importe (Notas 17 y 23).



OE8887816

CLASE 8ª

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

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

<u>Fecha</u>	<u>Participación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje</u>
21-7-98	Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Jorge Juan, 7.- Madrid	20 %

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores " durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	339	355
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	33	15
Fondos disponibles	(46)	(36)
	(13)	(21)
Traspasos	(7)	5
	(20)	(16)
Saldo al cierre del ejercicio	319	339

(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 1998 y 1997 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	4.532	4.310
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	-	55
No cotizados	6.078	5.771
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.546)	(1.516)
	-----	-----
	4.532	4.310
	=====	=====
Por sociedades:		
Banzano Group Factoring, S.A.	431	431
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	651	451
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	251	151
Gesbanzano, S.A.	50	50
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	-	55
Carthiconsa, S.A.	2.489	2.439
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	566	626
B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	25	25
Saracosta, S.A.	12	5
I.S.B. Canarias, S.A.	57	77
	-----	-----
	4.532	4.310
	=====	=====

En 1997 los valores cotizados correspondían a la participación en Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.

De los saldos anteriores, 431 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.



0E8887817

CLASE 8.ª

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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de Pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	5.826	6.705
Compras	307	449
Devolución aportaciones de Carhiconsa, S.A.	-	(1.328)
Trasposos	(55)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>6.078</u>	<u>5.826</u>

En marzo de 1997, se adquirió un 10% de Banzano Group Factoring, S.A. con lo que la participación del Banco pasó a ser del 100%.

En diciembre de 1997, Carhiconsa devolvió a sus accionistas 1.328 millones de pesetas procedentes de la ampliación de capital realizada en 1995 con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.

En diciembre de 1997, se reintegró el patrimonio de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. en la cantidad de 400 millones de pesetas, para compensar en su totalidad las pérdidas acumuladas de los ejercicios 1995 y 1996, y previstas de 1997.

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

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

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

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

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.516	1.344
	-----	-----
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	99	172
Fondos disponibles	(69)	-
	-----	-----
	30	172
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	1.546	1.516
	=====	=====

(11) Activos Inmateriales

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	-	8
	-----	-----
Amortizaciones	-	8
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	-	(8)
	====	====

(12) Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:



CLASE 8ª
SISTEMA



OE8887818

	Millones de pesetas			
	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Inmovilizado procedente de recup. activos	Total
Coste regularizado actualizado				
Saldo al 31.12.96	23.635	17.078	4.934	45.647
Adiciones	1.877	706	938	3.521
Retiros	(277)	(323)	(1.792)	(2.392)
Saldo al 31.12.97	25.235	17.461	4.080	46.776
Adiciones	3.271	175	982	4.428
Retiros	(1.105)	(284)	(1.736)	(3.125)
Saldo al 31.12.98	27.401	17.352	3.326	48.079
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.96	11.367	1.805	-	13.172
Adiciones	2.380	280	-	2.660
Retiros	(134)	(14)	-	(148)
Saldo al 31.12.97	13.613	2.071	-	15.684
Adiciones	2.055	281	-	2.336
Retiros	(558)	(22)	-	(580)
Saldo al 31.12.98	15.110	2.330	-	17.440
Provisión de inmovilizado procedente de recuperación de activos				
Saldo al 31.12.96	-	-	1.042	1.042
Adiciones	-	-	280	280
Retiros	-	-	(335)	(335)
Saldo al 31.12.97	-	-	987	987
Adiciones	-	-	421	421
Retiros	-	-	(467)	(467)
Saldo al 31.12.98	-	-	941	941
Inmovilizado neto				
Saldo al 31.12.97	11.622	15.390	3.093	30.105
Saldo al 31.12.98	12.291	15.022	2.385	29.698

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

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>			<u>Total</u>
	<u>Terrenos y edificios de uso propio</u>	<u>Otros inmuebles</u>	<u>Mobiliario, instalaciones y otros</u>	
Año 1996				
Plusvalía	3.132	996	2.170	6.298
Amortización acumulada	-	-	-	-
Efecto neto	<u>3.132</u>	<u>996</u>	<u>2.170</u>	<u>6.298</u>
Año 1997				
Plusvalía	3.111	917	2.170	6.198
Amortización acumulada	(61)	(18)	(753)	(832)
Efecto neto	<u>3.050</u>	<u>899</u>	<u>1.417</u>	<u>5.366</u>
Año 1998				
Plusvalía	3.085	876	2.170	6.131
Amortización acumulada	(122)	(35)	(997)	(1.154)
Efecto neto	<u>2.963</u>	<u>841</u>	<u>1.173</u>	<u>4.977</u>

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reservas de revalorización". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada (en el cuadro de movimiento anterior, se incluye como adiciones al coste).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se va amortizando en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.



OE8887819

CLASE 8.^a

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 incluye un importe de 612 millones de pesetas (511 millones en 1997) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 23).

(13) Otros Activos

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 21)	4.130	3.727
Otros conceptos	2.459	1.350
Dividendos activos a cuenta (Nota 3)	1.018	1.554
Operaciones en camino	391	902
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	4.003	-
Anticipos por cupones corridos	4.541	6
Otros conceptos	2.039	589
	<u>18.581</u>	<u>8.128</u>

(14) **Cuentas de Periodificación**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	14	21
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.832	7.984
Gastos pagados no devengados	67	88
Gastos financieros diferidos	6	7
Otras periodificaciones	11	14
	-----	-----
	<u>4.930</u>	<u>8.114</u>
	=====	=====

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	965	1.227
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.853	3.872
Gastos devengados no vencidos	2.004	1.625
Otras periodificaciones	350	334
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(548)	(857)
	-----	-----
	<u>5.624</u>	<u>6.201</u>
	=====	=====



OE8887820

CLASE 8.^a~~8.01~~(15) 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	163.916	60.176
En moneda extranjera	27.751	32.684
	<u>191.667</u>	<u>92.860</u>
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	1.282	867
Aplicación de efectos	3.937	2.658
Otras cuentas	3.632	3.490
	<u>8.851</u>	<u>7.015</u>
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 4)	6.101	11.400
Cesión temporal de activos (Nota 4)	-	14.001
Cuentas a plazo	82.956	57.371
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	93.759	3.073
	<u>182.816</u>	<u>85.845</u>
	<u>191.667</u>	<u>92.860</u>

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, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 1998						
Banco de España:						
Cesión temporal de						
Certificados de Banco						
de España						
	6.101	-	-	-	6.101	3,26 %
Cuentas a plazo	46.675	33.696	2.363	222	82.956	3,93 %
Cesión temporal de activos	93.759	-	-	-	93.759	2,27 %
	-----	-----	-----	-----	-----	
	146.535	33.696	2.363	222	182.816	
	=====	=====	=====	=====	=====	
Saldos al 31 de diciembre de 1997						
Banco de España:						
Cesión temporal de						
Certificados de Banco						
de España						
	11.400	-	-	-	11.400	4,75 %
Cuentas a plazo	49.378	5.497	2.290	206	57.371	5,01 %
Cesión temporal de activos	17.074	-	-	-	17.074	4,75 %
	-----	-----	-----	-----	-----	
	77.852	5.497	2.290	206	85.845	
	=====	=====	=====	=====	=====	



OE8887821

CLASE 8.^a**(16) 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	534.052	522.612
En moneda extranjera	7.771	6.878
	-----	-----
	541.823	529.490
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	19.530	17.029
Otros sectores residentes	508.627	497.477
No residentes	13.666	14.984
	-----	-----
	541.823	529.490
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cuentas corrientes	132.625	117.880
Cuentas de ahorro	65.180	57.137
Imposiciones a plazo	215.982	226.383
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 5)	94.404	95.708
Otras cuentas	436	369
	-----	-----
	508.627	497.477
	=====	=====

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	136.647	117.566
Entre 3 meses y 1 año	81.986	63.438
Entre 1 año y 5 años	8.738	57.650
	<u>227.371</u>	<u>238.654</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	99.598	81.610
Entre 3 meses y 1 año	6.363	14.726
Entre 1 año y 5 años	475	8.141
	<u>106.436</u>	<u>104.477</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>



OE8887822

CLASE 8.^a~~PROVISIONES~~**(17) Provisiones para riesgos y cargas**

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondo de pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	16.728	15.415
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 23)	1.246	1.212
Coste normal y otros (Notas 2.i y 4)	4.712	1.200
	-----	-----
	22.686	17.827
Menos: Pagos a pensionistas	(1.183)	(1.099)
	-----	-----
Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)	<u>21.503</u>	<u>16.728</u>
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	2.527	1.400
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	986	1.540
	-----	-----
	3.513	2.940
Menos: Fondos disponibles	(1.481)	(77)
Pagos jubilación anticipada	(121)	(185)
Otros movimientos	(125)	(151)
	-----	-----
Saldo al final del ejercicio	<u>1.786</u>	<u>2.527</u>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 6)	625	635
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	114	216
Otros fondos:		
Provisión Bancofar, S.A. (Nota 9)	36	1.467
Otros compromisos	1.011	209
	-----	-----
	<u>1.786</u>	<u>2.527</u>

(18) Pasivos Subordinados

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

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

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1998 y 1997, han ascendido a 411 y 550 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros intereses" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 23).

(19) Capital Suscrito y Primas de Emisión

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 18.500.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 18.500.000, ambos inclusive, 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 1998 y 1997 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.



OE8887823

CLASE 8.^a

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1998 y 1997, son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.000
Marzo 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones propias	(475)
Noviembre 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 550.000 acciones propias	(275)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.250
Saldo al 31 de diciembre de 1998	9.250

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 1998 y 1997 asciende a 13.328 millones de pesetas, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación adjuntos :

	<u>Millones de pesetas</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	-	-
Adquisición de acciones propias	802	4.085	4.887
Venta de acciones propias	(52)	(321)	(373)
Amortización de acciones propias (Nota 20)	(750)	(3.764)	(4.514)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	-	-

(20) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos era la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	-	3
Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	31	43
Reservas para acciones propias:		
Por garantía	16	49
Reservas de revalorización	6.106	6.106
	-----	-----
	8.371	8.419
	-----	-----
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	13.132	11.241
	-----	-----
	21.503	19.660
	=====	=====

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	19.660	22.219
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior (Nota 3)	1.843	1.205
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 19)	-	(3.764)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	21.503	19.660
	=====	=====



0E8887824

CLASE 8.^a

Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 1998 la reserva legal excedía del 20%.

Reservas para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias 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.

Reservas de revalorización

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

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

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

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 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo consolidado, exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 8.763 y 12.461 millones de pesetas, respectivamente.

(21) Situación Fiscal

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



0E8887825

CLASE 8ª

El Grupo consolidado fiscal tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos cuatro ejercicios de los diversos impuestos. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado contable antes de impuestos	7.942	5.258
Aumentos por diferencias permanentes	5.246	3.470
Disminuciones por diferencias permanentes	(4.308)	(3.430)
Resultado ajustado	8.880	5.298
Impuesto bruto	3.108	1.854
Deducciones y bonificaciones	(289)	(659)
Ajustes Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	52	-
Impuesto sobre Sociedades devengado	2.871	1.195

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado contable antes de impuestos	7.942	5.258
Diferencias permanentes, neto	938	40
Diferencias temporales, neto	(545)	946
Base imponible	8.335	6.244
Cuota íntegra	2.917	2.185
Deducciones y bonificaciones	(289)	(659)
Impuesto sobre Sociedades	2.628	1.526

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años, y de los ajustes efectuados como consecuencia de las regularizaciones fiscales realizadas. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación adjuntos y asciende a 4.130 y 3.727 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (Nota 13).

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 1998 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>
Impuestos Anticipados	2.014	2.091
Impuestos Diferidos	95	563

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.



OE8887826

CLASE 8.^a
FINANZAS**(22) Cuentas de Orden**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	55.511	63.706
Otros pasivos contingentes	5.436	4.762
	-----	-----
	60.947	68.468
	=====	=====
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	10.129	3.439
Por el sector Administraciones Públicas	1.855	3.750
Por otros sectores residentes	94.964	96.598
Por no residentes	145	109
	-----	-----
	107.093	103.896
Otros compromisos	15.235	18.832
	-----	-----
	122.328	122.728
	=====	=====
	183.275	191.196
	=====	=====

(23) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

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

A) Ambito geográfico

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

B) Naturaleza de las operaciones

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	1.627	3.758
De la cartera de renta fija	9.683	10.970
De créditos sobre clientes	31.656	35.145
	-----	-----
	<u>42.966</u>	<u>49.873</u>
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	1.370	2.062
De entidades de crédito	2.573	4.118
De acreedores	15.232	20.495
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	1.246	1.212
Otros intereses (Nota 18)	414	553
	-----	-----
	<u>20.835</u>	<u>28.440</u>
	=====	=====
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	767	783
De servicios de cobros y pagos	3.881	3.876
De servicios de valores	1.375	1.162
De otras operaciones	1.700	1.370
	-----	-----
	<u>7.723</u>	<u>7.191</u>
	=====	=====

Rendimiento de la cartera de renta variable

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
De acciones y otros títulos de renta variable	292	138
De participaciones	66	181
De participaciones en el Grupo	1.917	2.181
	-----	-----
	<u>2.275</u>	<u>2.500</u>
	=====	=====



CLASE 8.^a
SALUD



0E8887827

Resultados por operaciones financieras

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	(55)	(75)
En la cartera de renta fija de inversión	(54)	-
Quebrantos por otras operaciones de futuro (Nota 24)	(2.571)	(127)
Otros quebrantos	(16)	(6)
	-----	-----
	(2.696)	(208)
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación (Nota 2.d)	2.465	-
En la cartera de renta fija de inversión	945	807
En la cartera de renta variable	49	66
Productos por otras operaciones de futuro	283	54
Otros beneficios	381	495
	-----	-----
	4.123	1.422
	-----	-----
	1.427	1.214
	=====	=====

Gastos Generales de Administración De Personal

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Sueldos y salarios	11.432	11.363
Seguros sociales	2.874	2.746
Otros gastos	762	718
	-----	-----
	15.068	14.827
	=====	=====

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Notas 2.i y 17)

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Alta Dirección	16	16
Técnicos	1.509	1.504
Administrativos	683	734
Servicios generales	31	36
	-----	-----
	2.239	2.290
	=====	=====

**Beneficios extraordinarios y
Quebrantos extraordinarios**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Beneficios extraordinarios		
Beneficios en venta de Bancofar, S.A. (Nota 9)	-	1.834
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	612	511
Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento (Nota 4)	2.993	-
Recuperaciones netas de otros fondos específicos	614	-
Otros productos	446	926
	-----	-----
	4.665	3.271
	=====	=====
Quebrantos extraordinarios		
Dotaciones netas a otros fondos específicos	-	1.397
Dotaciones netas extraordinarias a fondos de pensiones internos	3.847	510
Dotaciones netas extraordinarias jubilaciones anticipadas	625	498
Otros quebrantos	279	663
	-----	-----
	4.751	3.068
	=====	=====



0E8887828

CLASE 8.^a

Dentro de las dotaciones netas a otros fondos específicos en 1997, figuran 1.467 millones de pesetas por el beneficio aplazado en la venta de Bancofar, S.A. Asimismo, el epígrafe "Recuperaciones netas de otros fondos específicos" incluye, en el ejercicio 1998, 1.431 millones de pesetas correspondientes a la parte de dicho beneficio registrada este año, según se indica en la Nota 9.

Retribuciones al Consejo de Administración

La aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas supondrá que los miembros del Consejo de Administración, en activo o ya jubilados, devenguen en el ejercicio de 1998, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 105 millones de pesetas. Además, los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Banco, o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 1998 en concepto de sueldos e incentivos la cantidad global de 259 millones de pesetas. Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.

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

La suma de los créditos concedidos, durante 1998, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 3.866 millones de pesetas, estando los tipos de interés comprendidos entre el MIBOR a tres meses más 0,50 puntos y más 1,50 puntos. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 264 millones de pesetas.

(24) **Operaciones de futuro**

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no recogidas en los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Compraventa de divisas		
Compras	26.246	88.809
Ventas	22.994	79.477
Compraventa de activos financieros		
Compras	8.514	-
Ventas	12.737	-
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	1.421	12.311
Ventas	98.849	15.501
Opciones		
Compradas	6.340	9.308
Emitidas	77.290	33.709
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.)	-	15.072
Permutas financieras	103.400	132.465
	<u>357.791</u>	<u>386.652</u>

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



0E8887829

CLASE 8.a
FINANCIAS

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

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

El coste de contrataciones externas para acometer dichos trabajos ascendió a 272 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentran registrados en el epígrafe de Gastos generales de administración/Otros gastos administrativos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta. Adicionalmente, se debieron efectuar inversiones en equipos informáticos por valor de 391 millones de pesetas, necesarias también para la adaptación de los sistemas al año 2000. A nivel interno, se dedicaron 40.144 horas de trabajo a los citados trabajos de adaptación al euro, por lo que ha sido preciso contratar con carácter estable a 20 empleados cuya remuneración no esta incluida en la cifra de coste de la contratación externa, figurando en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, como Gastos de personal.

Por otra parte, los trabajos de adaptación del sistema de información del Banco al año 2000 comenzaron en el año 1996 con una revisión inicial del impacto previsto y la posterior asignación de recursos a un proyecto de adaptación tecnológica a efectos de prevenir las incidencias que provocase la entrada del año 2000 en los sistemas informáticos. Entre mayo de 1997 y marzo de 1998 se efectuó el análisis de impacto, consistente en la identificación exhaustiva de todos los componentes físicos y lógicos que pueden verse afectados por el año 2000, y las medidas a adoptar para evitar posibles disfunciones.

Desde marzo de 1998 hasta diciembre de 1998, se llevaron a cabo las modificaciones identificadas, se probaron los programas modificados y se pusieron en funcionamiento real. Está previsto que todas las pruebas globales y el desarrollo del plan de contingencias, finalicen antes de junio de 1999, dando en este momento por finalizados los trabajos de adaptación tecnológica al año 2000.

Los costes externos de adaptación al año 2000 han representado un importe de 187 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el epígrafe de Gastos generales de administración/Otros gastos administrativos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, sin incluir las inversiones en equipos informáticos nombradas anteriormente, así como la dedicación de 4.581 horas de trabajo de personal del Banco a las mencionadas tareas.

El Consejo de Administración en su sesión de 23 de diciembre de 1998, aprobó la adecuación del Plan de Adaptación tecnológica al año 2000 de la Entidad para evitar incidencias negativas en el funcionamiento de sus aplicaciones y sistemas informáticos.

(26) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1998	1997		1998	1997
Reembolso de participaciones en el capital	1.684	6.635	Recursos generados en las operaciones	11.225	11.338
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	69.663	Resultado del ejercicio	5.071	4.063
Inversión crediticia (incremento neto)	53.354	48.761	Más - Amortizaciones	2.336	2.668
Títulos de renta fija (incremento neto)	88.105	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	8.608	6.752
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.600	127	- Sanearios directos de activos	228	220
Adquisición de inversiones permanentes	-	-	- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	18	28
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	351	457	Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	(5.036)	(2.393)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.428	3.521	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	128.452	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	7.058	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	78.859
			Acreedores (incremento neto)	12.333	33.438
			Venta de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.431	2.869
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.139	2.392
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	268
TOTAL APLICACIONES	156.580	129.164	TOTAL ORIGENES	156.580	129.164



0E8887830

CLASE 8ª
TABERNAS
ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas

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

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

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 100 millones, reservas de 339 millones, beneficio neto de 1.579 millones de pesetas.

Autopista Vasco Aragonesa, S.A., con domicilio en Orozko (Vizcaya), autopistas, participación del 5,07%, valor contable de la participación de 1.419 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 43.750 millones, reservas de 60.161 millones, beneficio neto de 102 millones de pesetas.

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

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

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

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 20 millones, reservas de 98 millones, beneficio neto de 3 millones de pesetas.

Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V., con domicilio en Madrid, inversión mobiliaria, participación del 3,48 %, valor contable de la participación de 55 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 688 millones, reservas de 1.044 millones, beneficio neto de 366 millones de pesetas.

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

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 750 millones, reservas de 157 millones, beneficio neto de 83 millones de pesetas.

Promoción, Imagen y Comunicación, S.A., con domicilio en Madrid, actividades relacionadas con la publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación, participación del 20%, valor contable de la participación de 30 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 150 millones, reservas de 7 millones, resultado neto de -8 millones de pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,28%, valor contable de la participación de 26 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 50 millones, reservas de 34 millones, beneficio neto de 17 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10%, valor contable de la participación de 85 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 427 millones, reservas de 2.352 millones, beneficio antes de impuestos de 704 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20%, valor contable de la participación de 416 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 1.500 millones, reservas de 227 millones, beneficio neto de 273 millones de pesetas.

ANEXO III

Información adicional sobre participaciones en empresas del Grupo.

Las sociedades dependientes que junto a Banco Zaragozano, S.A. componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano al 31 de diciembre de 1998 con indicación de los porcentajes de participación total del Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante se detallan a continuación:

ENTIDADES DE CREDITO	Domicilio	Porcentaje de Participación		Capital Social	Millones de pesetas			Valor según Libros de la Participación	Dividendos Recibidos
		Directa	Indirecta		Resultado Neto Ejercicio	Reservas	Resultados Extraordin.		
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	300	151	15	1	431	5
ENTIDADES GESTORAS:									
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	650	106	1.261	512	651	1.215
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	250	35	110	-	251	87
Gesbanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	29	7	(4)	50	6
ENTIDADES INSTRUMENTALES:									
Carhiconsa, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.251	560	22	2.489	520
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-	11	-
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:									
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	39	(32)	49	566	-
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	(25)	(11)	-	57	-
ENTIDADES ASEGURADORAS:									
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	9	83	-	25	82



CLASE 8ª



0E8887831

BANCO ZARAGOZANO, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 1998

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.

