



BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

A la Asamblea General de
Bilbao Bizkaia Kutxa:

Hemos auditado las cuentas anuales de BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y 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 de la Entidad. 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 Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, 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 1995. 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 la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN

Alberto Uribe-Echevarría

22 de febrero de 1996

BALANCE DE SITUACION PUBLICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Activo

	Millones de pesetas
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	21.243
1.1. Caja	5.948
1.2. Banco de España	15.295
1.3. Otros bancos centrales	-
2. DEUDAS DEL ESTADO (*)	380.155
3. ENTIDADES DE CREDITO	339.830
3.1. A la vista	1.354
3.2. Otros créditos	338.476
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	608.819
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	22.097
5.1. De emisión pública	16.755
5.2. Otras emisiones	5.342
<i>Pro-memoria: Títulos propios</i>	-
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	27.423
7. PARTICIPACIONES	13.135
7.1. En entidades de crédito	132
7.2. Otras participaciones	13.003
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	2.983
8.1. En entidades de crédito	1.722
8.2. Otras	1.261
9. ACTIVOS INMATERIALES	-
9.1. Gastos de constitución	-
9.2. Otros gastos amortizables	-
10. ACTIVOS MATERIALES	49.584
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	25.593
10.2. Otros inmuebles	15.859
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	8.132
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desemb.	-
11.2. Resto	-
12. ACCIONES PROPIAS	-
<i>Pro-memoria: Nóminal</i>	-
13. OTROS ACTIVOS	6.828
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	23.509
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO	-
TOTAL ACTIVO	<u>1.495.606</u>
 CUENTAS DE ORDEN	
1. PASIVOS CONTINGENTES	62.971
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	25
1.3. Aavales y cauciones	52.214
1.4. Otros pasivos contingentes	10.732

(*) Incluye Certificados del Banco de España.

Pasivo

	Millones de pesetas
1. ENTIDADES DE CREDITO	33.407
1.1. A la vista	919
1.2. A plazo o con preaviso	32.488
2. DEBITOS A CLIENTES	1.288.277
2.1. Depósitos de ahorro	854.625
2.1.1. A la vista	366.471
2.1.2. A plazo	488.154
2.2. Otros débitos	433.652
2.2.1. A la vista	2.652
2.2.2. A plazo	431.000
3. DEBITOS REP. POR VALORES NEGOCIABLES	2.000
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	2.000
3.2. Pagarés y otros valores	-
4. OTROS PASIVOS	14.014
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	28.531
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	11.757
6.1. Fondo de pensionistas	2.307
6.2. Provisión para impuestos	-
6.3. Otras provisiones	9.450
6.bis. FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	15.004
8. PASIVOS SUBORDINADOS	-
9. CAPITAL SUSCRITO	3
10. PRIMAS DE EMISION	-
11. RESERVAS	97.772
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	4.841
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
TOTAL PASIVO	<u>1.495.606</u>
2. COMPROMISOS	166.813
2.1. Cesiones temporales con opción a recompra	-
2.2. Disponibles por terceros	160.814
2.3. Otros compromisos	5.999

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	79.520	63.026	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	126.531	111.132
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	1.243	1.111	RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 23)	-	3.360	De acciones y otros títulos de renta variable	1.106	1.800
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:			De participaciones	776	670
De personal (Nota 23)	19.977	19.605	De participaciones en el Grupo	403	120
Otros gastos administrativos	8.002	7.764		2.285	2.590
	27.979	27.369	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	5.110	4.517
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	4.112	4.462	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 18 y 23)	2.087	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	379	352	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	313	382
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	1.003	1.659	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.551	712
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Notas 9 y 10)	339	367			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Notas 2.k y 18)	5.598	2.694			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	17.704	14.933			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 20)	2.700	2.250			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	15.004	12.683			
TOTAL DEBE	137.877	119.333	TOTAL HABER	137.877	119.333

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como los Anexos I, II, III y IV adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) RESEÑA DE LA INSTITUCION Y BASES DE PRESENTACION

Reseña de la Institución-

Bilbao Bizkaia Kutxa es una institución exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos, constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados y financiar su propio desarrollo.

Para el desarrollo de su actividad, la Institución dispone de 282 oficinas, de las cuales 35 se encuentran fuera del territorio de Bizkaia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la entidad resultante de la fusión de Caja de Ahorros y Monte de Piedad Municipal de Bilbao y Caja de Ahorros Vizcaína, formalizada el 16 de febrero de 1990 (Nota 19).