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	15.973	10.199	5.774	56,6
Entidades de crédito	47.711	82.662	(34.951)	(42,3)
Créditos sobre clientes	493.747	442.234	51.513	11,6
Cartera de valores	214.979	125.061	89.918	71,9
Activos materiales e inmatrimoniales	29.698	30.105	(407)	(1,3)
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos	18.581	8.128	10.453	128,6
Cuentas de periodificación	4.930	8.114	(3.184)	(39,2)
Total activo	825.619	706.503	119.116	16,9
PASIVO				
Entidades de crédito	191.667	92.860	98.807	106,4
Débitos a clientes	541.823	529.490	12.333	2,3
Otros pasivos	4.064	2.396	1.668	69,6
Cuentas de periodificación	5.624	6.201	(577)	(9,3)
Provisiones y fondos	23.289	19.255	4.034	20,9
Pasivos subordinados	10.000	10.000	-	-
Capital y Reservas	44.081	42.238	1.843	4,4
Beneficio del ejercicio	5.071	4.063	1.008	24,8
Total pasivo	825.619	706.503	119.116	16,9

A 31 de diciembre de 1998, el total balance asciende a 825.619 millones de pesetas, que frente a los 706.503 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1997 supone un aumento en el año de 119.116 millones en términos absolutos y un crecimiento del 16,9% en términos relativos.



0E8887832

CLASE 8ª

Este crecimiento se produce, fundamentalmente, por el incremento de los créditos sobre clientes y de la cartera de valores en el activo, y por los aumentos de entidades de crédito y débitos a clientes en el pasivo.

Créditos sobre clientes

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

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones						
Públicas	1.477	0,3	2.540	0,6	(1.063)	(41,9)
Crédito a otros sectores residentes	493.365	98,0	441.266	97,7	52.099	11,8
Crédito comercial	85.079	16,9	85.234	18,9	(155)	(0,2)
Deudores con garantía real	232.677	46,2	210.270	46,5	22.407	10,7
Hipotecaria	223.239	44,3	199.736	44,2	23.503	11,8
Otras	9.438	1,9	10.534	2,3	(1.096)	(10,4)
Otros deudores a plazo	144.886	28,8	121.900	27,0	22.986	18,9
Deudores a la vista y varios	15.759	3,1	11.731	2,6	4.028	34,3
Arrendamientos financieros	14.964	3,0	12.131	2,7	2.833	23,4
Crédito a no residentes	3.380	0,7	1.969	0,4	1.411	71,7
Activos dudosos	4.870	1,0	5.687	1,3	(817)	(14,4)
Créditos sobre clientes (bruto)	503.092	100,0	451.462	100,0	51.630	11,4
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	9.345		9.228		117	1,3
Créditos sobre clientes (neto)	493.747		442.234		51.513	11,6
Créditos en pesetas	491.152	97,6	436.331	96,6	54.821	12,6
Créditos en moneda extranjera	11.940	2,4	15.131	3,4	(3.191)	(21,1)
Créditos sobre clientes (bruto)	503.092	100,0	451.462	100,0	51.630	11,4

A 31 de diciembre de 1998, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 503.092 millones de pesetas, el aumento experimentado en el año ha sido de 51.630 millones de pesetas equivalente a un 11,4%.

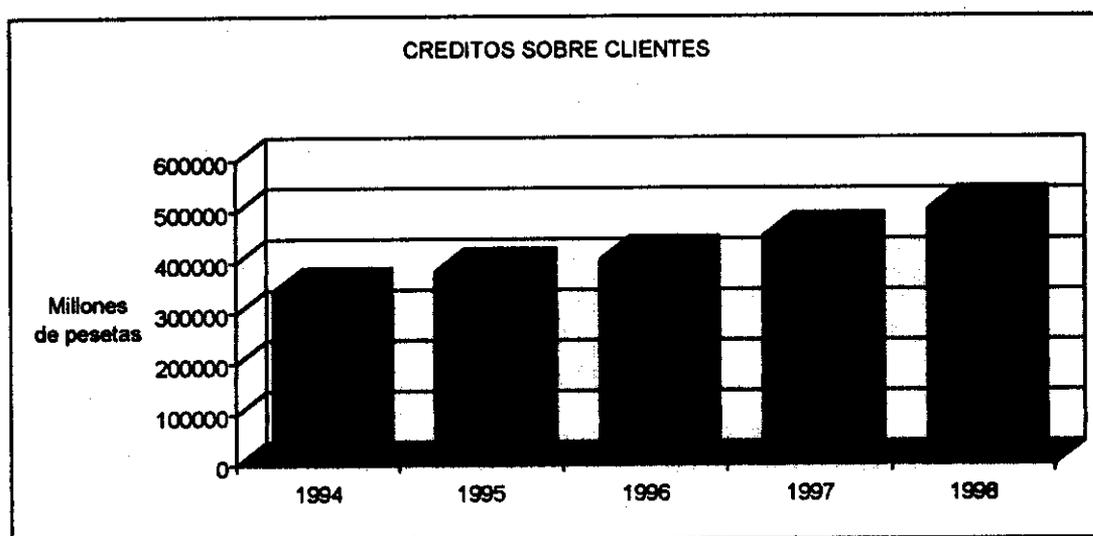
Este aumento se produce, básicamente, por el incremento de la inversión en deudores con garantía real y otros deudores a plazo.

Hay que resaltar, por su significación, la importante disminución tanto en valores absolutos como en relativos de los activos dudosos, que han pasado a suponer el 1% del total de la inversión en clientes en 1998, frente al 1,3% en 1997.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 91% de los recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, dicho porcentaje era el 84% el año anterior.

Durante 1998 el volumen de papel descontado ascendió a 364.792 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 67 días y el vencimiento medio de la existencia es de 64 días.

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



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	131.099	26,1	129.990	28,8	1.109	0,9
De 3 meses a 1 año	84.790	16,9	86.240	19,1	(1.450)	(1,7)
De 1 a 5 años	139.556	27,7	116.291	25,8	23.265	20,-
A más de 5 años	147.647	29,3	118.941	26,3	28.706	24,1
Total	503.092	100,0	451.462	100,0	51.630	11,4



0E8887833

CLASE 8ª
INVERSIÓN

Descuento comercial en 1998, clasificado por plazos y tipos de interés

En porcentajes	Plazo de descuento					
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	Total
Menor o igual a 4	8,6	1,4	0,5	0,0	0,0	10,5
De 4,01 a 5	4,1	8,7	2,3	0,2	0,1	15,4
De 5,01 a 6	8,7	19,5	6,5	0,4	0,1	35,2
De 6,01 a 7	4,7	11,3	5,1	0,2	0,0	21,3
De 7,01 a 8	1,9	4,8	2,5	0,1	0,0	9,3
De 8,01 a 9	0,6	1,9	0,8	0,1	0,0	3,4
De 9,01 a 10	0,3	1,3	0,5	0,1	0,0	2,2
Mayor de 10	0,2	1,7	0,8	0,0	0,0	2,7
Total	29,1	50,6	19,0	1,1	0,2	100,0

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1998 en este tipo de inversión fue de 232.677 millones. De ellos 182.948 millones, (el 78,6%) corresponden a hipotecarios vivienda a particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 14.329 millones, (el 6,2%) a hipotecarios promotor subrogables.

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

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.

Desglose en función del % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación y referencial de variabilidad.

Millones de pesetas	Menor de 50%	De 50% a 59%	De 60% a 69%	De 70% a 79%	Más del 79%	Sin Tasar	Total
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Tipo fijo	1.653	474	148	24	115	5	2.419
Interés variable ref. 5 grandes bancos	5.218	744	201	33	15	-	6.211
Interés variable ref. Mibor 1 año	75.783	30.823	35.860	20.878	6.037	-	169.381
Resto variable	376	915	2.315	1.128	183	20	4.937
Total	83.030	32.956	38.524	22.063	6.350	25	182.948

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 84% de los saldos pendientes de éstos préstamos están otorgados por un importe inferior al 70% del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan.

El 93% están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año, el 3% a interés variable 5 grandes bancos y el 1% a tipo fijo.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.
Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de operaciones	Saldo en millones	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	685	2.419	8,94	-
Interés variable				
referencia: media 5 grandes bancos	2.583	6.211	8,27	1,44
referencia: Mibor a 1 año	25.076	169.381	5,45	1,32
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1999	1.761	13.587	4,13	1,22
el año de 1999	3.049	24.398	4,05	1,20
con posterioridad a 1999	20	150	6,19	1,30
otras condiciones	621	4.630	4,11	-
-a condiciones revisadas	19.625	126.616	5,91	1,41
Resto interés variable otras referencias	783	4.937	7,16	0,05
Total	29.127	182.948	5,64	

Significar que el 21% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones iniciales aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero 1999 se revisarán 13.587 millones, 24.398 millones a lo largo de 1999 y 150 millones con posterioridad a 1999.

Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1998
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 4	3,0	1,5	0,1	0,1	5,8	10,5
De 4,01 a 5	5,2	1,4	0,4	5,0	7,5	19,5
De 5,01 a 6	1,6	2,4	0,6	2,5	26,3	33,4
De 6,01 a 7	2,6	1,0	0,2	1,4	13,9	19,1
De 7,01 a 8	0,7	0,6	0,1	0,9	4,9	7,2
De 8,01 a 9	0,7	0,5	0,2	1,0	1,5	3,9
De 9,01 a 10	0,7	0,3	0,2	0,5	0,8	2,5
De 10,01 a 11	0,5	0,1	0,1	0,3	0,4	1,4
Mayor de 11	1,9	0,3	0,0	0,2	0,1	2,5
Total	16,9	8,1	1,9	11,9	61,2	100,00

(*) Tipo de interés más comisión



OE8887834

CLASE 8.^a
INSESA**Distribución geográfica de los créditos sobre clientes**

Media anual en porcentajes	1998	1997
Andalucía	8,7	8,4
Aragón	9,4	9,4
Asturias	1,2	0,9
Balears	1,5	1,4
Canarias	5,6	4,9
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,8	2,9
Castilla La Mancha	3,6	3,4
Cataluña	20,0	20,1
Extremadura	0,9	0,8
Galicia	2,0	2,3
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	26,5	29,6
Murcia	1,8	1,8
Navarra	1,1	1,2
País Vasco	3,4	3,1
Valencia	9,4	8,7
	100,0	100,0

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

Gestión del riesgo

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

Concentración del riesgo por cliente

Millones de pesetas	Riesgo Dinerario	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentración (en %)	Dudosos/riesgos (en %)
Más de 500	74.068	16.454	-	90.522	16,0	0,0
De 250 a 500	27.347	9.779	-	37.126	6,6	0,0
De 100 a 250	32.420	11.182	175	43.777	7,8	0,4
De 75 a 100	13.202	3.774	163	17.139	3,0	1,0
De 50 a 75	21.109	2.890	53	24.052	4,3	0,2
De 20 a 50	73.382	6.712	866	80.960	14,3	1,1
De 5 a 20	183.814	6.848	1.950	192.612	34,1	1,0
Menos de 5	72.880	3.894	1.702	78.476	13,9	2,2
Total	498.222	61.533	4.909	564.664	100,0	0,9

Riesgos dudosos

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
RIESGOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	5.705	7.361	(1.656)	(22,5)
Aumentos	4.367	4.518	(151)	(3,3)
Recuperaciones	(3.801)	(3.467)	(334)	9,6
Variación neta	566	1.051	(485)	(46,1)
Variación en %	9,92	14,28		
Amortizaciones	(1.362)	(2.707)	1.345	(49,7)
Saldo al cierre del ejercicio	4.909	5.705	(796)	(14,0)
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	9.863	9.800	63	0,6
Dotación bruta	5.468	4.788	680	14,2
Disponibles	(3.790)	(1.994)	(1.796)	90,1
Dotación neta	1.678	2.794	(1.116)	(39,9)
Utilización y traspasos	(1.506)	(2.731)	1.225	(44,9)
Saldo al cierre del ejercicio	10.035	9.863	172	1,7
Activos adquiridos por aplicación	3.326	4.080	(754)	(18,5)
Provisiones específicas	941	987	(46)	(4,7)
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	24.659	24.507	152	0,6
Hipotecarios dudosos	1.602	2.336	(734)	(31,4)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	0,9	1,1		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,2	0,5		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	204,4	172,9		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	237,0	213,8		

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 1998, asciende a 4.909 millones de pesetas, que frente a los 5.705 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1997 suponen una disminución en el año de 796 millones de pesetas, un 14% menos.

Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.367 millones de pesetas y se han recuperado asuntos por 3.801 millones de pesetas.



0E8887835

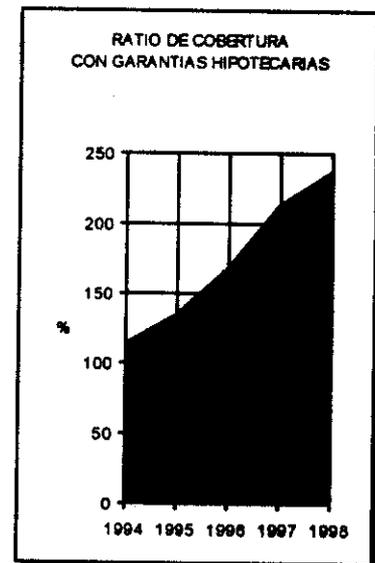
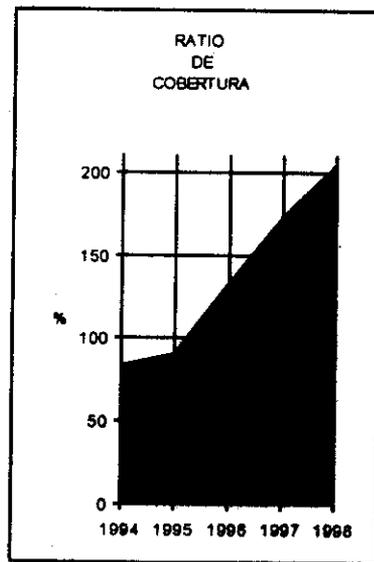
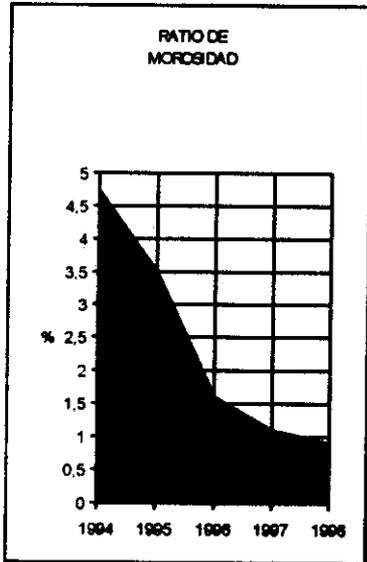
CLASE 8ª

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 1998 se han amortizado 1.362 millones de pesetas.

La dotación neta realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido inferior en un 39,9% a la del año anterior.

El saldo de 4.909 millones de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,9% de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 204,4%. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España, y suponen una sustancial mejora en relación con los de finales del año de 1997, que fueron del 1,1% y 172,9%, respectivamente.

Pero la sanidad del activo queda realmente valorada al considerar que de los 4.909 millones de pesetas de activos dudosos, 1.602 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 237%.



Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
			Absoluta	%
Hasta 6 meses	2.948	1.300	1.648	126,8
Más de 6 meses sin exceder de 12	747	1.401	(654)	(46,7)
Más de 12 meses sin exceder de 18	548	902	(354)	(39,2)
Más de 18 meses sin exceder de 21	250	285	(35)	(12,3)
Más de 21 meses	377	1.799	(1.422)	(79,0)
Riesgos de firma	39	18	21	116,7
Total	4.909	5.705	(796)	(14,0)

Cobertura de los riesgos dudosos

Millones de pesetas	Total computable	Cobertura
Riesgos con cobertura obligatoria	4.909	4.909
Riesgos sin cobertura obligatoria	-	-
Total	4.909	4.909
Provisión genérica del 1%	409.794	4.098
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	205.247	1.026
Total cobertura		10.033
Fondos de provisión de insolvencias		10.033
Nivel de cobertura (en %)		100

Riesgo de interés

La liberalización de los mercados financieros, la volatilidad de los tipos de interés y la creciente competencia en el sector, han hecho que el riesgo de interés adquiera gran importancia.

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 1998, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Millones de pesetas	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	15.973								15.973
Entidades de crédito	47.711	39.297	39.297	39.297	39.297	39.297	39.297	39.297	8.414
Inversión clientes	493.747	265.744	340.291	459.554	468.577	473.851	482.383	488.493	5.254
Cartera de títulos	214.979	40.206	51.952	70.400	86.505	88.822	88.838	207.130	7.849
Renta fija	205.465	38.541	50.287	68.735	84.840	87.157	87.173	205.465	
Renta variable	9.514	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	7.849
Inmovilizado	29.698								29.698
Otras cuentas	23.511								23.511
Total	825.619	345.247	431.540	569.251	594.379	601.970	610.518	734.920	90.699
PASIVO									
Entidades de crédito	191.667	144.052	161.064	178.692	178.732	178.732	178.860	179.349	12.318
Pasivo de clientes	551.823	367.130	411.516	455.486	458.467	464.543	464.546	464.662	87.161
Recursos propios	44.081								44.081
Otras cuentas	38.048								38.048
Total	825.619	511.182	572.580	634.178	637.199	643.275	643.406	644.011	181.608
Diferencia Activo-Pasivo		(165.935)	(141.040)	(64.927)	(42.820)	(41.305)	(32.888)	90.909	(90.909)
Activo/Pasivo (en %)		67,54	75,37	89,76	93,28	93,58	94,89	114,12	49,94



CLASE 8ª



0E8887836

Cartera de valores

A 31 de diciembre de 1.998 el volumen de la cartera de valores de Banco Zaragozano es de 216.992 millones de pesetas.

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

El 87,6% del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 7,1% a inversiones en otros valores de renta fija y el 5,3%, restante, a inversiones en acciones y participaciones.

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Deudas del Estado	190.021	87,6	101.622	80,0	88.399	87,0
Certificados de Banco de España	8.655	4,0	12.453	9,8	(3.798)	(30,5)
Letras del Tesoro	24.934	11,5	27.201	21,4	(2.267)	(8,3)
Otra deuda pública	156.432	72,1	61.968	48,8	94.464	152,4
Otros valores de renta fija	15.509	7,1	15.857	12,5	(348)	(2,2)
Acciones y participaciones	11.462	5,3	9.511	7,5	1.951	20,5
Acciones	4.229	2,0	2.622	2,1	1.607	61,3
Participaciones en empresas del grupo	6.078	2,8	5.826	4,6	252	4,3
Otras participaciones	1.155	0,5	1.063	0,8	92	8,7
Cartera de valores (bruto)	216.992	100,0	126.990	100,0	90.002	70,9
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(1.948)		(1.929)		(19)	1,0
Fondo de Insolvencias	(65)		-		(65)	-
Cartera de valores (neto)	214.979		125.061		89.918	71,9
En pesetas	201.784	93,0	111.494	87,8	90.290	81,0
En moneda extranjera	15.208	7,0	15.496	12,2	(288)	(1,9)
Cartera de valores (bruto)	216.992	100,0	126.990	100,0	90.002	70,9



0E8887837

CLASE 8.^a
RECURSOS

Recursos de clientes

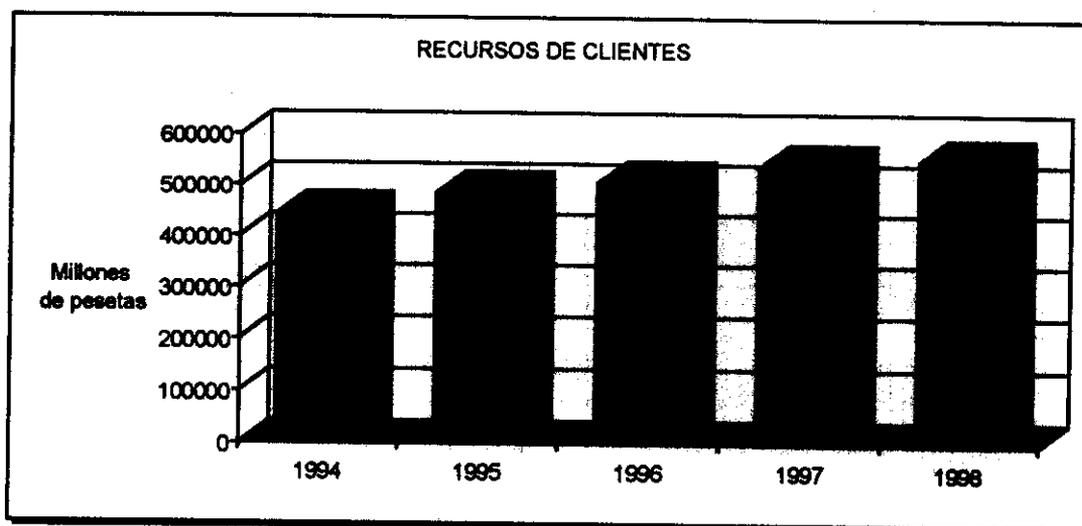
El siguiente cuadro desglosa, por sectores, tipos de cuenta y clases de moneda, los recursos de clientes al 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	19.530	3,5	17.029	3,2	2.501	14,7
Depósitos	7.760	1,4	8.478	1,6	(718)	(8,5)
Cuentas de recaudación	11.770	2,1	8.551	1,6	3.219	37,6
Otros sectores residentes	508.627	92,2	497.477	92,2	11.150	2,2
Cuentas corrientes	132.625	24,0	117.880	21,8	14.745	12,5
Cuentas de ahorro	65.180	11,8	57.137	10,6	8.043	14,1
Cuentas a plazo	215.982	39,2	226.383	42,0	(10.401)	(4,6)
Cesión temporal de activos	94.404	17,1	95.708	17,7	(1.304)	(1,4)
Cuentas especiales	436	0,1	369	0,1	67	18,2
No residentes	13.666	2,5	14.984	2,7	(1.318)	(8,8)
Cuentas corrientes	3.716	0,7	4.001	0,7	(285)	(7,1)
Cuentas a plazo	9.950	1,8	10.983	2,0	(1.033)	(9,4)
Débitos a clientes	541.823	98,2	529.490	98,1	12.333	2,3
Pasivos subordinados	10.000	1,8	10.000	1,9	-	-
Recursos de clientes	551.823	100,0	539.490	100,0	12.333	2,3
En pesetas	544.052	98,6	532.612	98,7	11.440	2,1
En moneda extranjera	7.771	1,4	6.878	1,3	893	13,0
Recursos de clientes	551.823	71,2	539.490	77,2	12.333	2,3
Patrimonio Fondos de Inversión	213.290	27,5	150.949	21,6	62.341	41,3
Patrimonio Fondo de Pensiones	10.127	1,3	8.300	1,2	1.827	22,-
Recursos intermediados clientes	775.240	100,0	698.739	100,0	76.501	10,9

A 31 de diciembre de 1998, el volumen de recursos de clientes, asciende a 551.823 millones de pesetas, con un aumento en el año de 12.333 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 2,3%.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 775.240 millones de pesetas, con un aumento de 76.501 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 10,9%.