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Institución y 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 de Bilbao Bizkaia Kutxa.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1995 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Institución. No obstante, el Consejo de Administración espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

Comparación de la información-

La Circular 6/1994 modificó la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 2.d, que se aplican desde el 30 de junio de 1994. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido sustancialmente de los presentados en las cuentas anuales del ejercicio 1994.

Asimismo, en 1995 Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales adjuntas.

Consolidación-

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución posee la práctica totalidad de las acciones de una serie de sociedades financieras, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Caja y están sometidas a la dirección única de ésta. Estas inversiones, cuyo valor neto en libros asciende al 31 de diciembre de 1995 a 2.914 millones de pesetas (1.931 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994) se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 2.e. Asimismo, las inversiones netas en el capital de otras sociedades en las que el porcentaje de participación de la Caja es igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) ascienden al 31 de diciembre de 1995 y 1994 a 7.842 y 7.819 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen en el capítulo

"Participaciones" según los mencionados criterios. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación o de puesta en equivalencia, según procediera, a las mencionadas participaciones, efecto que, de hecho, se recoge en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa, que la Caja formula de forma separada y que se someten igualmente a auditoría independiente. En los Anexos I y II se proporciona la información más relevante sobre estas sociedades.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros consolidados del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BILBAO BIZKAIA KUTXA**

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	21.250	35.006	ENTIDADES DE CREDITO	30.405	28.313
DEUDAS DEL ESTADO	380.199	382.009	DEBITOS A CLIENTES	1.288.433	1.212.047
ENTIDADES DE CREDITO	334.399	283.936	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	2.000	2.000
CREDITOS SOBRE CLIENTES	615.493	554.358	OTROS PASIVOS	14.617	17.602
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	22.381	20.991	CUENTAS DE PERIODIFICACION	28.626	19.759
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	27.528	26.780	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	11.355	8.091
PARTICIPACIONES	21.028	16.353	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	4.022	4.052
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	335	278	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
ACTIVOS INMATERIALES	15	10	Del Grupo	15.323	13.155
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	204	397	De Minoritarios	-	-
ACTIVOS MATERIALES	49.831	51.934		15.323	13.155
OTROS ACTIVOS	6.957	7.397	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACION	23.461	25.124	INTERESES MINORITARIOS	11	8
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	335	102	FONDO DE DOTACION	3	3
			RESERVAS	97.772	89.280
			RESERVAS DE REVALORIZACION	4.841	4.841
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (*)	5.968	5.524
TOTAL ACTIVO	1.503.376	1.404.675	TOTAL PASIVO	1.503.376	1.404.675
CUENTAS DE ORDEN	229.529	172.382			

(*) La práctica totalidad del saldo de este capítulo corresponde a la actualización efectuada en 1991 por una de las sociedades consolidadas al amparo de la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo. La efectividad de dicha actualización está condicionada, al igual que la de la Caja (Notas 11 y 19), a la resolución del recurso planteado contra la mencionada Norma Foral por la Administración del Estado.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN
EL GRUPO BILBAO BIZKAIA KUTXA**

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (RESUMIDAS)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	79.341	62.943	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	126.779	111.426
COMISIONES PAGADAS	900	1.064	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.132	1.799
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	3.373	COMISIONES PERCIBIDAS	5.692	5.496
GASTOS GENERALES DE ADMI- NISTRACION	28.952	28.262	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	2.102	-
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATE- RIALES	4.158	4.506	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	584	693
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	384	426	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.564	729
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	1.018	1.683	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	1.161	1.070
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIO- NES FINANCIERAS	44	163			
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	193	193			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	5.602	2.695			
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	69	153			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	18.353	15.752			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	3.030	2.597			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	15.323	13.155			
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	-	-			
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	15.323	13.155			
TOTAL DEBE	139.014	121.213	TOTAL HABER	139.014	121.213

(2) **PRINCIPIOS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

Los principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas son los que se describen a continuación. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se haya dejado de aplicar.

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. No obstante y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos que la Institución mantiene en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, con excepción de las inversiones permanentes en valores denominados en divisas, financiados con pesetas, que se han valorado a tipos de cambio históricos, que son inferiores a los vigentes al cierre de los ejercicios 1995 y 1994.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados a tal efecto por Banco de España.

Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Beneficios/ Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El beneficio neto registrado en los ejercicios 1995 y 1994 por este concepto asciende a 124 y 179 millones de pesetas, respectivamente (Nota 23).

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 28.231 y 26.352 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 (21.740 y 21.745 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de esta cuenta, que se presenta minorando los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito - Activo" de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por la Institución en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (Notas 5 y 6).