Significar que el crecimiento de recursos a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, ha sido del 11,6%, lo que supone un importante aumento de su participación sobre el total de recursos.



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
A la vista	208.016	37,7	186.359	34,6	21.657	11,6
De 1 a 3 meses	236.245	42,8	199.176	36,9	37.069	18,6
De 3 meses a 1 año	88.349	16,0	78.164	14,5	10.185	13,0
A más de 1 año	19.213	3,5	75.791	14,0	(56.578)	(74,7)
Total	551.823	100,0	539.490	100,0	12.333	2,3

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

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes
Salos (en miles de pesetas)								
Menos de 100	59,2	0,6	59,5	4,0	0,9	0,0	49,5	0,9
de 100 a 500	21,2	5,6	25,2	19,1	9,5	0,8	21,3	5,3
de 500 a 1.000	7,5	5,7	7,9	17,7	15,9	3,1	9,1	6,3
de 1.000 a 2.500	6,6	11,0	5,5	26,5	40,6	19,0	11,8	17,8
de 2.500 a 5.000	2,7	10,2	1,4	14,7	17,0	19,1	4,4	15,7
de 5.000 a 10.000	1,5	11,4	0,4	9,1	11,0	23,5	2,6	17,4
Más de 10.000	1,3	55,5	0,1	8,9	5,1	34,5	1,3	36,6
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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



0E8887838

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

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	20,2	23,2	23,3	29,7
De 1,01 a 2	5,1	4,7	4,3	4,3
De 2,01 a 3	4,6	5,0	6,5	37,0
De 3,01 a 4	24,0	27,3	31,5	16,0
De 4,01 a 5	36,5	28,4	24,4	4,7
Mayor de 5	9,6	11,4	10,0	8,3
	100,0	100,0	100,0	100,0

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

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	24,6	28,4	28,4	36,3
De 1,01 a 2	6,2	5,7	5,3	4,3
De 2,01 a 3	5,6	6,1	7,9	27,0
De 3,01 a 4	29,2	33,2	37,4	18,7
De 4,01 a 5	24,4	14,1	8,7	3,7
Mayor de 5	10,0	12,5	12,3	10,0
	100,0	100,0	100,0	100,0

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1998	1997
Andalucía	6,0	6,1
Aragón	21,9	31,3
Asturias	1,0	1,0
Baleares	0,4	0,7
Canarias	3,5	2,9
Cantabria	0,6	0,6
Castilla-León	3,6	3,7
Castilla La Mancha	8,8	8,8
Cataluña	9,7	9,2
Extremadura	0,7	0,6
Galicia	2,2	2,3
La Rioja	1,2	1,4
Madrid	30,4	21,4
Murcia	0,9	0,8
Navarra	1,0	1,1
País Vasco	2,4	2,4
Valencia	5,7	5,7
	100,0	100,0

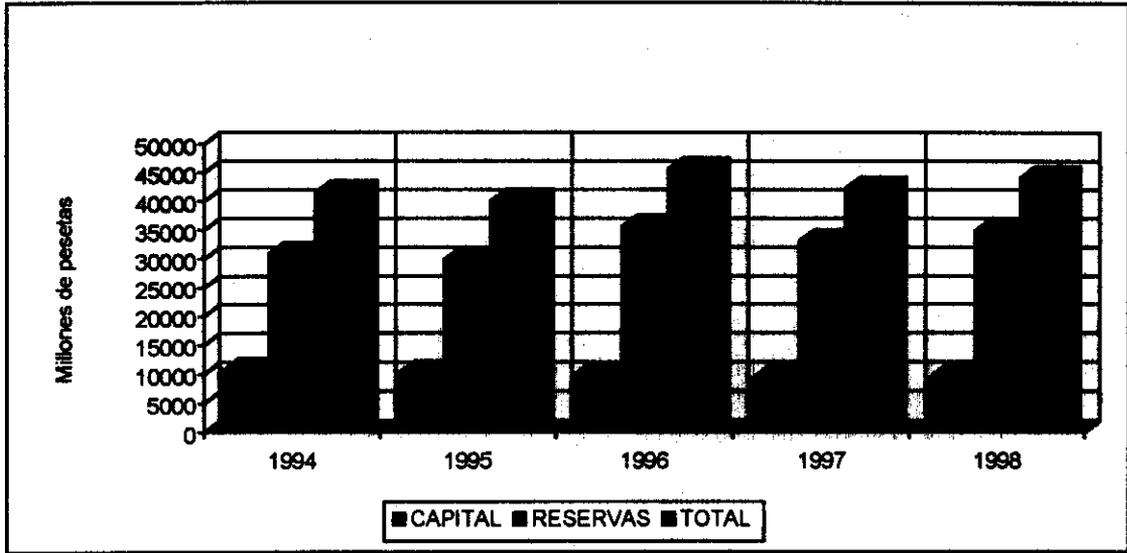
CAPITAL Y RESERVAS

Millones de pesetas	Capital	Reservas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.000	35.547	45.547
Variaciones:			
Beneficio neto de 1996	-	1.205	1.205
Reducción de capital	(750)	(3.764)	(4.514)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.250	32.988	42.238
Variaciones:			
Beneficio neto de 1997	-	1.843	1.843
Saldo al 31 de diciembre de 1998	9.250	34.831	44.081



0E8887839

CLASE 8.^a
FABRICA



Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 1998 el capital social de Banco Zaragozano era de 9.250.000.000 de pesetas, representado por 18.500.000 acciones ordinarias de 500 pesetas de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

Durante el pasado ejercicio la cifra de capital social no ha tenido variación.

En 1998 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
(en millones de pesetas)

Año	Nominal	Efectivo
1996	1.482,3	6.865,2
1997	3.454,7	24.371,3
1998	1.866,6	18.752,6

A 31 de diciembre de 1998 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 4.350 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 4.335 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1998 fue de 6.320 pesetas el día 26 de febrero y la cotización mínima se situó en 3.600 pesetas el día 1 de octubre.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 80.475 millones de pesetas. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 15,9.

Durante 1998 Banco Zaragozano no realizó operaciones de compra o venta de sus propias acciones, mientras que las sociedades del Grupo adquirieron 206.336 acciones del propio Banco por un valor nominal de 103.168.000 pesetas y vendieron 68.742 acciones por importe nominal de 34.371.000 pesetas, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 29 de diciembre de 1998, con un total de 149.435 títulos, equivalentes al 0,8% del capital social del Banco.

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

A 31 de diciembre de 1998, el Banco carecía de acciones propias en cartera, siendo la cifra de acciones propias en poder de las sociedades del Grupo de 137.594, equivalentes al 0,7% del capital social.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1998, Banco Zaragozano tenía acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, ascendiendo la reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por tal concepto a 16 millones de pesetas.



OE8887840

CLASE 8ª

Accionistas

A 31 de diciembre de 1998 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 21.829.

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.	2.684	12,3	13.028	0,1
De 10 a 50 accs.	7.419	34,0	189.927	1,0
De 51 a 100 accs.	3.386	15,5	263.005	1,4
De 101 a 500 accs.	6.061	27,8	1.423.835	7,7
De 501 a 1.000 accs.	1.226	5,6	895.588	4,8
De 1.001 a 5.000 accs.	879	4,0	1.704.417	9,2
De 5.001 a 10.000 accs.	83	0,4	589.113	3,2
De 10.001 a 50.000 accs.	62	0,3	1.294.687	7,0
De 50.001 a 100.000 accs.	11	0,1	707.375	3,8
De 100.001 a 200.000 accs.	7	0,0	896.002	4,8
De Más de 200.000 accs.	11	0,0	10.523.023	57,0
Total	21.829	100,0	18.500.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,0%), Cataluña (15,1%), Madrid (14,5%), Castilla-La Mancha (7,8%), Andalucía (7,1%) y Valencia (6,6%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1998 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 8.905.172, que representaban el 48,1% del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,4%.

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 1998, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 734.680 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 45.241 millones de pesetas, tras una disminución de la rentabilidad media global de 1,0 puntos al pasar del 7,2% en 1997 al 6,2% en 1998.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 20.835 millones de pesetas, con una disminución del tipo medio global de 1,1 puntos al pasar del 3,9% en 1997 al 2,8% en 1998.

El margen de intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros asciende a 24.406 millones de pesetas y representa un aumento del 2,0% sobre el ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 6,2%, el tipo medio global del coste de los recursos, 2,9%, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1998, este diferencial ha sido de 3,3 puntos, igual al de 1997.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios, que han ascendido a 6.812 millones de pesetas, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 1.427 millones, ha sido de 32.645 millones de pesetas. Esta cifra supone un incremento del 4,0% respecto al año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación, que ascienden a 23.495 millones de pesetas, 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 9.150 millones de pesetas y representa un incremento del 24,2% respecto a 1997.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 1.106 millones de pesetas, el saneamiento de inmovilizaciones financieras a 16 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 86 millones.

El resultado antes de impuestos ha sido de 7.942 millones de pesetas, frente a los 5.258 millones obtenidos en el ejercicio anterior es superior en el 51,0% al del ejercicio 1997.

El resultado del ejercicio 1998 ha sido de 5.071 millones de pesetas, superior en 1.008 millones al del ejercicio 1997 y representa un incremento del 24,8%.



OE8887841

CLASE 8ª
Cuenta de Pérdidas y Ganancias

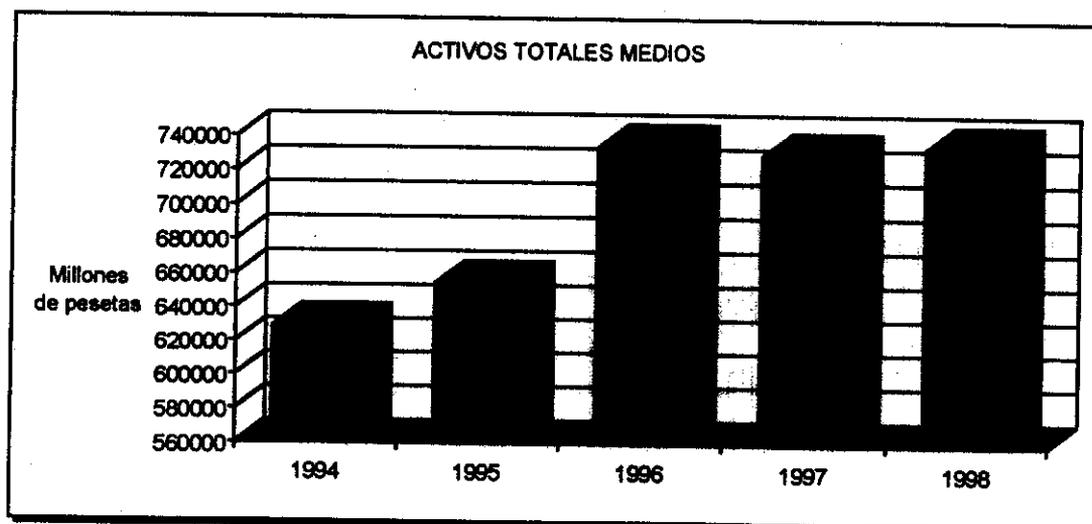
Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	42.966	49.873	(6.907)	(13,8)
de los que: cartera de renta fija	9.683	10.970	(1.287)	(11,7)
Intereses y cargas asimiladas	20.835	28.440	(7.605)	(26,7)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.275	2.500	(225)	(9,0)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	292	138	154	111,6
b) De participaciones	66	181	(115)	(63,5)
c) De participaciones en el Grupo	1.917	2.181	(264)	(12,1)
MARGEN DE INTERMEDIACION	24.406	23.933	473	2,0
Comisiones percibidas	7.723	7.191	532	7,4
Comisiones pagadas	911	954	(43)	(4,5)
Resultados por operaciones financieras	1.427	1.214	213	17,5
MARGEN ORDINARIO	32.645	31.384	1.261	4,0
Otros productos de explotación	392	268	124	46,3
Gastos generales de administración	21.069	21.160	(91)	(0,4)
a) De personal	15.068	14.827	241	1,6
de los que: sueldos y salarios	11.432	11.363	69	0,6
cargas sociales	3.114	2.938	176	6,0
de las que: pensiones	240	192	48	25,0
b) Otros gastos administrativos	6.001	6.333	(332)	(5,2)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.336	2.668	(332)	(12,4)
Otras cargas de explotación	482	456	26	5,7
MARGEN DE EXPLOTACION	9.150	7.368	1.782	24,2
Amortización y provisiones para insolvencias	1.106	2.163	(1.057)	(48,9)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	16	150	(134)	(89,3)
Beneficios extraordinarios	4.665	3.271	1.394	42,6
Quebrantos extraordinarios	4.751	3.068	1.683	54,9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.942	5.258	2.684	51,0
Impuesto sobre beneficios	2.871	1.195	1.676	140,3
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.071	4.063	1.008	24,8

Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1998	1.997
Intereses y rendimientos asimilados	5,85	6,83
Intereses y cargas asimiladas	(2,84)	(3,89)
Rendimiento cartera renta variable	0,31	0,34
Margen de intermediación	3,32	3,28
Comisiones netas	0,93	0,85
Operaciones financieras	0,19	0,17
Margen ordinario	4,44	4,30
Gastos de explotación	(2,87)	(2,90)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,32)	(0,36)
Otros gastos	(0,01)	(0,03)
Margen de explotación	1,24	1,01
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,15)	(0,30)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	-	(0,02)
Otros resultados netos	(0,01)	0,03
Resultado antes de impuestos	1,08	0,72
Impuesto de sociedades	(0,39)	(0,16)
Resultado del ejercicio	0,69	0,56

A. T. M. (millones de pesetas)

734.680 730.131





0E8887842

CLASE 8ª

Rendimientos y costes medios

Millones de pesetas	1998				1997			
	Saldos medios	Distribución %	Productos y Costes	Tipo %	Saldos medios	Distribución %	Productos y Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	11.483	1,6	8	0,1	11.189	1,5	-	-
Entidades de crédito	47.149	6,4	1.619	3,4	77.296	10,6	3.758	4,9
Inversión crediticia	466.738	63,5	31.656	6,8	432.040	59,2	35.145	8,1
Cartera de renta fija	149.656	20,4	9.683	6,5	152.060	20,8	10.970	7,2
Cartera de renta variable	11.175	1,5	2.275	20,4	12.442	1,7	2.500	20,1
Inmovilizado	30.189	4,1	-	-	31.333	4,3	-	-
Otros activos	18.290	2,5	-	-	13.771	1,9	-	-
Total empleos	734.680	100,0	45.241	6,2	730.131	100,0	52.373	7,2
Entidades de crédito	104.457	14,2	3.943	3,8	124.670	17,1	6.180	5,0
Débitos a clientes	530.484	72,2	15.232	2,9	513.010	70,3	20.495	4,0
Financiaciones subordinadas	10.000	1,4	411	4,1	10.000	1,4	550	5,5
Recursos propios	43.390	5,9	-	-	42.700	5,8	-	-
Otros recursos	46.349	6,3	1.249	2,7	39.751	5,4	1.215	3,1
Total recursos	734.680	100,0	20.835	2,9	730.131	100,0	28.440	3,9

Estructura de los productos y costes financieros

En porcentajes	1998	1997
Productos de		
Entidades de crédito	3,6	7,2
Inversión crediticia	70,0	67,1
Cartera de renta fija	21,4	20,9
Cartera de renta variable	5,0	4,8
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	18,9	21,7
Débitos a clientes	73,1	72,1
Financiaciones subordinadas	2,0	1,9
Otros recursos	6,0	4,3
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación

En porcentajes	1998	1997
Gastos de explotación	89,7	88,1
Personal	64,1	61,7
Generales y tributos	25,6	26,4
Amortización activos materiales e inmateriales	9,9	11,1
Otros gastos de explotación	0,4	0,8
	100,0	100,0

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 8 de febrero de 1999, se adquirieron 2.958.020 acciones de Indra Sistemas, S.A., que representan una participación del 4%, por un precio inicial de 3.401 millones de pesetas, que será ajustado al alza o a la baja en función de la O.P.V. de esta sociedad, sin que en ningún caso su coste pueda sobrepasar de 3.520 millones de pesetas.

Indra Sistemas, S.A., con domicilio social en calle de Velázquez, 132, Madrid, es una empresa española líder en tecnología de la información, con un volumen de negocio de 85.494 millones, capital de 9.540 millones, reservas de 176 millones y beneficios netos al 31 de diciembre de 1998 de 3.411 millones de pesetas.

Durante los meses transcurridos del ejercicio 1999 no se han producido otros acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

Con el cierre del ejercicio 1998, se inicia el periodo transitorio de implantación de la Unión Monetaria Europea que abarcará los tres próximos ejercicios.

Banco Zaragozano es consciente de los retos estratégicos y operativos que la nueva unidad de cuenta introduce en todas las áreas de su organización, y que de hecho han afectado y van a seguir afectando su evolución futura.

La obtención de rentabilidad para el accionista es el objetivo prioritario de su gestión, que sigue basada en la fortaleza de su balance, consecuencia de la calidad de los riesgos crediticios, en el mantenimiento y regularidad del beneficio, a través de su capacidad de innovación en la oferta de productos y servicios a los clientes con criterios de eficiencia y rentabilidad, y en el permanente control de sus gastos.

Es de esperar, además, que la estrategia interna seguida por el Banco en la formación de su personal se concrete y adapte al nuevo entorno competitivo, en donde se requiere un alto grado de profesionalidad y servicio, de forma satisfactoria.

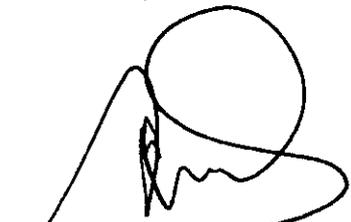


0E8887843

CLASE 8ª
FINAN

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio 1998, que se encuentran recogidos en cuarenta y tres folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0E8887800 al 0E8887842, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

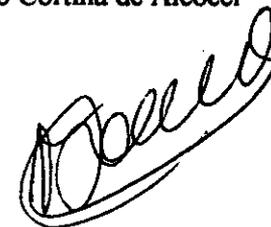
Madrid, 11 de Marzo de 1999



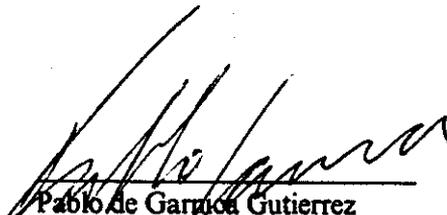
Alberto Cortina de Alcocer



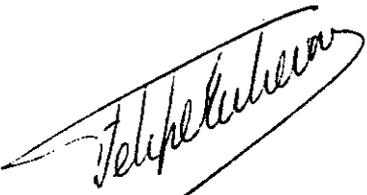
Alberto de Alcocer Torre



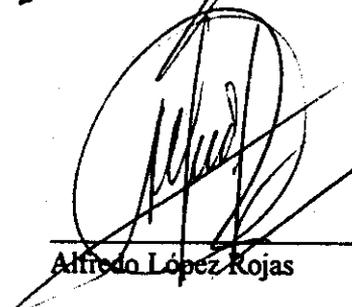
Eduardo Soláns Abadías



Pablo de Garnica Gutierrez



Felipe Echevarría Herreras



Alfredo López Rojas



Pierre Mancini



Mª Amparo Martínez Sufrategui



0E8887844

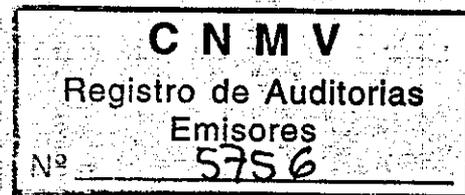
CLASE 8.^a
PAGAR

Percacer, S.A.
representado por Alberto Cortina Koplowitz

Meliloto, S.L.
representado por Alicia de Alcocer Koplowitz

Ramón Hermosilla Martín

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos



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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE
1998 Y 1997 E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

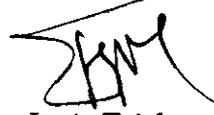
A los Accionistas de
Banco Zaragozano, S.A.:

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 1998 y 1997, 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 consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas 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 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 1998. 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

12 de marzo de 1999

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469



CLASE 8ª
FABRICA



0E8887847

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998





0E8887848

CLASE 8ª
SEPTIMA**1. BALANCES DE SITUACION**

Balances de situación consolidados de Banco Zaragozano, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano, al 31 de diciembre de 1998 y 1997
(en millones de pesetas)

	1998	1997
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	15.973	10.199
Caja	4.843	4.375
Banco de España	11.130	5.824
Deudas del Estado (Nota 6)	190.021	101.622
Entidades de crédito (Nota 6)	42.911	78.358
A la vista	11.016	9.790
Otros créditos	31.895	68.568
Créditos sobre clientes (Nota 7)	498.946	442.203
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	16.444	16.037
De emisión pública	9.638	82
Otros emisores	5.806	15.955
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	4.281	8.434
Participaciones (Nota 10)	1.793	1.508
Otras participaciones	1.793	1.508
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	-	72
Otras	-	72
Activos inmateriales (Nota 12)	15	18
Gastos de constitución	-	-
Otros gastos amortizables	15	18
Fondo de comercio de consolidación (Nota 13)	-	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
Activos materiales (Nota 14)	30.226	31.196
Terrenos y edificios de uso propio	13.199	13.370
Otros inmuebles	4.731	6.173
Mobiliario, instalaciones y otros	12.296	11.653
Acciones propias (Nota 22)	601	-
Pro memoria: nominal	69	-
Otros activos (Nota 15)	18.327	8.395
Cuentas de periodificación (Nota 16)	4.735	7.967
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	71	107
Por integración global y proporcional	58	87
Por puesta en equivalencia	13	20
Total activo	824.344	706.116

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

PASIVO	1998	1997
Entidades de crédito (Nota 17)	191.344	92.904
A la vista	8.436	6.968
A plazo o con preaviso	182.908	85.936
Débitos a clientes (Notas 18 y 27)	539.682	525.872
Depósitos de ahorro	433.364	422.460
A la vista	206.004	183.810
A plazo	227.360	238.650
Otros débitos	106.318	103.412
A la vista	367	315
A plazo	105.931	103.097
Otros pasivos	4.408	2.767
Cuentas de periodificación (Nota 16)	6.068	6.384
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	23.270	19.735
Fondo de pensionistas	21.503	18.728
Otras provisiones	1.767	3.007
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	37	37
Beneficios consolidados del ejercicio	5.100	4.472
Del Grupo	5.100	4.126
De minoritarios	-	346
Pasivos subordinados (Nota 20)	10.000	10.000
Intereses minoritarios (Nota 21)	-	1.429
Capital suscrito (Nota 22)	9.250	9.250
Primas de emisión (Nota 22)	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	15.397	13.654
Reservas de revalorización (Nota 23)	6.106	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	364	278
Por integración global y proporcional	216	180
Por puesta en equivalencia	138	98
Total pasivo	824.344	706.116
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	1998	1997
Pasivos contingentes	60.827	68.462
Fianzas, avales y cauciones	55.391	63.700
Otros pasivos contingentes	5.436	4.762
Compromisos	117.658	125.192
Disponibles por terceros	102.423	100.808
Otros compromisos	15.235	24.384
Suma cuentas de orden	178.485	193.654

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



OE8887849

CLASE 8ª

2. CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de Banco Zaragozano, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Financiero Banco Zaragozano, correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997

(en millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)	42.741	49.628
de los que: cartera de renta fija	9.696	10.982
Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	20.767	28.369
Rendimiento de la cartera de renta variable	667	680
De acciones y otros títulos de renta variable	599	428
De participaciones	66	181
De participaciones en el Grupo	2	71
MARGEN DE INTERMEDIACION	22.641	21.939
Comisiones percibidas (Nota 28)	9.859	8.803
Comisiones pagadas	985	984
Resultados por operaciones financieras (Nota 28)	2.006	2.986
MARGEN ORDINARIO	33.621	32.744
Otros productos de explotación	411	291
Gastos generales de administración	21.627	21.823
De personal (Nota 28)	15.333	15.070
de los que: sueldos y salarios	11.622	11.565
cargas sociales	3.150	2.975
de las que: pensiones	240	192
Otros gastos administrativos	6.194	6.553
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.367	2.707
Otras cargas de explotación	482	456
MARGEN DE EXPLOTACION	9.556	8.249
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	61	64
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	85	157
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(24)	(93)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	3
Beneficios por operaciones del Grupo (Nota 28)	1.434	508
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	1.431	367
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	3	141
Quebrantos por operaciones del Grupo (Nota 28)	2	10
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	2	10
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.204	2.104
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	26	15
Beneficios extraordinarios (Nota 28)	4.169	1.561
Quebrantos extraordinarios (Nota 28)	5.131	2.230
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.867	6.020
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	3.767	1.548
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.100	4.472
Resultado atribuido a la minoría	-	346
Beneficio atribuido al Grupo	5.100	4.126

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

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

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

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

Reseña del Grupo

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

Bases de presentación y principios de consolidación

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 1998 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 1997 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 23 de mayo de 1998, sin ninguna modificación.

Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos a 31 de diciembre de 1998 y 1997 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables en la normativa vigente de Banco de España.

La Circular 7/1998 de Banco de España de 3 de julio, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas de balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras, las derivadas de la introducción del euro como moneda oficial.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes mantienen su denominación en las citadas unidades en tanto no se produzca a partir del 1 de enero de 1999 su redenominación automática o voluntaria a euros.

Las principales modificaciones introducidas por la circular 7/1998, hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de estados participantes en la UME. Estas modificaciones no han tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales de este ejercicio.



0E8887850

CLASE 8.^a

En 1997 la participación en la sociedad B.Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A. se valoró por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Al 31 de diciembre de 1998 no se consolida por el método de integración global la participación en Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V., por haber dejado de pertenecer al grupo financiero.

Principios contables

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

Principios de consolidación

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

Asimismo, de acuerdo con la citada Circular, las participaciones en entidades de crédito, otras entidades financieras y sociedades instrumentales, cuya actividad está relacionada con la del Banco, iguales o superiores al 20% y cuya gestión está compartida con otras sociedades ajenas al Grupo se consolidan por el método de integración proporcional. En 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existían participaciones de estas características.

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

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

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

Evaluación del patrimonio

Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Capital suscrito (Nota 22)	9.250	9.250
Reservas		
Primas de emisión (Nota 22)	13.328	13.328
Reservas (Nota 23)	15.397	13.554
Reservas de revalorización (Nota 23)	6.106	6.106
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 24)	354	278
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 24)	(71)	(107)
Diferencias negativas de consolidación (Nota 13)	37	37
	<u>44.401</u>	<u>42.446</u>
Más		
Beneficios consolidados del ejercicio Del Grupo	5.100	4.126
Menos		
Dividendos activos a cuenta pagados en el año (Nota 15)	(1.016)	(1.549)
Acciones propias (Nota 22)	(601)	-
Patrimonio neto contable	<u>47.884</u>	<u>45.023</u>
Menos		
Dividendos activos a cuenta	(740)	-
Dividendo complementario (Nota 4)	(740)	(666)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>46.404</u>	<u>44.357</u>

Según se determina en la norma cuarta de la Circular 5/1993, de 28 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 1998 y 1997, los recursos propios computables del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos, en 8.763 y 12.461 millones de pesetas, respectivamente.



0E8887851

CLASE 8.ª**PAQUETE****(2) Principios de Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados**

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

a) Principio del devengo

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio de contado de los mercados de divisas al último día hábil de los ejercicios de 1998 y 1997.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 36.241 y 36.250 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, respectivamente (44.726 y 40.651 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que no son de cobertura, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo del último día hábil del ejercicio 1998, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en el epígrafe "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente.

Las operaciones de compraventa de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas, que cubren operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado del último día hábil del ejercicio 1998. El beneficio/pérdida neto de esta valoración ha sido registrado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas con contrapartida en el epígrafe "Otros activos"/"Otros pasivos". El premio/descuento surgido entre el cambio contractual de la operación de contado y el de la operación a plazo que le ha servido de cobertura, se ha periodificado a lo largo de la vida útil del primero, con contrapartida en pérdidas y ganancias.

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

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

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

- Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 con las modificaciones introducidas por la Circular 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión del 1 % de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,50 % para los créditos y préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuyas garantías hayan nacido con la financiación y cubran plenamente los mismos), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1998 y 1997 a 5.175 y 4.139 millones de pesetas, respectivamente.

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

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

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

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

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 19).

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

Cartera de negociación

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 28).

Cartera de inversión ordinaria

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

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



0E8887852

CLASE 8ª

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

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

Cartera de inversión a vencimiento

En esta cartera se incluyen los valores que el Grupo ha decidido mantener hasta la fecha de su amortización, cumpliendo todos los requisitos indicados en la Circular 6/1994 de Banco de España. 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.

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

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 9 y 10). Con cargo a los resultados de 1998 se han dotado a dichos fondos, -3 y -15 millones de pesetas respectivamente, los cuales figuran registrados en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" y en el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (60 y -21 millones de pesetas, respectivamente, con cargo a los resultados del ejercicio 1997).

f) Activos inmateriales

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos se registran los 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 (Nota 12). 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 1998 han ascendido a 11 millones de pesetas, y en 1997 a 33 millones de pesetas, y figuran registrados en "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" y "Otros gastos administrativos".

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 14), salvo que tratándose de viviendas, oficinas y locales polivalentes, terminados, la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada.

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

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

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

Según la norma vigésima segunda de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, los grupos consolidables de Entidades de Crédito no podrán mantener unas inmovilizaciones materiales netas por importe superior al 70 por 100 de los recursos propios computables. Al 31 de diciembre de 1998 el citado límite del Grupo consolidado excede en 7.623 millones de pesetas de las inmovilizaciones materiales netas, y al 31 de diciembre de 1997 excedía en 8.411 millones de pesetas.

h) Acciones propias

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los presentes balances de situación consolidados corresponde a acciones del Banco adquiridas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable y el de cotización (Nota 22).



0E8887853

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

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

Las provisiones constituidas y los pasivos actuariales devengados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, eran los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>			
	<u>1998</u>		<u>1997</u>	
	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>	<u>Provisiones constituidas</u>	<u>Pasivo devengado</u>
Compromisos cubiertos con fondos internos				
Personal en activo	7.332	7.332	6.335	6.335
Personal jubilado	13.275	13.275	9.895	9.895
Personal jubilado anticipadamente	1.039	1.039	758	758

Las hipótesis actuariales más importantes utilizadas en el cálculo de los fondos de pensiones en los años 1998 y 1997, han sido:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Interés técnico:		
Pensionistas, prejubilados desde la jubilación y activos con suspensión de contratos		
Hasta el 28 de febrero del 2009	4,50%	8,42 % (*)
Resto de años	4,50%	5,50 %
Activos y prejubilados hasta la jubilación	4,50%	5,50 %
Crecimiento salarial a largo plazo	3%	3,75%
Crecimiento de bases máximas de cotización a la Seguridad Social a largo plazo	2,5%	2,75%
Crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social	1,75%	2%
Crecimiento del IPC	2%	2,75%
Tablas de mortalidad aplicadas hasta la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de mortalidad aplicadas desde la jubilación	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de rotación del personal		
Hasta 44 años	1,5 %	1,5 %
Desde 45 a 54 años	1 %	1 %
Desde 55 a 64 años	0,5 %	0,5 %
Tasa de invalidez		
Hasta 44 años	0,85 %	0,85 %
Desde 45 a 54 años	1,7 %	1,7 %
Desde 55 años en adelante	4,25 %	4,25 %
Edad de jubilación	65	65
Sistema	Acreditación proporcional año a año.	

(*) Tipo de interés medio de la deuda pública contabilizada en la cartera de inversión a vencimiento en la que se encontraban invertidos estos fondos y que fue enajenada en noviembre de 1998 (Nota 5).

La variación de las hipótesis utilizadas para el cálculo del fondo de pensiones ha supuesto una dotación extraordinaria de 3.847 millones de pesetas (Nota 28).

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 y las bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

l) Fondo de Garantía de Depósitos

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

m) Operaciones de futuro

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

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones (Nota 29).

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

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

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



0E8887854

CLASE 8.^a

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 1998 con indicación de los porcentajes de participación total de Banco Zaragozano, S.A. (directa e indirecta), así como otra información relevante se detallan a continuación:

	Domicilio	Porcentaje de Participación		Millones de pesetas			
		Directa	Indirecta	Capital Social	Resultado		
					Reservas	Neto Ejercicio	Resultados Extraordin.
ENTIDADES DE CREDITO							
Banzano Group Factoring, S.A.	Madrid	100	-	300	151	15	1
ENTIDADES GESTORAS:							
B. Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Madrid	100	-	650	106	1.261	512
B. Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Madrid	100	-	250	35	110	-
Geabanzano, S.A.	Madrid	100	-	50	29	7	(4)
ENTIDADES INSTRUMENTALES:							
Carthionsea, S.A.	Zaragoza	100	-	1.200	1.251	560	22
Saracosta, S.A.	Zaragoza	100	-	10	2	-	-
SOCIEDADES INMOBILIARIAS:							
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	Madrid	100	-	586	39	(32)	49
I.S.B. Canarias, S.A.	Las Palmas	100	-	100	(25)	(11)	-
ENTIDADES ASEGURADORAS:							
B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A.	Madrid	100	-	25	9	83	-



0E8887855

CLASE 8ª

Las variaciones o hechos más significativos que se produjeron en el Grupo consolidado durante 1998 y 1997, fueron las siguientes:

En marzo de 1997, se adquirió un 10% de Banzano Group Factoring, S.A. con lo que la participación del Banco pasó a ser del 100%.

En diciembre de 1997, Carthiconsa devolvió a sus accionistas 1.328 millones de pesetas procedentes de la ampliación de capital realizada en 1995 con una prima de emisión de 7.000 millones de pesetas.

En diciembre de 1997, se reintegró el patrimonio de Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. en la cantidad de 400 millones de pesetas, para compensar en su totalidad las pérdidas acumuladas de los ejercicios 1995 y 1996 y las pérdidas previstas del ejercicio 1997.

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

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

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

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

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

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio individual de Banco Zaragozano, S.A. del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la efectuada del beneficio del ejercicio 1997 son las siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Beneficio neto del ejercicio	5.071	4.063
	====	====
Distribución:		
Dividendos		
- a cuenta (Nota 1)	1.758	1.554
- complementario (Nota 1)	740	666
Reservas voluntarias (Nota 23)	2.573	1.843
	-----	-----
	5.071	4.063
	====	====

En julio de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 55 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo. El importe total de este dividendo a cuenta ha ascendido a 1.018 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros activos" del balance consolidado de situación adjunto, una vez deducidos 2 millones de pesetas, correspondientes al ajuste realizado con los dividendos cobrados por Carhiconsa, S.A. Adicionalmente, en diciembre de 1998, el Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. acordó abonar a los accionistas un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1998, de 40 pesetas brutas por acción con derecho a percepción del mismo, que ascendió a 740 millones de pesetas y se pagó en enero de 1999.

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:

Balances de Banco Zaragozano, S.A. al 30 de junio y 30 de noviembre de 1998:

Activo	Millones de pesetas		Pasivo	Millones de pesetas	
	Junio 1998	Noviembre 1998		Junio 1998	Noviembre 1998
Caja y depósitos en Bancos centrales	12.390	26.089	Entidades de Crédito	73.100	171.782
Deudas del Estado	115.327	184.746	Débitos a clientes	536.021	537.258
Entidades de Crédito	44.055	27.949	Otros pasivos	3.444	6.192
Créditos sobre clientes	454.837	490.165	Cuentas periodificación	7.134	8.418
Obligaciones y otros valores de renta fija	13.292	16.716	Provisiones para riesgos y cargas	19.741	23.549
Acciones y otros títulos de renta variable	4.213	3.777	Beneficios del ejercicio	2.338	4.210
Participaciones	799	779	Pasivos subordinados	10.000	10.000
Participaciones en empresas del Grupo	4.533	4.524	Capital suscrito	9.250	9.250
Activos inmateriales	-	-	Primas de emisión	13.328	13.328
Activos materiales	29.019	28.932	Reservas	15.397	15.397
Acciones propias	-	-	Reservas de revalorización	6.106	6.106
Otros activos	11.155	16.553			
Cuentas de periodificación	6.239	5.260			
TOTAL ACTIVO	695.859	805.490	TOTAL PASIVO	695.859	805.490

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.



0E8887856

CLASE 8.a**SAFINA****(6) Deudas del Estado**

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	8.655	12.453
Cartera de renta fija:		
De negociación	20.664	-
De inversión ordinaria	143.700	59.685
De inversión a vencimiento	17.002	29.484
	<u>190.021</u>	<u>101.622</u>
	=====	=====

En cumplimiento de lo dispuesto por la circular 2/1990 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 25.469 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 %. Una parte importante de estos activos ha sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Nota 17).

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:

	Millones de pesetas			
	1998		1997	
	Valor en Libros	Valor de Mercado	Valor en Libros	Valor de Mercado
De negociación				
Deuda anotada	20.664	20.664	-	-
	=====	=====	=====	=====
De inversión ordinaria				
Letras del Tesoro	24.934	24.934	27.201	27.201
Deuda anotada	118.757	120.380	32.473	34.275
Otros títulos	9	6	11	7
	<u>143.700</u>	<u>145.320</u>	<u>59.685</u>	<u>61.483</u>
	=====	=====	=====	=====
De inversión a vencimiento				
Deuda anotada	17.002	20.763	29.484	34.706
	=====	=====	=====	=====

En cumplimiento de la Circular 6/1994 de Banco de España, los criterios utilizados por el Grupo para asignar los valores a las diferentes categorías, han sido:

Cartera de negociación

Beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios de mercado.

Cartera de inversión ordinaria

No haber sido asignados a otra categoría.

Cartera de inversión a vencimiento

Decisión documentada de mantenerlos hasta 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.

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

En noviembre de 1998 se vendieron 11.000 millones de pesetas nominales de Deuda del Estado de la Cartera de inversión a vencimiento en la que estaban invertidos los fondos de pensiones del personal jubilado. La Comisión Ejecutiva del Banco de España, autorizó a destinar la totalidad del beneficio obtenido en la venta, a la dotación de mayores fondos de pensiones en cobertura de los compromisos con el personal calculados con nuevos criterios más conservadores (Notas 2.i, 19 y 28).

Al 31 de diciembre de 1998 el importe nominal de los fondos públicos afectos a obligaciones, propias y de terceros, ascendía a 3.451 millones de pesetas.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha estado comprendido entre el 4,21% y 2,89% (entre el 7,22% y 4,25% durante el ejercicio 1997).

La cuenta de "Deuda anotada" recoge deuda del Estado, oscilando el tipo de interés anual entre el 7,40% y 3,09% durante el ejercicio 1998 (entre el 8,84% y 4,86% durante 1997).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de crédito" (Nota 6), el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1998 un importe nominal de 162.772 millones de pesetas (88.457 millones de pesetas, en 1997), a otros intermediarios financieros y a acreedores del sector privado, básicamente, y figuran contabilizados por su importe efectivo en los epígrafes "Entidades de crédito" (Nota 17) y "Débitos a clientes - Otros débitos" (Nota 18) de los balances de situación consolidados adjuntos.



0E8887857

CLASE 8ª
RENTA FIJA

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>				<u>Total</u>
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 1998					
Certificados de Banco España	2.034	2.116	4.505	-	8.655
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	19.885	779	20.664
De inversión ordinaria	9.415	25.157	11.929	97.199	143.700
De inversión a vencimiento	-	-	17.002	-	17.002
	<u>11.449</u>	<u>27.273</u>	<u>53.321</u>	<u>97.978</u>	<u>190.021</u>
	=====	=====	=====	=====	=====
Saldos al 31 de diciembre de 1997					
Certificados de Banco España	1.845	1.953	8.655	-	12.453
Cartera de Renta Fija:					
De negociación	-	-	-	-	-
De inversión ordinaria	3.857	19.650	33.858	2.320	59.685
De inversión a vencimiento	-	994	-	28.490	29.484
	<u>5.702</u>	<u>22.597</u>	<u>42.513</u>	<u>30.810</u>	<u>101.622</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

(6) **Entidades de Crédito - Activo**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	35.541	65.512
En moneda extranjera	7.370	12.846
	<u>42.911</u>	<u>78.358</u>
	=====	=====
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	4.460	3.232
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.530	3.688
Otras cuentas	3.026	2.870
	<u>11.016</u>	<u>9.790</u>
	=====	=====
Otros créditos		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	27.526	56.483
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	4.369	12.085
	<u>31.895</u>	<u>68.568</u>
	=====	=====
	<u>42.911</u>	<u>78.358</u>
	=====	=====

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

	<u>Miliones de pesetas</u>				<u>Total</u>	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>		
Saldos al 31 de diciembre de 1996						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	27.405	121	-	-	27.526	3,86 %
Adquisición temporal de activos	4.369	-	-	-	4.369	1,05 %
	<u>31.774</u>	<u>121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.895</u>	
	=====	=====	=====	=====	=====	
Saldos al 31 de diciembre de 1997						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	42.465	9.766	4.252	-	56.483	5,63 %
Adquisición temporal de activos	12.085	-	-	-	12.085	1,35 %
	<u>54.550</u>	<u>9.766</u>	<u>4.252</u>	<u>-</u>	<u>68.568</u>	
	=====	=====	=====	=====	=====	

(7) Créditos sobre Clientes

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

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	487.855	427.019
En moneda extranjera	12.091	15.184
	<u>499.946</u>	<u>442.203</u>
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.477	3.007
Otros sectores residentes	499.996	446.093
No residentes	7.905	2.320
Menos - Fondos de insolvencias	(9.432)	(9.217)
	<u>499.946</u>	<u>442.203</u>
	=====	=====



0E8887858

CLASE 8ª

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	136.583	134.401
Entre 3 meses y 1 año	85.387	86.425
Entre 1 año y 5 años	139.761	111.653
Más de 5 años	147.647	118.941
	<u>509.378</u>	<u>451.420</u>
	=====	=====
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	90.803	90.041
Deudores con garantía real	234.436	211.666
Otros deudores a plazo	147.903	116.941
Deudores a la vista	16.566	14.928
Arrendamientos financieros	14.964	12.131
Activos dudosos	4.906	5.713
	<u>509.378</u>	<u>451.420</u>
	=====	=====

Durante 1998 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 6.681 operaciones por un saldo inicial de 55.516 millones de pesetas. El saldo vivo al 31 de diciembre de 1998, de los préstamos concedidos en el propio ejercicio y en ejercicios anteriores, ascendía a 182.948 millones de pesetas.