Las provisiones de insolvencias se han determinado, de acuerdo con lo establecido en la Circular de Banco de España 4/1991, en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones y aplicando criterios de máxima prudencia. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 4.145 y 3.805 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales 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 pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Institución, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 18).

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Caja se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Caja ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso), minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías con respecto al valor de mercado registradas el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo fluctuación de valores. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones. En todo caso, los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deberían periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera anteriormente descrita) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituidos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos. Las dotaciones a dichos fondos se han realizado íntegramente con cargo a las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias (Notas 4 y 7), minorando el saldo del capítulo "Beneficios por Operaciones Financieras" (Nota 23).

Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el Fondo de Fluctuación de Valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas por cada tipo de valor).

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se presentan en los balances de situación adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones (Nota 19), o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Acciones de sociedades en las que se participa en más del 20% (10% si cotizan en Bolsa): valor teórico-contable de la participación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que subsisten a la fecha de la valoración.
2. Resto de títulos:
 - Cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
 - No cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable", "Participaciones" y "Participaciones en Empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 8, 9 y 10).

f) Activos materiales-

1. Inmovilizado funcional-

Los activos funcionales de la Institución y los afectos a la Obra Benéfico-Social figuran, en general, valorados a coste de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, que incluyen, en los casos aplicables, la revalorización como consecuencia de la fusión y la actualización efectuada en el ejercicio 1991 al amparo de la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo (Notas 11 y 19).

Las amortizaciones se calculan según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada que se indican a continuación:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	25 a 50
Equipo de proceso de datos	5
Mobiliario, instalaciones y otros	6

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11).

g) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Institución tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez, en cuantías que varían, básicamente, en función de la fecha de ingreso de los empleados y de su retribución.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, en base a los estudios actuariales disponibles, los compromisos devengados por el personal en activo, así como los asumidos con los empleados con pensiones ya causadas, ascendían a los siguientes importes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Personal en activo	60.381	60.875
Personal pasivo	31.736	28.854
	92.117	89.729

Al 31 de diciembre de 1995, dichos estudios han sido efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas, que coinciden básicamente con las empleadas en el ejercicio 1994:

- Tipo de interés técnico: 8% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F 1980 (corregidas).
- Tablas de invalidez: EVKM/F80 (corregidas).
- Tasa de revisión de pensiones: 4%.
- I.P.C. anual acumulativo a largo plazo: 4% .
- Tasa de crecimiento de los salarios a largo plazo:

* Por I.P.C.: 4%.

- * Por deslizamientos profesionales: 0,1% (0,2% al 31 de diciembre de 1994).
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: cuotas anuales crecientes al 4%.

En el ejercicio 1990, la Institución promovió la constitución de varias Entidades de Previsión Social Voluntaria (E.P.S.V.), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficieran en el futuro las prestaciones comprometidas por la Institución con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco, cuyo pasivo actuarial, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, asciende a 89.810 y 87.566 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los fondos de pensiones correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución tiene cubierta la totalidad del pasivo actuarial devengado correspondiente a los compromisos contraídos con su personal jubilado y en activo.

h) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, 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.

Las diferencias temporales que suponen una anticipación de impuestos únicamente se activan por el importe cuya recuperación se va a producir en los 10 años siguientes al cierre del ejercicio (Nota 12).

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y a las deducciones por doble imposición, por inversiones realizadas en activos cualificados y por creación de empleo, se considera como un menor importe de la cuota del

Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que dichos beneficios se hacen efectivos. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente (Nota 20).

i) 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 dotación de una provisión por este concepto.

j) Operaciones de futuro-

La Entidad utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden (Nota 22), 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 de la Entidad. Por tanto, el valor nominal y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por la Caja. Por otra parte, las primas cobradas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas diversas" como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos 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 del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura (también llamadas "de negociación") contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo a su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su

liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones en el período anual finalizado el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Notas 18 y 22).

k) Activos inmateriales-

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios y sean de importe elevado, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, la Institución sigue el criterio de amortizar íntegramente estos costes en el ejercicio en que se incurren. El importe de la amortización practicada en los ejercicios 1995 y 1994, que asciende a 2.708 y 2.471 millones de pesetas, respectivamente, figura registrado en los capítulos "Gastos Generales de Administración" (903 y 824 millones de pesetas) y "Quebrantos Extraordinarios" (1.805 y 1.647 millones de pesetas) de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a la Obra Benéfico-Social	4.450
Dotación a reservas	10.554
	15.004

Dentro de la dotación a reservas se incluye la dotación a la Reserva Especial para Inversiones Productivas por importe de 5.217 millones de pesetas (Nota 20).