El saldo de Activos dudosos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye 1.602 y 2.336 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a préstamos con garantía hipotecaria, de los que 897 y 1.384 millones de pesetas, lo son sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas, cuya garantía ha nacido con la financiación.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	5.713	7.324
Más - Entradas	4.363	4.543
Menos - Recuperaciones	(3.808)	(3.425)
Traspasos a activos en suspenso	(1.362)	(2.707)
Otros movimientos	-	(22)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.906</u>	<u>5.713</u>
	=====	=====

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	9.852	9.911
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión para créditos	3.801	3.892
Diferencias de cambio	(1)	13
Fondos disponibles	(2.025)	(1.157)
	<u>1.775</u>	<u>2.748</u>
Menos - Cancelaciones por amortización de activos y otros	(1.505)	(2.807)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>10.122</u> =====	<u>9.852</u> =====

La dotación neta de cada ejercicio a la provisión para créditos dudosos figura neta de las recuperaciones de activos en suspenso por importe de 800 millones de pesetas en 1998 y 851 millones de pesetas en 1997, e incluyendo 228 millones de pesetas en 1998 y 220 millones de pesetas en 1997 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 Insolvencia" es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cobertura del riesgo de insolvencia de créditos sobre clientes	9.430	9.216
Cobertura del riesgo país de créditos sobre clientes	2	1
Cobertura de riesgos de firma (Nota 19)	625	635
Cobertura de valores de renta fija (Nota 8)	65	-
	<u>10.122</u> =====	<u>9.852</u> =====



0E8887859

CLASE 8.^a~~CARTELA~~**(8) Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija**

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	238	562
En moneda extranjera	15.206	15.475
	<u>15.444</u>	<u>16.037</u>
	=====	=====
Por clase de cartera:		
De inversión ordinaria	11.752	16.037
De inversión a vencimiento	3.692	-
	<u>15.444</u>	<u>16.037</u>
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.703	82
De otras entidades de crédito residentes	225	400
De otros sectores residentes	-	80
De no residentes	5.581	15.475
	<u>15.509</u>	<u>16.037</u>
Menos - Fondo de insolvencias	(65)	-
	<u>15.444</u>	<u>16.037</u>
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	15.444	16.037
	=====	=====

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

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 ascendía al 6,54% (6,72% en 1997).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1998, 1.987 millones de pesetas vencen durante 1999.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 sin considerar el Fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	16.037	15.740
Compras	8.430	10.656
Ventas	(8.582)	(12.425)
Amortizaciones	(145)	(347)
Diferencias de cambio	(231)	2.415
Otros movimientos	-	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>15.509</u>	<u>16.037</u>
	=====	=====

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Más - Dotación neta del ejercicio:	54	-
Menos - Cancelación por utilización	(54)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
	=====	=====



0E8887860

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

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, que no 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 y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	4.281	8.313
En moneda extranjera	-	121
	<u>4.281</u>	<u>8.434</u>
	=====	=====
Por clase de cartera:		
De negociación	1.867	-
De inversión ordinaria	2.414	8.434
	<u>4.281</u>	<u>8.434</u>
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	1.867	5.955
No cotizados	2.497	2.574
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(83)	(95)
	<u>4.281</u>	<u>8.434</u>
	=====	=====

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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	8.529	6.608
Compras	26.808	46.807
Ventas	(29.987)	(44.698)
Otros movimientos	(966)	(188)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>4.364</u>	<u>8.529</u>
	=====	=====

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

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

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

El 11 de noviembre de 1996, y como consecuencia de la subrogación por una nueva sociedad en la posición compradora, se suscriben nuevos contratos con esta nueva contraparte por lo que se formaliza la promesa de compraventa de las 2.330.670 acciones de Valenciana de Cementos Portland, S.A. que a dicha fecha permanecían en el balance de Carthiconsa, S.A. En dicha fecha la nueva contraparte ejerce su opción de compra sobre 2.125.000 acciones, y el 11 de diciembre de 1996 ejerce la opción sobre las 205.670 acciones restantes.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1997 se indica a continuación:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	95	123
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	2	107
Fondos disponibles	-	(47)
	<u>2</u>	<u>60</u>
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	(14)	(88)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>83</u>	<u>95</u>
	=====	=====

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 se han efectuado transacciones que requieran notificación alguna.

(10) Participaciones

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

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



0E8887861

CLASE 8ª

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	1.791	1.506
En moneda extranjera	2	2
	<u>1.793</u>	<u>1.508</u>
	=====	=====
Por cotización:		
Cotizados	67	-
No cotizados	2.043	1.847
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(317)	(339)
	<u>1.793</u>	<u>1.508</u>
	=====	=====

Los valores cotizados corresponden a la participación en Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V., que durante el ejercicio 1998 han dejado de formar parte del Grupo financiero.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.847	1.117
Compras	144	8
Ventas	-	-
Otros movimientos	119	22
Traspaso Descan, S.A. y Parzara, S.A.	-	700
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.110</u>	<u>1.847</u>
	=====	=====

En 31 de diciembre de 1997, I.S.B. Canarias, S.A. poseía el 50% de Descan, S.A. por importe de 200 millones de pesetas e Inmuebles y Servicios Banzano, S.A. el 50% de Parzara, S.A. por 500 millones de pesetas.

En diciembre de 1997, se vendió la participación del 45,09% en Bancofar, S.A. cuyo valor contable era de 1.541 millones de pesetas. La venta se llevó a efecto con pago aplazado del 80% el día 30 de junio de 1998. El beneficio de la operación que ascendía a 1.834 millones de pesetas, se registró en el ejercicio 1997 neto de la dotación al fondo específico que cubría el beneficio aplazado por 1.467 millones de pesetas, en "Beneficios por operaciones del grupo" y "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias y balance de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997, respectivamente, habiéndose dispuesto de la citada provisión por importe de 1.431 millones de pesetas en el ejercicio de 1998, una vez finalizado el período de aplazamiento de pago de dicho importe (Notas 19 y 28).

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

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

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

<u>Fecha</u>	<u>Participación</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje</u>
21-7-98	Promoción, Imagen y Comunicación, S.A.	Jorge Juan, 7.- Madrid	20 %

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores " durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	339	385
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	31	15
Fondos disponibles	(5)	-
	26	15
Menos - Cancelación por utilización en ventas y otros	(48)	(61)
Saldo al cierre del ejercicio	317	339
	===	===

(11) Participaciones en Empresas de Grupo

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se recoge en 1997, únicamente, el valor por puesta en equivalencia de B.Z. Grupo BZ Sociedad Agencia de Seguros, S.A. En la Nota 3 se detalla el porcentaje de participación y otra información relevante de esta sociedad.



0E8887862

CLASE 8ª**(12) Activos Inmateriales**

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

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
<u>Gastos de constitución</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	-	3
Adiciones	-	8
Reducciones	-	(3)
	-	8
Amortizaciones	-	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-
	===	===
<u>Otros gastos amortizables</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	18	56
Adiciones	8	-
Reducciones	-	(13)
	26	43
Amortizaciones	(11)	(25)
Saldo al cierre del ejercicio	15	18
	===	===

(13) **Fondo de Comercio de Consolidación y
Diferencia Negativa de Consolidación**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo del capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos, se indica a continuación:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	-	3
	-----	-----
Amortizaciones	-	3
	-	(3)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	-	-
	=====	=====

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:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
B.Z. Grupo BZ Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	14	14
Asiris, S.A.	13	13
Prosegur Seguridad, S.A.	10	10
	-----	-----
	37	37
	=====	=====



0E8887863

(14) **CLASE 8.a**
Activos Materiales

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1997 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones y provisiones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Inmuebles	Inmovilizado procedente de recuperación activos	Total
Coste regularizado actualizado				
Saldo al 31.12.96	24.001	17.579	6.535	48.115
Adiciones	1.880	867	996	3.743
Retiros	(451)	(951)	(2.298)	(3.700)
Saldo al 31.12.97	25.430	17.495	5.233	48.158
Adiciones	3331	175	988	4494
Retiros	(1.105)	(287)	(2.378)	(3.770)
Saldo al 31.12.98	27.656	17.383	3.843	48.882
	=====	=====	=====	=====
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.96	11.633	1.842	-	13.475
Adiciones	2.394	281	-	2.675
Retiros	(249)	(48)	-	(297)
Saldo al 31.12.97	13.778	2.075	-	15.853
Adiciones	2.074	282	-	2.356
Retiros	(558)	(22)	-	(580)
Saldo al 31.12.98	15.294	2.335	-	17.629
	=====	=====	=====	=====
Provisión de inmovilizado procedente de recuperación de activos				
Saldo al 31.12.96	-	-	1.248	1.248
Adiciones	-	-	287	287
Retiros	-	-	(426)	(426)
Saldo al 31.12.97	-	-	1.109	1.109
Adiciones	-	-	421	421
Retiros	-	-	(503)	(503)
Saldo al 31.12.98	-	-	1.027	1.027
	=====	=====	=====	=====
Inmovilizado neto				
Saldo al 31.12.97	11.652	15.420	4.124	31.196
Saldo al 31.12.98	12.362	15.048	2.816	30.226
	=====	=====	=====	=====

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, y su efecto al 31 de diciembre de 1996 y 1997 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>			<u>Total</u>
	<u>Terrenos y edificios de uso propio</u>	<u>Otros inmuebles</u>	<u>Mobiliario, instala- ciones y otros</u>	
Año 1996				
Plusvalía	3.136	1.031	2.187	6.354
Amortización acumulada	-	-	-	-
Efecto neto	3.136	1.031	2.187	6.354
	=====	=====	=====	=====
Año 1997				
Plusvalía	3.111	945	2.176	6.232
Amortización acumulada	(61)	(18)	(753)	(832)
Efecto neto	3.050	927	1.423	5.400
	=====	=====	=====	=====
Año 1998				
Plusvalía	3.085	885	2.176	6.146
Amortización acumulada	(122)	(35)	(998)	(1.155)
Efecto neto	2.963	850	1.178	4.991
	=====	=====	=====	=====

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 (en el cuadro de movimiento anterior, se incluye como adiciones al coste).

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se va amortizando en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 incluye un importe de 679 millones de pesetas (578 millones en 1997) correspondiente a los beneficios por ventas de inmovilizado propio y procedente de regularización de créditos (Nota 28).



0E8887864

CLASE 8ª~~BASEN~~**(15) Otros Activos**

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipados (Nota 25)	4.130	3.727
Otros conceptos	3.036	1.623
Dividendos activos a cuenta (Nota 1)	1.016	1.549
Operaciones en camino	391	902
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	4.003	-
Anticipos por cupones corridos	4.541	6
Otros conceptos	1.210	588
	<u>18.327</u>	<u>8.395</u>
	=====	=====

(16) Cuentas de Periodificación

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	14	21
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.668	7.848
Gastos pagados no devengados	36	73
Gastos financieros diferidos	6	7
Otras periodificaciones	11	18
	<u>4.735</u>	<u>7.967</u>
	=====	=====

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.024	1.280
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.964	3.972
Gastos devengados no vencidos	2.004	1.625
Otras periodificaciones	653	390
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(577)	(883)
	<u>6.068</u>	<u>6.384</u>
	=====	=====

(17) 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:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	163.501	60.129
En moneda extranjera	27.843	32.775
	<u>191.344</u>	<u>92.904</u>
	*****	*****
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	1.282	867
Aplicación de efectos	3.937	2.658
Otras cuentas	3.217	3.443
	<u>8.436</u>	<u>6.968</u>
A plazo o con preaviso		
Banco de España:		
Cesión temporal de Certificados de Banco de España (Nota 5)	6.101	11.400
Cesión temporal de activos (Nota 5)	-	14.001
Cuentas a plazo	83.048	57.462
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	93.759	3.073
	<u>182.908</u>	<u>85.936</u>
	<u>191.344</u>	<u>92.904</u>
	*****	*****



0E8887865

CLASE 8ª

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

	<u>Millones de pesetas</u>				Total	Tipo medio de interés al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Saldos al 31 de diciembre de 1998						
Banco de España:						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	6.101	-	-	-	6.101	3,26 %
Cuentas a plazo	46.675	33.788	2.363	222	83.048	3,93 %
Cesión temporal de activos	93.759	-	-	-	93.759	2,27 %
	<u>146.535</u>	<u>33.788</u>	<u>2.363</u>	<u>222</u>	<u>182.908</u>	
	=====	=====	=====	=====	=====	
Saldos al 31 de diciembre de 1997						
Banco de España:						
Cesión temporal de Certificados de Banco de España	11.400	-	-	-	11.400	4,75 %
Cuentas a plazo	49.378	5.497	2.381	206	57.462	5,01 %
Cesión temporal de activos	17.074	-	-	-	17.074	4,75 %
	<u>77.852</u>	<u>5.497</u>	<u>2.381</u>	<u>206</u>	<u>85.936</u>	
	=====	=====	=====	=====	=====	

(18) 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Por moneda:		
En pesetas	531.911	518.994
En moneda extranjera	7.771	6.878
	<u>539.682</u>	<u>525.872</u>
	=====	=====
Por sectores:		
Administraciones Públicas	19.685	17.369
Otros sectores residentes	506.331	493.519
No residentes	13.666	14.984
	<u>539.682</u>	<u>525.872</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación :

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cuentas corrientes		
Cuentas de ahorro	130.799	115.571
Imposiciones a plazo	65.180	57.137
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 6)	215.971	226.379
Otras cuentas	93.744	93.988
	637	444
	<u>506.331</u>	<u>493.519</u>
	=====	=====

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

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses		
Entre 3 meses y 1 año	136.636	117.566
Entre 1 año y 5 años	81.966	63.434
	8.738	57.650
	<u>227.360</u>	<u>238.650</u>
	=====	=====
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses		
Entre 3 meses y 1 año	99.889	80.202
Entre 1 año y 5 años	5.567	14.754
	475	8.141
	<u>105.931</u>	<u>103.097</u>
	=====	=====



0E8887866

CLASE 8.^a
PROVISIONES**(19) Provisiones para riesgos y cargas**

El movimiento que se ha producido en el saldo de los epígrafes "Fondo de pensionistas" y "Otras provisiones" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondo de pensionistas		
Saldo al inicio del ejercicio	16.728	15.423
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio		
Coste financiero (Nota 28)	1.246	1.212
Coste normal y otros (Notas 2.i y 5)	4.712	1.200
	<u>22.686</u>	<u>17.835</u>
Menos: Pagos a pensionistas	(1.183)	(1.099)
Otros movimientos (Nota 2.i)	-	(8)
Saldo al final del ejercicio (Nota 2.i)	<u>21.503</u>	<u>16.728</u>
	*****	*****
Otras provisiones		
Saldo al inicio del ejercicio	3.007	1.320
Más: Dotación con cargo a resultados del ejercicio	967	2.024
	<u>3.974</u>	<u>3.344</u>
Menos: Fondos disponibles	(1.969)	(77)
Pagos jubilación anticipada	(121)	(185)
Otros movimientos	(117)	(75)
Saldo al final del ejercicio	<u>1.767</u>	<u>3.007</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición del saldo del epígrafe "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c y 7)	625	635
Fondo de jubilación anticipada (Nota 2.i)	114	216
Otros fondos:		
Provisión Bancofar, S.A. (Nota 10)	36	1.467
Otros compromisos	992	689
	<u>1.767</u>	<u>3.007</u>
	=====	=====

(20) **Pasivos Subordinados**

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

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

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1998 y 1997, han ascendido a 411 y 550 millones de pesetas, respectivamente y figuran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros intereses" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (Nota 28).

(21) **Intereses Minoritarios**

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, en función de la sociedad que lo origina, se indica a continuación:

<u>Sociedades consolidadas por integración global</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	-	1.429
	===	===

(22) **Capital Suscrito y Prima de Emisión**

Al 31 de diciembre de 1998, el capital social de Banco Zaragozano, S.A. estaba formalizado en 18.500.000 acciones ordinarias, nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, agrupadas en una sola serie y numeradas correlativamente del 1 al 18.500.000, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 únicamente una empresa accionista, Cartera Zaragozano, S.A., tenía una participación en el capital social superior al 10 %.



OE8887867

CLASE 8ª

Las variaciones registradas en el capital social durante los ejercicios 1996 y 1997, son las siguientes:

	Millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.000
Marzo 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 950.000 acciones propias	(475)
Noviembre 1997 - Reducción de capital mediante amortización de 550.000 acciones propias	(275)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.250
	=====
Saldo al 31 de diciembre de 1998	9.250
	=====

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 1996 y 1997 asciende a 13.328 millones de pesetas, para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo consolidado poseía con carácter de inversión el 0,7 % en el capital social en circulación del Banco. Al 31 de diciembre de 1997 no poseía participación alguna en el citado capital social.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos :

	Millones de pesetas		
	Nominal	Resto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	400	1.631	2.031
Adquisición de acciones propias	1.002	5.412	6.414
Venta de acciones propias	(652)	(3.279)	(3.931)
Amortización de acciones propias (Nota 23)	(750)	(3.764)	(4.514)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-
Adquisición de acciones propias	103	837	940
Venta de acciones propias	(34)	(305)	(339)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	69	532	601
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 1998 cotizan en las Bolsas de Valores Españolas las acciones de Banco Zaragozano, S.A. no existiendo a la mencionada fecha ampliaciones de capital en curso en ninguna entidad del Grupo.

(23) Reservas y Reservas de revalorización

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos era la siguiente :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Reservas restringidas:		
Reserva Legal	2.218	2.218
Reserva Especial	-	3
Provisión Libertad Amortización RDL 2/85	31	43
Reservas para acciones propias:		
Por adquisición	601	-
Por garantía	16	49
Reservas de revalorización	6.106	6.106
	-----	-----
	8.972	8.419
	-----	-----
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias	12.531	11.241
	-----	-----
	21.503	19.660
	=====	=====

El movimiento que se ha producido en el saldo global de los capítulos representativos de reservas durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación :

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Saldo al inicio del ejercicio	19.660	22.219
Dotación a reservas del beneficio del ejercicio anterior (Nota 4)	1.843	1.205
Disminución de reservas por:		
Amortización acciones propias (Nota 22)	-	(3.764)
	-----	-----
Saldo al cierre del ejercicio	21.503	19.660
	=====	=====

Reserva legal.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20 % del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10 % del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. A 31 de diciembre de 1998 la reserva legal excedía del 20%.

Reservas para acciones propias

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computables 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.



0E8887868

CLASE 8ª

Reservas de revalorización

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

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

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

(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 1996 y 1997 se indica a continuación:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Reservas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Banzano Group Factoring, S.A.	25	28
B.Z. Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	105	98
B.Z. Pensiones, S.A., E.G.F.P.	34	24
Gesbanzano, S.A.	29	27
I.S.B. Canarias, S.A.	2	3
Carthiconsa, S.A.	21	-
	<u>216</u>	<u>180</u>
Total por integración global		
De empresas asociadas:		
Asiris, S.A., Correduría de Seguros	12	11
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	97	73
Descan, S.A.	25	13
Parzara, S.A.	1	1
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	3	-
	<u>138</u>	<u>98</u>
Total por puesta en equivalencia		
	<u>354</u>	<u>278</u>
Total reservas en sociedades consolidadas	<u>====</u>	<u>====</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas		
De empresas del Grupo consolidadas:		
Inmuebles y Servicios Banzano, S.A.	53	48
Carthiconsa, S.A.	-	37
Inversiones Banzano, S.A., S.I.M.C.A.V.	-	2
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	5	-
	<u>58</u>	<u>87</u>
Total por integración global		
De empresas del Grupo no consolidadas por integración global:		
B.Z. Grupo B.Z. Sdad. Ag. de Seguros, S.A.	-	6
	<u>-</u>	<u>6</u>
De empresas asociadas:		
Prosegur, S.A.	13	14
	<u>13</u>	<u>20</u>
Total por puesta en equivalencia		
	<u>71</u>	<u>107</u>
Total pérdidas en sociedades consolidadas	<u>===</u>	<u>===</u>



0E8887869

CLASE 8ª**SUBCLASE****(25) Situación Fiscal**

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

El Grupo consolidado tiene pendiente de inspección por el Ministerio de Economía y Hacienda los últimos cuatro ejercicios de los diversos impuestos. El Banco y algunas de las restantes sociedades consolidadas se han acogido a los beneficios fiscales de las deducciones de la cuota íntegra del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto. Aunque todavía no se ha presentado la declaración del impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1998, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se han considerado las correspondientes deducciones por doble imposición internacional, dividendos y bonificaciones que figuran incluidas dentro de la conciliación que se incluye a continuación.

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado antes de impuestos	8.857	6.020
Aumentos por diferencias permanentes	5.167	3.284
Disminuciones por diferencias permanentes	(2.914)	(3.221)
Resultado ajustado	11.110	6.083
Impuesto bruto	3.888	2.129
Deducciones y bonificaciones	(289)	(438)
Otros ajustes	123	(143)
Ajuste Impuesto Sociedades ejercicios anteriores	35	-
Impuesto sobre Sociedades devengado	3.757	1.548
	=====	=====

De acuerdo con la legislación vigente en 1998, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los siete ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales puede ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron.

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Resultado antes de impuestos	8.857	6.020
Diferencias permanentes, neto	2.253	63
Diferencias temporales, neto	(545)	946
Base imponible	10.565	7.029
Cuota íntegra	3.698	2.460
Deducciones y bonificaciones	(289)	(438)
Otros ajustes	123	(143)
Cuota líquida	3.532	1.879
	=====	=====

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, y preceptos concordantes, las presentes cuentas anuales reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años, y de los ajustes efectuados como consecuencia de las diversas regularizaciones fiscales realizadas. La cuantía de los impuestos anticipados figura en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos y asciende a 4.130 y 3.727 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, en el Grupo (Nota 15).

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 1998 se han originado los siguientes impuestos anticipados y diferidos en el Grupo:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>Incremento de base imponible</u>	<u>Disminución de base imponible</u>
Impuestos Anticipados	2.014	2.091
Impuestos Diferidos	95	563

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

(26) Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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:

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes		
Fianzas, avales y cauciones	55.391	63.700
Otros pasivos contingentes	5.436	4.762
	-----	-----
	60.827	68.462
	=====	=====
Compromisos		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	950	2.003
Por el sector Administraciones Públicas	1.855	3.750
Por otros sectores residentes	99.473	94.946
Por no residentes	145	109
	-----	-----
	102.423	100.808
Otros compromisos	15.235	24.384
	-----	-----
	117.658	125.192
	=====	=====
	178.485	193.654
	=====	=====



0E8887870

CLASE 8.^a**(27) Operaciones con Sociedades del Grupo no consolidadas**

En el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluyen 37 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997, correspondientes a operaciones con B. Z. Grupo BZ Sdad. Agencia de Seguros, S.A., sociedad del Grupo no consolidada en el citado ejercicio.

(28) Cuenta de Pérdidas y Ganancias

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

A) Ambito geográfico

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

B) Naturaleza de las operaciones

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

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	1.435	3.526
De la cartera de renta fija	9.696	10.982
De créditos sobre clientes	31.810	35.120
	<u>42.741</u>	<u>49.628</u>
	=====	=====
Intereses y cargas asimiladas		
De Banco de España	1.370	2.062
De entidades de crédito	2.595	4.138
De acreedores	15.142	20.396
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 19)	1.246	1.212
Otros intereses (Nota 20)	414	561
	<u>20.767</u>	<u>28.369</u>
	=====	=====
Comisiones percibidas		
De pasivos contingentes	766	783
De servicios de cobros y pagos	3.881	3.876
De servicios de valores	3.150	3.105
De otras operaciones	2.062	1.039
	<u>9.859</u>	<u>8.803</u>
	=====	=====

Resultados por operaciones financieras

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

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Pérdidas por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación de renta fija (Nota 2.d)	-	(81)
En la cartera de negociación de renta variable	(438)	-
En la cartera de inversión de renta variable	-	(477)
Quebrantos por otras operaciones de futuro (Nota 29)	(2.571)	(129)
Otros quebrantos	(75)	-
	<u>(3.084)</u>	<u>(687)</u>
Beneficios por operaciones financieras:		
En la cartera de negociación de renta fija (Nota 2.d)	2.465	-
En la cartera de negociación de renta variable	407	-
En la cartera de inversión de renta fija	982	814
En la cartera de inversión de renta variable	49	2.310
Productos por otras operaciones de futuro	804	54
Otros beneficios	383	495
	<u>5.090</u>	<u>3.673</u>
	<u>2.006</u>	<u>2.986</u>
	=====	=====

Gastos generales de administración - Personal

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

	<u>Miliones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Sueldos y salarios	11.622	11.565
Seguros sociales	2.910	2.783
Otros gastos	801	722
	<u>15.333</u>	<u>15.070</u>
	=====	=====

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Notas 2.i y 19)



0E8887871

CLASE 8ª

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1996 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Alta Dirección	19	18
Técnicos	1.520	1.510
Administrativos	698	753
Servicios generales	34	42
	<u>2.271</u>	<u>2.323</u>
	=====	=====

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Beneficios por operaciones del grupo		
Por la venta de Bancófar, S.A. (Nota 10)	1.431	367
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	3	141
	<u>1.434</u>	<u>508</u>
	=====	=====
Quebrantos por operaciones del grupo		
Por operaciones con acciones de la sociedad dominante	2	10
	<u>2</u>	<u>10</u>
	=====	=====

Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1997</u>
Beneficios extraordinarios		
Beneficios en venta cartera de inversión a vencimiento (Nota 5)	2.993	-
Por enajenación de inmovilizado (Nota 14)	679	578
Otros productos	497	983
	<u>4.169</u>	<u>1.561</u>
	=====	=====
Quebrantos extraordinarios		
Dotaciones netas extraordinarias a fondos de pensiones internos	3.847	510
Dotaciones netas extraordinarias jubilaciones anticipadas	625	498
Dotaciones netas a otros fondos específicos y otros quebrantos	659	1.222
	<u>5.131</u>	<u>2.230</u>
	=====	=====

Retribuciones al Consejo de Administración

La aprobación de las cuentas anuales por parte de la Junta General de Accionistas supondrá que los miembros del Consejo de Administración del Banco, en activo o ya jubilados, devenguen en el ejercicio de 1998, en concepto de retribuciones al Consejo de Administración, la cantidad de 105 millones de pesetas. Además, los Consejeros que también ocupan cargos directivos en el Grupo, o prestan para él su trabajo con dedicación plena, han percibido en 1998 en concepto de sueldos e incentivos la cantidad global de 259 millones de pesetas. Dichas cantidades se encuentran registradas como gastos de personal y generales en las cuentas anuales del ejercicio.

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

La suma de los créditos concedidos, durante 1998, al conjunto de los miembros del Consejo de Administración ascendió a la cantidad de 3.866 millones de pesetas, estando los tipos de interés comprendidos entre el MIBOR a tres meses más 0,50 puntos y más 1,50 puntos. Asimismo, se han asumido por cuenta de los mismos obligaciones a título de garantía por 264 millones de pesetas.

(29) Operaciones de futuro

El valor nominal o contractual de las operaciones de futuro no vencidas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no recogidas en los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compraventa de divisas		
Compras	26.246	88.809
Ventas	22.994	79.477
Compraventa de activos financieros		
Compras	8.514	-
Ventas	12.737	-
Futuros sobre valores y tipos de interés		
Compras	1.421	12.311
Ventas	96.849	15.501
Opciones		
Compradas	6.340	9.308
Emitidas	77.290	33.709
Otras operaciones sobre tipos de interés		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (F.R.A.)	-	15.072
Permutas financieras	103.400	132.485
	<u>357.791</u>	<u>386.852</u>
	*****	*****

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



0E8887872

CLASE 8ª

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

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

El coste de contrataciones externas para acometer dichos trabajos ascendió a 272 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentran registrados en el epígrafe de Gastos generales de administración/Otros gastos administrativos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta. Adicionalmente, se debieron efectuar inversiones en equipos informáticos por valor de 391 millones de pesetas, necesarias también para la adaptación de los sistemas al año 2000. A nivel interno, se dedicaron 40.144 horas de trabajo a los citados trabajos de adaptación al euro, por lo que ha sido preciso contratar con carácter estable a 20 empleados cuya remuneración no está incluida en la cifra de coste de la contratación externa, figurando en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, como Gastos de personal.

Por otra parte, los trabajos de adaptación del sistema de información del Grupo al año 2000 comenzaron en el año 1996 con una revisión inicial del impacto previsto y la posterior asignación de recursos a un proyecto de adaptación tecnológica a efectos de prevenir las incidencias que provocase la entrada del año 2000 en los sistemas informáticos. Entre mayo de 1997 y marzo de 1998 se efectuó el análisis de impacto, consistente en la identificación exhaustiva de todos los componentes físicos y lógicos que pueden verse afectados por el año 2000, y las medidas a adoptar para evitar posibles disfunciones.

Desde marzo de 1998 hasta diciembre de 1998, se llevaron a cabo las modificaciones identificadas, se probaron los programas modificados y se pusieron en funcionamiento real. Está previsto que todas las pruebas globales y el desarrollo del plan de contingencias, finalicen antes de junio de 1999, dando en este momento por finalizados los trabajos de adaptación tecnológica al año 2000.

Los costes externos de adaptación al año 2000 han representado un importe de 187 millones de pesetas, que se encuentran registrados en el epígrafe de Gastos generales de administración/Otros gastos administrativos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, sin incluir las inversiones en equipos informáticos nombradas anteriormente, así como la dedicación de 4.581 horas de trabajo de personal del Grupo a las mencionadas tareas.

El Consejo de Administración en su sesión de 23 de diciembre de 1998, aprobó la adecuación del Plan de Adaptación tecnológica al año 2000 del Grupo para evitar incidencias negativas en el funcionamiento de sus aplicaciones y sistemas informáticos.

(31) Cuadro de Financiación

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997:

	Millones de pesetas		ORIGENES	Millones de pesetas	
	1998	1997		1998	1997
APLICACIONES					
Reembolso de participaciones en el capital	1.622	6.065	Recursos generados en las operaciones Resultado del ejercicio	10.766	12.058
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	69.235	Más - Amortizaciones	5.100	4.472
Inversión crediticia (incremento neto)	59.682	39.701	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	2.367	2.710
Títulos de renta fija (incremento neto)	87.925	-	- Saneamientos directos de activos	8.154	5.661
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	2.009	- Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado	226	220
Adquisición de Inversiones permanentes			Menos - Beneficios en venta de acciones propias, participaciones e inmovilizado	43	81
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	144	8	Aportaciones externas de capital	(5.106)	(1.086)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.502	3.743	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	2.031
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.712	1.095	Títulos de renta fija (incremento neto)	126.561	-
			Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	4.151	-
			Acreedores (incremento neto)	13.810	23.262
			Venta de inversiones permanentes		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.431	-
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.828	3.700
TOTAL APLICACIONES	162.587	121.876	TOTAL ORIGENES	162.587	121.876



0E8887873

CLASE 8^a
SABON

ANEXO I

Información adicional sobre participaciones en sociedades significativas.

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

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

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 100 millones, reservas de 339 millones, beneficio neto de 1.579 millones de pesetas.

Autopista Vasco Aragonesa, S.A., con domicilio en Orozko (Vizcaya), autopistas, participación del 5,07%, valor contable de la participación de 1.419 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 43.750 millones, reservas de 60.161 millones, beneficio neto de 102 millones de pesetas.

ANEXO II

Información adicional sobre participaciones en sociedades asociadas y otras significativas

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

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

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 20 millones, reservas de 98 millones, beneficio neto de 3 millones de pesetas.

Descan, S.A., con domicilio en Madrid, inmobiliaria, participación del 50 %, valor contable de la participación de 200 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 30 millones, reservas de 420 millones, resultado neto de -10 millones de pesetas.

Inversiones Banzano, S.A. S.I.M.C.A.V., con domicilio en Madrid, inversión mobiliaria, participación del 3,48 %, valor contable de la participación de 55 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 688 millones, reservas de 1.044 millones, beneficio neto de 366 millones de pesetas.

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

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 750 millones, reservas de 157 millones, beneficio neto de 83 millones de pesetas.

Parzara, S.A., con domicilio en Valladolid, inmobiliaria, participación del 50 %, valor contable de la participación de 600 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 1.200 millones, reservas 2 millones, resultado -6 millones de pesetas.

Promoción, Imagen y Comunicación, S.A., con domicilio en Madrid, actividades relacionadas con la publicidad, relaciones públicas y medios de comunicación, participación del 20 %, valor contable de la participación de 30 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 150 millones, reservas de 7 millones, resultado neto de -8 millones de pesetas.

Prosegur Seguridad, S.A., con domicilio en Madrid, seguridad, participación del 23,28 %, valor contable de la participación de 26 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 50 millones, reservas de 34 millones, beneficio neto de 17 millones de pesetas.

Sistema 4-B, S.A., con domicilio en Madrid, gestión de instrumentos de crédito, participación del 2,10 %, valor contable de la participación de 85 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 427 millones, reservas de 2.352 millones, beneficio antes de impuestos de 704 millones de pesetas.

Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros, con domicilio en Madrid, seguros, participación del 20 %, valor contable de la participación de 416 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1998, capital social de 1.500 millones, reservas de 227 millones, beneficio neto de 273 millones pesetas.



0E8887874

CLASE 8.^a
TABLA**BANCO ZARAGOZANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO FINANCIERO BANCO ZARAGOZANO**

Informe de gestión del ejercicio 1998

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.

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	15.973	10.199	5.774	56,6
Entidades de crédito	42.911	78.358	(35.447)	(45,2)
Créditos sobre clientes	499.946	442.203	57.743	13,1
Cartera de valores	211.539	127.673	83.866	65,7
Activos materiales e inmatrimoniales	30.241	31.214	(973)	(3,1)
Acciones propias	601	-	601	n/s
Otros activos	18.398	8.502	9.896	116,4
Cuentas de periodificación	4.735	7.967	(3.232)	(40,6)
Total activo	824.344	706.116	118.228	16,7
PASIVO				
Entidades de crédito	191.344	92.904	98.440	106,0
Débitos a clientes	539.682	525.872	13.810	2,6
Otros pasivos	4.445	2.804	1.641	58,5
Cuentas de periodificación	6.068	6.384	(316)	(4,9)
Provisiones y fondos	23.270	19.735	3.535	17,9
Pasivos subordinados	10.000	10.000	-	-
Intereses minoritarios	-	1.429	(1.429)	n/s
Capital y Reservas	44.435	42.516	1.919	4,5
Beneficio del ejercicio	5.100	4.472	628	14,0
Total pasivo	824.344	706.116	118.228	16,7

A 31 de diciembre de 1998, el total balance asciende a 824.344 millones de pesetas, que frente a los 706.116 millones de pesetas de 31 de diciembre de 1997 supone un aumento en el año de 118.228 millones en términos absolutos y un crecimiento del 16,7% en términos relativos.

Este crecimiento se produce, fundamentalmente, por el incremento de los créditos sobre clientes y de la cartera de valores en el activo, y por los aumentos de entidades de crédito y débitos a clientes en el pasivo.

Créditos sobre clientes del Grupo consolidado

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

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Crédito a las Administraciones Públicas	1.477	0,3	2.954	0,7	(1.477)	(50,0)
Crédito a otros sectores residentes	495.090	97,2	440.479	97,5	54.611	12,4
Crédito comercial	90.593	17,8	90.028	19,9	567	0,6
Deudores con garantía real	232.677	45,7	210.270	46,6	22.407	10,7
Hipotecaria	223.239	43,8	199.736	44,3	23.503	11,8
Otras	9.438	1,9	10.534	2,3	(1.096)	(10,4)
Otros deudores a plazo	140.338	27,6	115.741	25,6	24.597	21,3
Deudores a la vista y varios	16.518	3,2	12.311	2,7	4.207	34,2
Arrendamientos financieros	14.964	2,9	12.131	2,7	2.833	23,4
Crédito a no residentes	7.905	1,5	2.274	0,5	5.631	247,6
Activos dudosos	4.906	1,0	5.713	1,3	(807)	(14,1)
Créditos sobre clientes (bruto)	509.378	100,0	451.420	100,0	57.958	12,8
Menos: Fondos de provisión de insolvencias	(9.432)		(9.217)		(216)	2,3
Créditos sobre clientes (neto)	499.946		442.203		57.743	13,1
Créditos en pesetas	497.155	97,6	435.984	96,6	61.171	14,0
Créditos en moneda extranjera	12.223	2,4	15.436	3,4	(3.213)	(20,8)
Créditos sobre clientes (bruto)	509.378	100,0	451.420	100,0	57.958	12,8

A 31 de diciembre de 1998, el volumen de créditos sobre clientes o inversiones crediticias asciende a 509.378 millones de pesetas. El aumento experimentado en el año ha sido de 57.958 millones de pesetas equivalente a un 12,8 %.

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

Hay que resaltar, por su significación, la disminución tanto en valores absolutos como en relativos de los activos dudosos, que han pasado a suponer el 1 % del total de la inversión en clientes en 1998, frente al 1,3 % en 1997.

El volumen de los créditos sobre clientes supone el 92,7 % de los recursos de clientes, débitos a clientes y pasivos subordinados, el 84,2% en el año anterior.

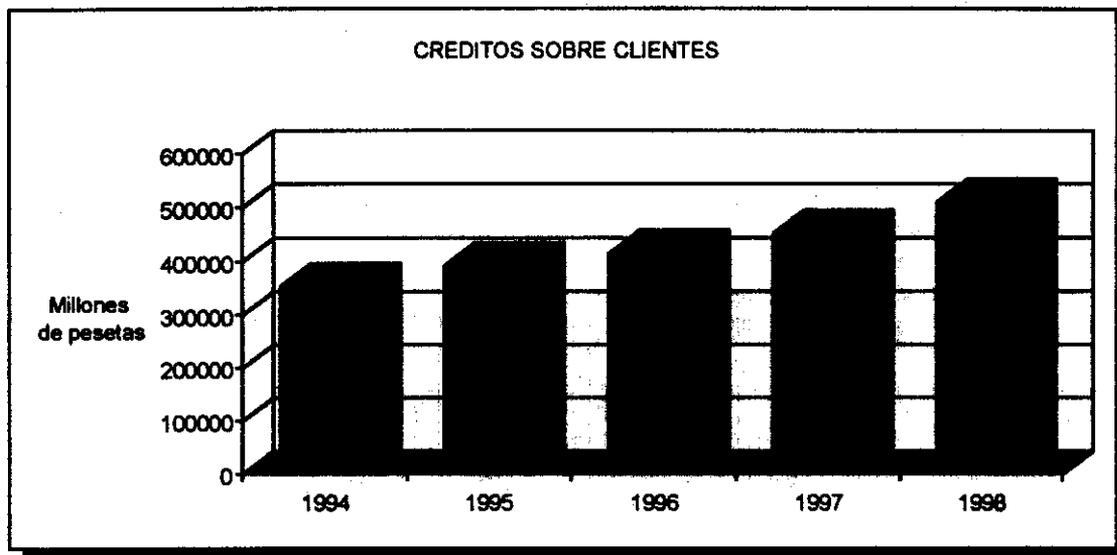
Durante 1998 el volumen de papel descontado ascendió a 364.792 millones de pesetas. El plazo medio de descuento ha sido de 67 días y el vencimiento medio de la existencia es de 64 días.

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



OE8887875

CLASE 8.^a
PASAJES



Créditos sobre clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Hasta 3 meses	136.583	26,8	134.401	29,8	2.182	1,6
De 3 meses a 1 año	85.387	16,8	86.425	19,2	(1.038)	(1,2)
De 1 a 5 años	139.761	27,4	111.653	24,7	28.108	25,2
A más de 5 años	147.647	29,0	118.941	26,3	28.706	24,1
Total	509.378	100,0	451.420	100,0	67.958	12,8

Descuento comercial en 1998, clasificado por plazos y tipos de interés

En porcentajes	Plazo de descuento					
	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 179 días	De 180 a 1 año	De 1 año a mayor plazo	Total
Menor o igual a 4	8,6	1,4	0,5	0,0	0,0	10,5
De 4,01 a 5	4,1	8,7	2,3	0,2	0,1	15,4
De 5,01 a 6	8,7	19,5	6,5	0,4	0,1	35,2
De 6,01 a 7	4,7	11,3	5,1	0,2	0,0	21,3
De 7,01 a 8	1,9	4,8	2,5	0,1	0,0	9,3
De 8,01 a 9	0,6	1,9	0,8	0,1	0,0	3,4
De 9,01 a 10	0,3	1,3	0,5	0,1	0,0	2,2
Mayor de 10	0,2	1,7	0,8	0,0	0,0	2,7
Total	29,1	60,6	19,0	1,1	0,2	100,0

Préstamos con garantía real a otros sectores residentes

El saldo total mantenido al 31 de Diciembre de 1998 en este tipo de inversión fue de 232.677 millones. De ellos 182.948 millones, (el 78,6 %) corresponden a hipotecarios vivienda a particulares facilitados para financiación de primera vivienda y 14.329 millones, (el 6,2 %) a hipotecarios promotor subrogables.

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

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.
Desglose en función del % que el saldo pendiente supone sobre el valor de tasación y referencial de variabilidad.

Millones de pesetas	Menor de 50%	De 50% a 59%	De 60% a 69%	De 70% a 79%	Más del 79%	Sin Tasar	Total
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
Tipo fijo	1.653	474	148	24	115	5	2.419
Interés variable ref. 5 grandes bancos	5.218	744	201	33	15	-	6.211
Interés variable ref. Mibor 1 año	75.783	30.823	35.860	20.878	6.037	-	169.381
Resto variable	376	915	2.315	1.128	183	20	4.937
Total	83.030	32.956	38.524	22.063	6.360	25	182.948

Como puede apreciarse en el cuadro anterior, el 84% de los saldos pendientes de éstos préstamos están otorgados por un importe inferior al 70% del valor de tasación de los inmuebles que los garantizan. El 93% están concedidos a interés variable ref. Mibor 1 año, el 3% a interés variable 5 grandes bancos y el 1% a tipo fijo.

Préstamos hipotecarios vivienda particulares.
Desglose por tipos de interés y referencial de variabilidad

	Número de operaciones	Saldo en millones	Tipo medio actual en %	Diferencial medio
Tipo Fijo	685	2.419	8,94	-
Interés variable				
referencia: media 5 grandes bancos	2.583	6.211	8,27	1,44
referencia: Mibor a 1 año	25.076	169.381	5,45	1,32
-a condiciones iniciales a revisar en:				
1 de Enero de 1999	1.761	13.587	4,13	1,22
el año de 1999	3.049	24.398	4,05	1,20
con posterioridad a 1999	20	150	6,19	1,30
otras condiciones	621	4.630	4,11	-
-a condiciones revisadas	19.625	126.616	5,91	1,41
Resto interés variable otras referencias	783	4.937	7,16	0,05
Total	29.127	182.948	6,64	

Significar que el 21% de los saldos pendientes están concedidos sobre préstamos cuyas condiciones iniciales aún no han sido revisadas, de los cuales en Enero 1999 se revisarán 13.587 millones, 24.398 millones a lo largo de 1999 y 150 millones con posterioridad a 1999.