En una evaluación del patrimonio neto de la Institución al 31 de diciembre de 1995 y 1994, deben considerarse los siguientes capítulos y cuentas de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de dotación	3	3
Reservas (Nota 19)	97.772	89.280
Reservas de revalorización (Nota 19)	4.841	4.841
Dotación a reservas procedente de la distribución del beneficio de cada ejercicio (Nota 19)	10.554	8.483
	113.170	102.607

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	38.370	44.256
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	106.121	100.309
Deuda del Estado	192.544	204.692
Otros títulos cotizados	701	137
	299.366	305.138
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(89)	(80)
	299.277	305.058
De inversión a vencimiento-		
Deuda del Estado	42.508	32.668
	380.155	381.982

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento asciende a 44.442 y 30.190 millones de pesetas, respectivamente. Por su parte, el valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de la cartera de inversión ordinaria excede de su precio de adquisición corregido en 4.463 millones de pesetas.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. El importe amortizado en los ejercicios 1995 y 1994 asciende a 5.886 y 5.342 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1995 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 8,86% y el 10,43% (entre el 7,71% y el 9,35% durante el ejercicio 1994). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 5) del activo de los balances de situación adjuntos, la Institución tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe nominal de 105.229 y 96.652 millones de pesetas, respectivamente, a clientes (Nota 15).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1995 varía entre el 7,30% y el 13,45% (entre el 7,30% y el 13,5% al 31 de diciembre de 1994). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe nominal de 317.675 y 300.597 millones de pesetas, respectivamente, a entidades de crédito (Nota 14) y clientes (Nota 15).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Certificados de Banco de España	3.107	3.270	31.993	-
Inversión ordinaria- Letras del Tesoro	41.962	64.159	-	-
Deuda del Estado	-	63.793	86.728	42.023
Otros títulos	-	-	-	701
Inversión a vencimiento- Deuda del Estado	-	-	9.761	32.747
	45.069	131.222	128.482	75.471
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Certificados de Banco de España	2.889	2.998	29.322	9.047
Inversión ordinaria- Letras del Tesoro	40.548	59.761	-	-
Deuda del Estado	29.093	13.949	134.862	26.788
Otros títulos	-	-	-	137
Inversión a vencimiento- Deuda del Estado	-	-	-	32.668
	72.530	76.708	164.184	68.640

En el ejercicio 1995, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 31 millones de pesetas (1.144 millones de pesetas, básicamente correspondientes a amortizaciones, en el ejercicio 1994) (Nota 23).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	80	80
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	12	3.811
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(3)	(3)
	9	3.808
Menos- Corrección de valor de la cartera de inversión (Nota 2.d)	-	(3.740)
Cancelación por utilización en ventas	-	(68)
Saldo al cierre del ejercicio	89	80

(5) ENTIDADES DE CREDITO - ACTIVO

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	332.510	281.943
En moneda extranjera	7.320	4.784
	339.830	286.727
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	763
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.102	909
Cámara de compensación	7	22
Efectos recibidos por aplicación	-	(466)
Otras cuentas	245	94
	1.354	1.322
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	228.217	202.087
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	107.623	81.515
Otras cuentas	2.740	1.906
Menos - Fondos de insolvencias	(104)	(103)
	338.476	285.405
	339.830	286.727

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior:

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	210.933	4.837	9.725	2.722	9,22%
Adquisición temporal de activos	107.623	-	-	-	9,01%
Otras cuentas	2.740	-	-	-	0,09%
	321.296	4.837	9.725	2.722	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	147.228	50.997	3.590	272	8,18%
Adquisición temporal de activos	57.626	23.889	-	-	8,15%
Otras cuentas	1.906	-	-	-	0,20%
	206.760	74.886	3.590	272	

(6) CREDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	591.065	536.137
En moneda extranjera	17.754	14.266
	608.819	550.403
Por sectores:		
Administraciones Públicas (Nota 20)	59.813	59.821
Otros sectores residentes	563.670	503.577
No residentes	4.763	6.282
Menos- Fondos de insolvencias	(19.427)	(19.277)
	608.819	550.403

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	83.373	60.805
Entre 3 meses y 1 año	55.764	52.614
Entre 1 año y 5 años	273.415	219.075
Más de 5 años	215.694	237.186
	628.246	569.680
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	31.120	27.826
Efectos financieros	516	5.428
Deudores con garantía real	266.312	236.813
Otros deudores a plazo	304.592	272.000
Deudores a la vista y varios	10.752	10.219
Activos dudosos	14.954	17.394
	628.246	569.680

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En relación con el grado de concentración de riesgos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 existían 293 y 250 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 100 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 322.641 y 265.500 millones de pesetas, respectivamente, de los que 22.237 y 21.853 millones de pesetas contaban con garantía hipotecaria y 72.500 y 42.734 millones de pesetas tenían como titular al sector público.