0E8887876

CLASE 8ª

Pólizas de crédito y préstamo en pesetas vigentes a fin de 1998
clasificadas por plazos y tipos de rendimiento (*)

En porcentajes	Plazo hasta vencimiento					Total
	Menos de 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 18 meses	De 18 meses a 3 años	A 3 años o más	
Menor o igual a 4	3,0	1,5	0,1	0,1	5,8	10,5
De 4,01 a 5	5,2	1,4	0,4	5,0	7,5	19,5
De 5,01 a 6	1,8	2,4	0,6	2,5	26,3	33,4
De 6,01 a 7	2,6	1,0	0,2	1,4	13,9	19,1
De 7,01 a 8	0,7	0,6	0,1	0,9	4,9	7,2
De 8,01 a 9	0,7	0,5	0,2	1,0	1,5	3,9
De 9,01 a 10	0,7	0,3	0,2	0,5	0,8	2,5
De 10,01 a 11	0,5	0,1	0,1	0,3	0,4	1,4
Mayor de 11	1,9	0,3	0,0	0,2	0,1	2,5
Total	16,9	8,1	1,9	11,9	61,2	100,0

(*) Tipo de interés más comisión

Distribución geográfica de los créditos sobre clientes

Media anual en porcentajes	1998	1997
Andalucía	8,7	8,4
Aragón	9,4	9,4
Asturias	1,2	0,9
Baleares	1,5	1,4
Canarias	5,6	4,9
Cantabria	0,7	0,7
Castilla-León	3,8	2,9
Castilla La Mancha	3,6	3,4
Cataluña	20,0	20,1
Extremadura	0,9	0,8
Galicia	2,0	2,3
La Rioja	0,4	0,4
Madrid	26,5	29,6
Murcia	1,8	1,8
Navarra	1,1	1,2
País Vasco	3,4	3,1
Valencia	9,4	8,7
	100,0	100,0

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

Gestión del riesgo

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

Concentración del riesgo por cliente

Millones de pesetas	Riesgo Dinerario	Riesgo de firma	Riesgo dudoso	Total	Concentración (en %)	Dudosos/ riesgos (en %)
Más de 500	74.068	16.454	-	90.522	15,9	0,0
De 250 a 500	27.347	9.779	-	37.126	6,5	0,0
De 100 a 250	32.420	11.182	175	43.777	7,7	0,4
De 75 a 100	13.202	3.774	163	17.139	3,0	1,0
De 50 a 75	21.109	2.890	53	24.052	4,2	0,2
De 20 a 50	73.382	6.712	866	80.960	14,2	1,1
De 5 a 20	190.084	6.848	1.950	198.862	34,8	1,0
Menos de 5	72.880	3.774	1.738	78.392	13,7	2,2
Total	604.472	61.413	4.946	670.830	100,0	0,9

Riesgos dudosos

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	importe	importe	Absoluta	%
RIESGOS DUDOSOS				
Saldo al inicio del ejercicio	5.731	7.384	(1.653)	(22,4)
Aumentos	4.384	4.543	(159)	(3,5)
Recuperaciones	(3.808)	(3.467)	(341)	9,8
Variación neta	576	1.076	(500)	(46,5)
Variación en %	10,0	14,6		
Amortizaciones	(1.362)	(2.707)	1.345	(49,7)
Otros	-	(22)	22	(-100,0)
Saldo al cierre del ejercicio	4.946	5.731	(786)	(13,7)
FONDO DE INSOLVENCIAS				
Saldo al inicio del ejercicio	9.852	9.911	(59)	(0,6)
Dotación bruta	5.559	4.748	811	17,1
Disponible	(3.783)	(2.013)	(1.770)	87,9
Dotación neta	1.776	2.735	(959)	(35,1)
Utilización y traspasos	(1.506)	(2.731)	1.225	(44,9)
Otros	-	(63)	63	(-100,0)
Saldo al cierre del ejercicio	10.122	9.852	270	2,7
Activos adquiridos por aplicación	3.843	5.234	(1.391)	(26,6)
Provisiones específicas	1.027	1.109	(82)	(7,4)
Pro-memoria				
Activos en suspenso regularizados	24.659	24.507	152	0,6
Hipotecarios dudosos	1.602	2.336	(734)	(31,4)
Ratios %:				
Dudosos sobre riesgos totales	0,9	1,1		
Amortizaciones sobre riesgos totales	0,3	0,5		
Fondo de insolvencias sobre dudosos	204,6	171,9		
Fondo de insolvencias más hipotecarios dudosos sobre dudosos	237,1	212,7		



0E8887877

CLASE 8ª

El saldo de riesgos dudosos, incluidos los activos dudosos con entidades de crédito y los riesgos de firma de dudosa recuperación, a 31 de diciembre de 1998, asciende a 4.945 millones de pesetas, que frente a los 5.731 millones contabilizados a 31 de diciembre de 1997 suponen una disminución en el año de 786 millones de pesetas, un 13,7 % menos.

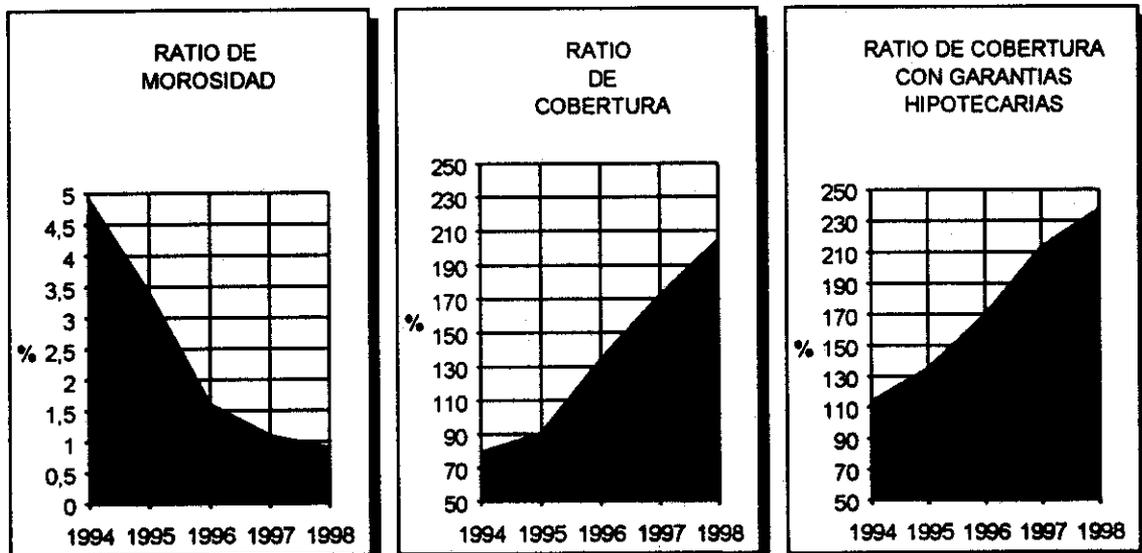
Durante el año se han producido entradas en dudosos por 4.384 millones de pesetas y se han recuperado asuntos por 3.808 millones de pesetas. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos dudosos de 576 millones de pesetas.

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 1998 se han amortizado 1.362 millones de pesetas.

La dotación realizada con cargo a los resultados del ejercicio ha sido inferior en un 35,1 % a la del año anterior.

El saldo de 4.945 millones de riesgos dudosos de fin de año supone el 0,9 % de los riesgos totales asumidos y su cobertura es del 204,6 %. Estos ratios de morosidad y de cobertura están elaborados siguiendo estrictamente los criterios de Banco de España, y suponen una sustancial mejora en relación con los de finales del año de 1997, que fueron del 1,1 % y 171,9 %, respectivamente.

Pero la sanidad del activo queda realmente valorada al considerar que de los 4.945 millones de pesetas de activos dudosos, 1.602 millones son riesgos de hipotecarios dudosos, y que teniendo en cuenta la garantía hipotecaria de los mismos, el nivel de cobertura alcanza el 237,1 %.



Riesgos dudosos por tramos de antigüedad

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
			Absoluta	%
Hasta 6 meses	2.984	1.300	1.684	129,5
Más de 6 meses sin exceder de 12	747	1.427	(680)	(47,7)
Más de 12 meses sin exceder de 18	548	902	(354)	(39,2)
Más de 18 meses sin exceder de 21	250	285	(35)	(12,3)
Más de 21 meses	377	1.799	(1.422)	(79,0)
Riesgos de firma	39	18	21	116,7
Total	4.945	6.731	(786)	(13,7)

Cobertura de los riesgos dudosos

Millones de pesetas	Total computable	Cobertura
Riesgos con cobertura obligatoria	4.945	4.945
Riesgos sin cobertura obligatoria	-	-
Total	4.945	4.945
Provisión genérica del 1%	414.994	4.149
Provisión de C. Hipotecarios del 0,5%	205.247	1.026
Total cobertura		10.120
Fondos de provisión de insolvencias		10.120
Nivel de cobertura (en %)		100



CLASE 8.ª



OE8887878

Riesgo de interés

La liberalización de los mercados financieros, la volatilidad de los tipos de interés y la creciente competencia en el sector, han hecho que el riesgo de interés adquiera gran importancia.

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 1998, desglosando las partidas sensibles por tramos de vencimientos residuales y, en su caso, por fechas de revisión de tipos de interés. Al pie del cuadro se detallan, para cada plazo, las diferencias absolutas y el porcentaje de cobertura entre los activos y pasivos.

Millones de pesetas	Total Balance	Hasta 3 meses	Hasta 6 meses	Hasta 12 meses	Hasta 18 meses	Hasta 24 meses	Hasta 36 meses	Total Sensible	No Sensible
ACTIVO									
Caja y Banco de España	15.973	34.497	34.497	34.497	34.497	34.497	34.497	34.497	15.973
Entidades de crédito	42.911	270.021	345.770	464.681	473.952	479.226	487.927	494.037	8.414
Inversión clientes	499.946	40.206	51.952	70.400	86.505	88.822	88.838	207.130	5.909
Cartera de litulos	211.539	38.541	50.287	68.735	84.840	87.157	87.173	205.465	4.409
Renta fija	205.465	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	1.665	4.409
Renta variable	6.074								
Inmovilizado	30.241								30.241
Otras cuentas	23.734								23.734
Total	824.344	344.724	432.219	569.678	594.954	602.546	611.262	736.664	88.680
PASIVO									
Entidades de crédito	191.344	144.052	161.064	178.692	178.732	178.732	178.860	179.349	11.995
Pasivo de clientes	549.682	367.123	411.505	455.475	458.456	464.532	464.535	464.651	85.031
Recursos propios	44.435								44.435
Otras cuentas	38.863								38.863
Total	824.344	511.175	572.569	634.167	637.188	643.264	643.396	644.000	180.344
Diferencia Activo-Pasivo		(166.451)	(140.350)	(64.589)	(42.234)	(40.719)	(32.133)	91.664	(91.664)
Activo/Pasivo (en %)		67,44	75,49	89,82	93,37	93,67	95,01	114,23	49,17

Cartera de valores del Grupo consolidado

A 31 de diciembre de 1.996 el volumen de la cartera de valores del Grupo es de 212.004 millones de pesetas, experimentando en el año un aumento de 83.897 millones, equivalente al 65,5 %.

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

El 89,6 % del total de la cartera de valores corresponde a inversión en Deuda del Estado, el 7,3 % a inversiones en otros valores de renta fija y el 3,1 % restante a inversiones en acciones y participaciones.

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	Importe	%	Importe	%	Absoluta	%
Deudas del Estado	190.021	89,6	101.622	79,3	88.399	87,0
Certificados de Banco de España	8.655	4,1	12.453	9,7	(3.798)	(30,5)
Letras del Tesoro	24.934	11,7	27.201	21,2	(2.267)	(8,3)
Otra deuda pública	156.432	73,8	61.968	48,4	94.464	152,4
Otros valores de renta fija	15.509	7,3	16.037	12,5	(528)	(3,3)
Acciones y participaciones	6.474	3,1	10.448	8,2	(3.974)	(38,0)
Acciones	4.364	2,1	8.529	6,7	(4.165)	(48,8)
Participaciones en empresas del grupo	-	-	72	0,1	(72)	(100,0)
Otras participaciones	2.110	1,0	1.847	1,4	263	14,2
Cartera de valores (bruto)	212.004	100,0	128.107	100,0	83.897	65,5
Menos: Fondo Fluctuación Valores	(400)		(434)		34	(7,8)
Fondo de Insolvencias	(65)		-		(65)	-
Cartera de valores (neto)	211.539		127.673		83.866	65,7
En pesetas	196.796	92,8	112.490	87,8	84.306	74,9
En moneda extranjera	15.208	7,2	15.617	12,2	(409)	(2,6)
Cartera de valores (bruto)	212.004	100,0	128.107	100,0	83.897	65,5



0E8887879

CLASE 8ª

Recursos de clientes del Grupo consolidado

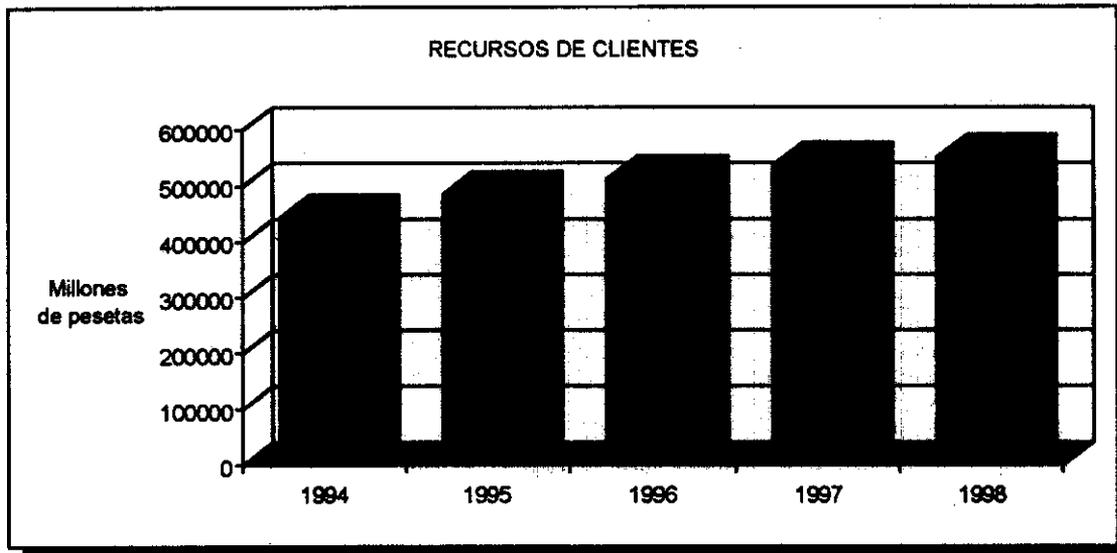
El siguiente cuadro desglosa, por sectores, tipos de cuenta y clases de moneda, los recursos de clientes a 31 de diciembre de los dos últimos ejercicios, así como sus estructuras y su variación absoluta y relativa.

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	importe	%	importe	%	Absoluta	%
Administraciones Públicas	19.685	3,6	17.369	3,3	2.316	13,3
Depósitos	7.760	1,4	8.818	1,7	(1.058)	(12,0)
Cuentas de recaudación	11.925	2,2	8.551	1,6	3.374	39,5
Otros sectores residentes	506.331	92,1	493.519	92,1	12.812	2,6
Cuentas corrientes	130.799	23,8	115.571	21,6	15.228	13,2
Cuentas de ahorro	65.180	11,9	57.137	10,7	8.043	14,1
Cuentas a plazo	215.971	39,3	228.379	42,2	(10.408)	(4,6)
Cesión temporal de activos	93.744	17,0	93.988	17,5	(244)	(0,3)
Cuentas especiales	637	0,1	444	0,1	193	43,5
No residentes	13.666	2,5	14.984	2,7	(1.318)	(8,8)
Cuentas corrientes	3.716	0,7	4.001	0,7	(285)	(7,1)
Cuentas a plazo	9.950	1,8	10.983	2,0	(1.033)	(9,4)
Débitos a clientes	639.682	98,2	626.872	98,1	13.810	2,6
Pasivos subordinados	10.000	1,8	10.000	1,9	-	-
Recursos de clientes	549.682	100,0	535.872	100,0	13.810	2,6
En pesetas	541.911	98,6	528.994	98,7	12.917	2,4
En moneda extranjera	7.771	1,4	6.878	1,3	893	13,0
Recursos de clientes	549.682	71,1	535.872	77,1	13.810	2,6
Patrimonio Fondos de Inversión	213.290	27,6	150.949	21,7	62.341	41,3
Patrimonio Fondo de Pensiones	10.127	1,3	8.300	1,2	1.827	22,0
Recursos intermediados clientes	773.099	100,0	695.121	100,0	77.978	11,2

A 31 de diciembre de 1998, el volumen de recursos de clientes, asciende a 549.682 millones de pesetas, con un aumento en el año de 13.810 millones de pesetas, que supone un incremento relativo anual del 2,6 %.

Si computamos los recursos canalizados hacia fondos de inversión y de pensiones, el volumen total de recursos intermediados de clientes asciende a 773.099 millones de pesetas, con un aumento de 77.978 millones de pesetas, que representa un crecimiento relativo anual del 11,2 %.

Significar que el crecimiento de recursos a la vista, cuentas corrientes y cuentas de ahorro, ha sido del 12,1 %.



Recursos de clientes por plazos. Desglose por vencimientos desde balance

Millones de pesetas	1998		1997		Variación	
	importe	%	importe	%	Absoluta	%
A la vista	206.391	37,8	184.125	34,4	22.266	12,1
De 1 a 3 meses	236.525	43,0	197.768	36,9	38.757	19,6
De 3 meses a 1 año	87.553	15,9	78.188	14,6	9.365	12,0
A más de 1 año	19.213	3,5	75.791	14,1	(56.578)	(74,7)
Total	649.682	100,0	636.872	100,0	13.810	2,6

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

En porcentajes	Cuentas corrientes		Cuentas de ahorro		Cuentas a plazo		Total	
	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes	Nº de cuentas	Importes
Saldos (en miles de pesetas)								
Menos de 100	59,2	0,6	59,5	4,0	0,9	0,0	49,5	0,9
de 100 a 500	21,2	5,6	25,2	19,1	9,5	0,8	21,3	5,3
de 500 a 1.000	7,5	5,7	7,9	17,7	15,9	3,1	9,1	6,3
de 1.000 a 2.500	6,6	11,0	5,5	26,5	40,6	19,0	11,8	17,8
de 2.500 a 5.000	2,7	10,2	1,4	14,7	17,0	19,1	4,4	15,7
de 5.000 a 10.000	1,5	11,4	0,4	9,1	11,0	23,5	2,6	17,4
Más de 10.000	1,3	55,5	0,1	8,9	5,1	34,5	1,3	36,6
	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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



OE8887880

CLASE 8ª

BASENIA

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

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	20,2	23,2	23,3	29,7
De 1,01 a 2	5,1	4,7	4,3	4,3
De 2,01 a 3	4,6	5,0	6,5	37,0
De 3,01 a 4	24,0	27,3	31,5	16,0
De 4,01 a 5	36,5	28,4	24,4	4,7
Mayor de 5	9,6	11,4	10,0	8,3
	100,0	100,0	100,0	100,0

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

En porcentajes Coste	Depósitos			
	I	II	III	IV
Menor o igual a 1	24,6	28,4	28,4	36,3
De 1,01 a 2	6,2	5,7	5,3	4,3
De 2,01 a 3	5,6	6,1	7,9	27,0
De 3,01 a 4	29,2	33,2	37,4	18,7
De 4,01 a 5	24,4	14,1	8,7	3,7
Mayor de 5	10,0	12,5	12,3	10,0
	100,0	100,0	100,0	100,0

Distribución geográfica de los depósitos de clientes

Media anual en porcentajes	1998	1997
Andalucía	6,0	6,1
Aragón	21,9	31,3
Asturias	1,0	1,0
Baleares	0,4	0,7
Canarias	3,5	2,9
Cantabria	0,6	0,6
Castilla-León	3,6	3,7
Castilla La Mancha	8,8	8,8
Cataluña	9,7	9,2
Extremadura	0,7	0,6
Galicia	2,2	2,3
La Rioja	1,2	1,4
Madrid	30,4	21,4
Murcia	0,9	0,8
Navarra	1,0	1,1
País Vasco	2,4	2,4
Valencia	5,7	5,7
	100,0	100,0

Recursos propios consolidados

A 31 de diciembre de 1998 el Grupo consolidable tenía unos recursos propios computables de 52.247 millones de pesetas, según la norma séptima de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Asimismo, la citada Circular determina en la norma cuarta, que los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, por riesgo de cambio y por riesgo de mercado.

En consecuencia se establecen en la referida Circular, unos requerimientos de recursos mínimos que para el Grupo quedan fijados a 31 de diciembre de 1998 en 43.484 millones, de pesetas, con lo que se produce un superávit de 8.763 millones de pesetas.

Recursos propios computables

Millones de pesetas	1998	1997
Recursos propios básicos	40.287	39.677
Capital social y recursos asimilados	9.250	9.250
Reservas efectivas y expresas	31.380	30.314
de las que: minoritarios	-	1.429
resultados del ejercicio	2.655	2.003
Reservas en Sociedades consolidadas	351	275
Subtotal	40.981	39.839
A deducir:		
Activos inmateriales	15	18
Recursos computables en poder del Grupo	601	-
Pérdidas en sociedades consolidadas	108	144
Subtotal	724	162
Recursos propios de segunda categoría	12.146	14.146
Reservas de revalorización de activos	6.146	6.146
Financiaciones subordinadas y asimiladas	6.000	8.000
Otras deducciones de recursos propios	156	156
Participaciones computables como recursos propios de entidades financieras no consolidables en cuyo capital el Grupo participa en más del 10%	156	156
Total recursos propios computables	62.247	53.667
Sobrante de recursos propios	8.763	12.461

Acciones y Accionistas

Acciones

A 31 de diciembre de 1998 el capital social de Banco Zaragozano era de 9.250.000.000 de pesetas, representado por 18.500.000 acciones ordinarias de 500 pesetas de valor nominal, íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas ellas están admitidas a cotización oficial en las cuatro Bolsas de Valores españolas y se contratan en el mercado continuo.

Durante el pasado ejercicio la cifra de capital social no ha tenido variación.

En 1998 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.



0E8887881

CLASE 8ªVolumen de contratación
(en millones de pesetas)

Año	Nominal	Efectivo
1996	1.482,3	6.865,2
1997	3.454,7	24.371,3
1998	1.866,6	18.752,6

A 31 de diciembre de 1998 la cotización de las acciones de Banco Zaragozano era de 4.350 pesetas, mientras que en la misma fecha del año anterior era de 4.335 pesetas. La cotización máxima registrada por las acciones del Banco durante 1998 fue de 6.320 pesetas el día 26 de febrero y la cotización mínima se situó en 3.800 pesetas el día 1 de octubre.

Al cambio de cierre de la Bolsa de Madrid, la capitalización bursátil de Banco Zaragozano ascendía a 80.475 millones de pesetas. El PER del Banco (capitalización bursátil/beneficio neto) era de 15,9.

Durante 1998 Banco Zaragozano no realizó operaciones de compra o venta de sus propias acciones, mientras que las sociedades del Grupo adquirieron 206.336 acciones del propio Banco por un valor nominal de 103.168.000 pesetas y vendieron 88.742 acciones por importe nominal de 34.371.000 pesetas, habiéndose alcanzado la cifra máxima de acciones en cartera el día 29 de diciembre de 1998, con un total de 149.435 títulos, equivalentes al 0,8 % del capital social del Banco.

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

A 31 de diciembre de 1998, el Banco carecía de acciones propias en cartera, siendo la cifra de acciones propias en poder de las sociedades del Grupo de 137.594, equivalentes al 0,7 % del capital social.

A la misma fecha, 31 de diciembre de 1998, Banco Zaragozano tenía acciones de la propia Entidad aceptadas en garantía de operaciones crediticias, ascendiendo la reserva indisponible prevista en el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas dotada por tal concepto a 16 millones de pesetas.

Accionistas

A 31 de diciembre de 1998 el número de accionistas de Banco Zaragozano era de 21.829.

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.	2.684	12,3	13.028	0,1
De 10 a 50 accs.	7.419	34,0	189.927	1,0
De 51 a 100 accs.	3.386	15,5	283.005	1,4
De 101 a 500 accs.	6.061	27,8	1.423.835	7,7
De 501 a 1.000 accs.	1.226	5,6	895.588	4,8
De 1.001 a 5.000 accs.	879	4,0	1.704.417	9,2
De 5.001 a 10.000 accs.	83	0,4	589.113	3,2
De 10.001 a 50.000 accs.	62	0,3	1.294.687	7,0
De 50.001 a 100.000 accs.	11	0,1	707.375	3,8
De 100.001 a 200.000 accs.	7	0,0	896.002	4,8
Más de 200.000 accs.	11	0,0	10.523.023	57,0
Total	21.829	100,0	18.500.000	100,0

Atendiendo a su distribución geográfica, son las Comunidades Autónomas de Aragón (25,0%), Cataluña (15,1%), Madrid (14,5%), Castilla-La Mancha (7,8%), Andalucía (7,1%) y Valencia (6,6%) las que cuentan con mayor número de accionistas.

A 31 de diciembre de 1998 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 8.905.172, que representaban el 48,1% del capital social del Banco.

La participación del personal de la entidad en el capital social era de 1,4 %.



0E8887882

CLASE 8.ª**FINANCIERA****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 1998, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 732.175 millones de pesetas, con un aumento en el año de 3.442 millones.

Los productos financieros derivados de la actividad inversora alcanzan los 43.408 millones de pesetas, con un tipo de rentabilidad media del 5,9 %, inferior en 1 punto a la de 1997.

Los costes financieros de los recursos ascienden a 20.767 millones de pesetas, con un tipo de coste medio del 2,8 %, inferior en 1,1 puntos al de 1997.

El diferencial financiero con el que ha operado el Grupo Banco Zaragozano, durante 1998, ha sido de 3,1 puntos, consecuencia de la diferencia entre el tipo medio de la rentabilidad de los empleos, 5,9 %, y el tipo medio del coste de los recursos, 2,8 %. Dicho diferencial financiero es 0,1 puntos superior al de 1997.

De la diferencia entre productos y costes financieros, obtenemos el margen de intermediación que ha sido de 22.641 millones de pesetas y representa un aumento del 3,2 % sobre el ejercicio anterior.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios que ascienden a 8.874 millones de pesetas, los beneficios por operaciones financieras que alcanzan 2.006 millones, se sitúa en 33.521 millones de pesetas, superior en 777 millones al obtenido en el año anterior, y con un incremento anual del 2,4 %.

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 23.965 millones, obtenemos el margen de explotación, que alcanza un volumen de 9.556 millones de pesetas, superior en un 15,8 % 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 61 millones de pesetas y los resultados por operaciones del Grupo a 1.432 millones de pesetas.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias han sido de 1.204 millones de pesetas, 42,8 % inferiores a las del año anterior.

El saneamiento neto de inmovilizaciones financieras ha sido de 26 millones de pesetas y los resultados extraordinarios negativos de 962 millones de pesetas.

Tras sumar o restar al margen de explotación las partidas anteriores, obtenemos un beneficio antes de impuestos de 8.857 millones de pesetas y una vez deducida la provisión para el impuesto sobre sociedades se llega a un beneficio consolidado en 1998 de 5.100 millones de pesetas, que excede en un 14 % al del año anterior.

Teniendo en cuenta que la totalidad de este beneficio consolidado es atribuible al Grupo Banco Zaragozano, su incremento con respecto al año anterior es del 23,6 %.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Grupo consolidado

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	42.741	49.828	(6.887)	(13,9)
de los que: cartera de renta fija	9.696	10.982	(1.286)	(11,7)
Intereses y cargas asimiladas	20.767	28.369	(7.602)	(26,8)
Rendimiento de la cartera de renta variable	667	680	(13)	(1,9)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	599	428	171	40,0
b) De participaciones	66	181	(115)	(63,5)
c) De participaciones en el Grupo	2	71	(69)	(97,2)
MARGEN DE INTERMEDIACION	22.641	21.939	702	3,2
Comisiones percibidas	9.869	8.803	1.066	12,0
Comisiones pagadas	985	984	1	0,1
Resultados por operaciones financieras	2.006	2.986	(980)	(32,8)
MARGEN ORDINARIO	33.521	32.744	777	2,4
Otros productos de explotación	411	291	120	41,2
Gastos generales de administración	21.527	21.623	(96)	(0,4)
a) De personal	15.333	15.070	263	1,7
de los que: sueldos y salarios	11.622	11.565	57	0,5
cargas sociales	3.150	2.975	175	5,9
de las que: pensiones	240	192	48	25,0
b) Otros gastos administrativos	6.194	6.553	(359)	(5,5)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.367	2.707	(340)	(12,6)
Otras cargas de explotación	482	456	26	5,7
MARGEN DE EXPLOTACION	9.556	8.249	1.307	15,8
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	61	64	(3)	(4,7)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	85	157	(72)	(45,9)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(24)	(93)	69	(74,2)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	3	(3)	n/s
Beneficios por operaciones del Grupo	1.434	608	826	182,3
Por enaj. de partic. en ent. consolid. por integración global y proporcional	1.431	367	1.064	289,9
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	3	141	(138)	(97,9)
Quebrantos por operaciones del Grupo	2	10	(8)	(80,0)
Por oper. con acciones de sociedad dominante y pasiv. fin.	2	10	(8)	(80,0)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	1.204	2.104	(900)	(42,8)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	26	15	11	73,3
Beneficios extraordinarios	4.169	1.561	2.608	167,1
Quebrantos extraordinarios	5.131	2.230	2.901	130,1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.857	6.020	2.837	47,1
Impuesto sobre beneficios	3.757	1.548	2.209	142,7
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.100	4.472	628	14,0
Resultado atribuido a la minoría	-	346	(346)	n/s
Beneficio atribuido al grupo	5.100	4.126	974	23,6



0E8887883

CLASE 8ª

Rentabilidad de gestión

Porcentajes sobre A.T.M.	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados	5,84	6,81
Intereses y cargas asimiladas	(2,84)	(3,89)
Rendimiento cartera renta variable	0,09	0,09
Margen de intermediación	3,09	3,01
Comisiones netas	1,21	1,07
Operaciones financieras	0,28	0,41
Margen ordinario	4,88	4,49
Gastos de explotación	(2,94)	(2,97)
Amortización activos materiales e inmateriales	(0,32)	(0,37)
Otros gastos	(0,01)	(0,02)
Margen de explotación	1,31	1,13
Amortización y provisiones para insolvencias	(0,16)	(0,29)
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(0,01)	-
Otros resultados netos	0,07	(0,01)
Resultado antes de impuestos	1,21	0,83
Impuesto de sociedades	(0,51)	(0,21)
Resultado del ejercicio	0,70	0,62

A.T. M. (millones de pesetas)

732.175

728.733

Rendimientos y costes medios del Grupo consolidado

Millones de pesetas	1998				1997			
	Saldos medios	Distribución %	Productos y Costes	Tipo %	Saldos medios	Distribución %	Productos y Costes	Tipo %
Caja y Dptos. en bancos centrales	11.483	1,6	-	-	11.189	1,5	-	-
Entidades de crédito	42.911	5,9	1.435	3,3	73.276	10,1	3.526	4,8
Inversión crediticia	468.122	63,9	31.610	6,7	432.648	59,4	35.120	8,1
Cartera de renta fija	149.752	20,4	9.696	6,5	152.254	20,9	10.982	7,2
Cartera de renta variable	10.728	1,5	667	6,2	12.833	1,7	680	5,3
Inmovilizado	30.924	4,2	-	-	32.858	4,5	-	-
Otros activos	18.255	2,5	-	-	13.675	1,9	-	-
Total empleos	732.175	100,0	43.408	5,9	728.733	100,0	50.308	6,9
Entidades de crédito	104.457	14,3	3.965	3,8	124.716	17,1	6.200	5,0
Débitos a clientes	528.003	72,1	15.142	2,9	510.281	70,0	20.396	4,0
Financiaciones subordinadas	10.000	1,4	411	4,1	10.000	1,4	550	5,5
Recursos propios	43.530	5,9	-	-	44.246	6,1	-	-
Otros recursos	46.185	6,3	1.249	2,7	39.490	5,4	1.223	3,1
Total recursos	732.175	100,0	20.767	2,8	728.733	100,0	28.369	3,9

Estructura de los productos y costes financieros del Grupo consolidado

En porcentajes	1998	1997
Productos de		
Entidades de crédito	3,3	7,0
Inversión crediticia	72,8	69,8
Cartera de renta fija	22,3	21,8
Cartera de renta variable	1,6	1,4
	100,0	100,0
Costes de		
Entidades de crédito	19,1	21,9
Débitos a clientes	72,9	71,9
Financiaciones subordinadas	2,0	1,9
Otros recursos	6,0	4,3
	100,0	100,0

Estructura de los costes de transformación del Grupo consolidado

En porcentajes	1998	1997
Gastos de explotación	89,8	88,3
Personal	64,0	61,5
Otros gastos administrativos	25,8	26,8
Amortización activos materiales e inmateriales	9,9	11,0
Otros gastos de explotación	0,3	0,7
	100,0	100,0

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.



0E8887884

CLASE 8ª

Seguidamente se analiza la evolución en los dos últimos ejercicios de Banco Zaragozano, S.A. a la vista de los balances públicos resumidos con sus variaciones absolutas y relativas y de las cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO ZARAGOZANO

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	%
ACTIVO				
Caja y depósitos en Bancos centrales	15.973	10.199	5.774	56,6
Entidades de crédito	47.711	82.662	(34.951)	(42,3)
Créditos sobre clientes	493.747	442.234	51.513	11,6
Cartera de valores	214.979	125.061	89.918	71,9
Activos materiales e inmateriales	29.698	30.105	(407)	(1,3)
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos	18.581	8.128	10.453	128,6
Cuentas de periodificación	4.930	8.114	(3.184)	(39,2)
Total activo	825.619	706.503	119.116	16,9
PASIVO				
Entidades de crédito	191.667	92.860	98.807	106,4
Débitos a clientes	541.823	529.490	12.333	2,3
Otros pasivos	4.064	2.396	1.668	69,6
Cuentas de periodificación	5.624	6.201	(577)	(9,3)
Provisiones y fondos	23.289	19.255	4.034	20,9
Pasivos subordinados	10.000	10.000	-	-
Capital y Reservas	44.081	42.238	1.843	4,4
Beneficio del ejercicio	5.071	4.063	1.008	24,8
Total pasivo	825.619	706.503	119.116	16,9

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 1998, medido por el volumen de sus empleos y recursos medios o balance medio, ha ascendido a 734.680 millones de pesetas.

Los productos financieros obtenidos por los rendimientos de los empleos, incluidos los de la cartera de renta variable, han sido de 45.241 millones de pesetas, tras una disminución de la rentabilidad media global de 1,0 puntos al pasar del 7,2 % en 1997 al 6,2 % en 1998.

Los costes financieros derivados de la utilización de los recursos se elevan a 20.835 millones de pesetas, con una disminución del tipo medio global de 1,1 puntos al pasar del 3,9 % en 1997 al 2,8 % en 1998.

El margen de Intermediación, obtenido por la diferencia entre productos y costes financieros asciende a 24.406 millones de pesetas y representa un aumento del 2,0 % sobre el ejercicio anterior.

Restando de la rentabilidad media global de los empleos, 6,2 %, el tipo medio global del coste de los recursos, 2,9 %, obtenemos el diferencial financiero con el que ha operado Banco Zaragozano en el año 1998, este diferencial ha sido de 3,3 puntos, igual al de 1997.

El margen ordinario, obtenido al agregar al margen de intermediación los productos ordinarios netos de comisiones por servicios, que han ascendido a 6.812 millones de pesetas, y los beneficios por operaciones financieras que fueron de 1.427 millones, ha sido de 32.645 millones de pesetas. Esta cifra supone un incremento del 4,0 % respecto al año anterior.

El margen de explotación, obtenido por la diferencia entre el margen ordinario y el montante de los costes de transformación, que ascienden a 23.495 millones de pesetas, 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 9.150 millones de pesetas y representa un incremento del 24,2 % respecto a 1997.

Las amortizaciones y provisiones netas para insolvencias ascienden a 1.106 millones de pesetas, el saneamiento de inmobilizaciones financieras a 16 millones y el neto de beneficios y quebrantos extraordinarios a 86 millones.

El resultado antes de impuestos ha sido de 7.942 millones de pesetas, frente a los 5.258 millones obtenidos en el ejercicio anterior es superior en el 51,0 % al del ejercicio 1997.

El resultado del ejercicio 1998 ha sido de 5.071 millones de pesetas, superior en 1.008 millones al del ejercicio 1997 y representa un incremento del 24,8 %.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones de pesetas	1998	1997	Variación	
	Importe	Importe	Absoluta	en %
Intereses y rendimientos asimilados	42.966	49.873	(6.907)	(13,8)
de los que: cartera de renta fija	9.683	10.970	(1.287)	(11,7)
Intereses y cargas asimiladas	20.835	28.440	(7.605)	(26,7)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.275	2.500	(225)	(9,0)
a) De acciones y otros títulos de renta variable	292	138	154	111,6
b) De participaciones	66	181	(115)	(63,5)
c) De participaciones en el Grupo	1.917	2.181	(264)	(12,1)
MARGEN DE INTERMEDIACION	24.406	23.933	473	2,0
Comisiones percibidas	7.723	7.191	532	7,4
Comisiones pagadas	911	954	(43)	(4,5)
Resultados por operaciones financieras	1.427	1.214	213	17,5
MARGEN ORDINARIO	32.645	31.384	1.261	4,0
Otros productos de explotación	392	268	124	46,3
Gastos generales de administración	21.069	21.160	(91)	(0,4)
a) De personal	15.068	14.827	241	1,6
de los que: sueldos y salarios	11.432	11.363	69	0,6
cargas sociales	3.114	2.938	176	6,0
de las que: pensiones	240	192	48	25,0
b) Otros gastos administrativos	6.001	6.333	(332)	(5,2)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.336	2.668	(332)	(12,4)
Otras cargas de explotación	482	456	26	5,7
MARGEN DE EXPLOTACION	9.150	7.368	1.782	24,2
Amortización y provisiones para insolvencias	1.106	2.163	(1.057)	(48,9)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	16	150	(134)	(89,3)
Beneficios extraordinarios	4.665	3.271	1.394	42,6
Quebrantos extraordinarios	4.751	3.068	1.683	54,9
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.942	5.258	2.684	51,0
Impuesto sobre beneficios	2.871	1.195	1.676	140,3
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.071	4.063	1.008	24,8



0E8887885

CLASE 8.ª

2.- Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

El 8 de febrero de 1999, se adquirieron 2.958.020 acciones de Indra Sistemas, S.A., que representan una participación del 4%, por un precio inicial de 3.401 millones de pesetas, que será ajustado al alza o a la baja en función de la O.P.V. de esta sociedad, sin que en ningún caso su coste pueda sobrepasar de 3.520 millones de pesetas.

Indra Sistemas, S.A., con domicilio social en calle de Velázquez, 132, Madrid, es una empresa española líder en tecnología de la información, con un volumen de negocio de 85.494 millones, capital de 9.540 millones, reservas de 176 millones y beneficios netos al 31 de diciembre de 1998 de 3.411 millones de pesetas.

Durante los meses transcurridos del ejercicio 1999 no se han producido otros acontecimientos destacables.

3.- Evolución previsible

Con el cierre del ejercicio 1998, se inicia el periodo transitorio de implantación de la Unión Monetaria Europea que abarcará los tres próximos ejercicios.

Banco Zaragozano es consciente de los retos estratégicos y operativos que la nueva unidad de cuenta introduce en todas las áreas de su organización, y que de hecho han afectado y van ha seguir afectando su evolución futura.

La obtención de rentabilidad para el accionista es el objetivo prioritario de su gestión, que sigue basada en la fortaleza de su balance, consecuencia de la calidad de los riesgos crediticios, en el mantenimiento y regularidad del beneficio, a través de su capacidad de innovación en la oferta de productos y servicios a los clientes con criterios de eficiencia y rentabilidad, y en el permanente control de sus gastos.

Es de esperar, además, que la estrategia interna seguida por el Banco en la formación de su personal se concrete y adapte al nuevo entorno competitivo, en donde se requiere un alto grado de profesionalidad y servicio, de forma satisfactoria.



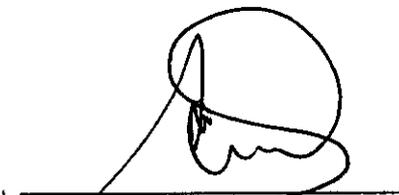


0E8887886

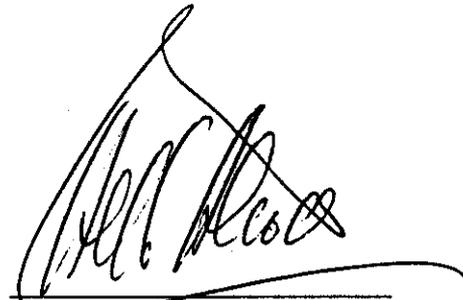
CLASE 8ª
PAPELINA

El Consejo de Administración de Banco Zaragozano, S.A. formula las cuentas anuales y el informe de gestión de su Grupo Financiero Consolidado correspondientes al ejercicio 1998, que se encuentran recogidos en treinta y nueve folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0E8887847 al 0E8887885, firmando a continuación la totalidad de los miembros del Consejo.

Madrid, 11 de marzo de 1999



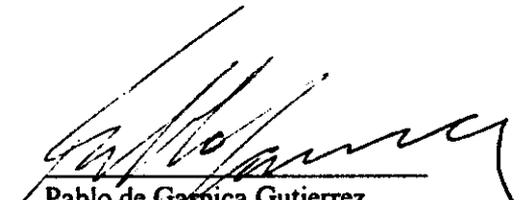
Alberto Cortina de Alcocer



Alberto de Alcocer Torra



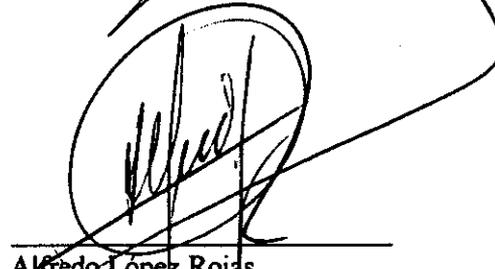
Eduardo Soláns Abadías



Pablo de Garnica Gutierrez



Felipe Echevarría Herrerías



Alfredo López Rojas



Pierre Mancini



Mª Amparo Martínez Sufrategui



OE8887887

CLASE 8ª
PAQUETE

Percacer, S.A.
representado por Alberto Cortina Koplowitz

Melilote, S.L.
representado por Alicia de Alcocer Koplowitz

Ramón Hermosilla Martín

Antonio Hernández-Gil Álvarez-Cienfuegos