Fondos de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	19.277	17.504
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.079	3.549
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(454)	(601)
	1.625	2.948
Menos- Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(452)	(534)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 11)	(1.023)	(641)
Saldo al cierre del ejercicio	19.427	19.277

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 866 y 1.066 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (35 y 25 millones de pesetas en cada ejercicio).

Por otra parte, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 18) del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 764 y 555 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES
DE RENTA FIJA

Este capítulo de los balances de situación adjuntos está integrado en su totalidad por valores pertenecientes a la cartera de inversión ordinaria.

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	22.097	20.686
En moneda extranjera	-	-
	22.097	20.686
Por sectores:		
Administraciones Públicas	16.816	17.119
Entidades de crédito	-	122
Otros sectores residentes	3.609	4.563
No residentes	1.733	349
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(61)	(1.467)
	22.097	20.686
Por cotización:		
Cotizados	19.801	20.527
No cotizados	2.296	159
	22.097	20.686
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	16.755	15.745
Bonos y obligaciones	3.609	4.094
Pagarés de empresa	-	376
Otros valores	1.733	471
	22.097	20.686

El tipo de interés medio anual ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 era el 10,04% (10,63% al 31 de diciembre de 1994).

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 había sido cedida temporalmente a acreedores del sector privado y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

Al 31 de diciembre de 1995, el valor de cotización de la cartera de valores de renta fija incluida en este capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 28 millones de pesetas (61 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1995, un importe de 1.934 millones de pesetas tiene previsto su vencimiento durante 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	22.153	20.063
Compras	8.361	11.213
Ventas	(3.825)	(4.209)
Amortizaciones	(3.815)	(4.919)
Traspasos, canjes y otros	(716)	5
Saldo al cierre del ejercicio	22.158	22.153

En el ejercicio 1995, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 21 millones de pesetas (34 millones de pesetas en el ejercicio 1994) (Nota 23).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.467	45
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.489
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.329)	(45)
	(1.329)	1.444
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(77)	(22)
Saldo al cierre del ejercicio	61	1.467

(8) **ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	26.480	25.528
En moneda extranjera	943	1.169
	27.423	26.697
Por cotización:		
Cotizados	15.389	14.679
No cotizados	14.474	14.686
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.440)	(2.668)
	27.423	26.697

De los saldos anteriores, 3.456 y 3.127 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	29.365	29.329
Compras	6.833	3.489
Ventas	(6.200)	(3.513)
Trasposos	10	-
Canjes y otros	(145)	60
Saldo al cierre del ejercicio	29.863	29.365

En el Anexo III.1 se indican las adquisiciones de la Institución durante 1995 y 1994, directas o indirectas, de participaciones en empresas, los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, el cual establece que la Sociedad que, por sí misma o por medio de una sociedad filial, llegue a poseer más del 10% del capital de otra sociedad deberá notificárselo de inmediato, debiéndose repetir dicha notificación para cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% del capital).

En el ejercicio 1995, los beneficios netos por ventas de acciones incluidas en este capítulo han ascendido a 531 millones de pesetas (710 millones de pesetas en el ejercicio 1994) (Nota 23).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 6.657 y 4.820 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.668	2.543
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	438	1.010
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(498)	(339)
	(60)	671
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(168)	(546)
Saldo al cierre del ejercicio	2.440	2.668

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Caja una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y/o en las que, en general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

En el Anexo II se indican las mencionadas empresas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	13.035	8.452
En moneda extranjera	100	100
	13.135	8.552
Por cotización:		
Cotizados	7.176	7.173
No cotizados	7.416	2.784
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.457)	(1.405)
	13.135	8.552

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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	9.957	9.602
Compras	4.659	785
Ventas	(14)	(430)
Trasposos	(10)	-
Saldo al cierre del ejercicio	14.592	9.957

Durante 1995 y 1994, no se han producido resultados derivados de la venta de estas participaciones.

En el Anexo III.1 se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de cotización de los valores incluidos en este capítulo es superior a su correspondiente valor en libros en 5.769 y 6.201 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.405	1.336
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	479	425
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(427)	(80)
	52	345
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(276)
Saldo al cierre del ejercicio	1.457	1.405

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Caja igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Caja y están sometidas a la dirección única de ésta (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Caja (Grupo no Consolidable). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1995 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.612	999
En moneda extranjera	1.371	993
	2.983	1.992
Por cotización:		
No cotizados	3.750	2.473
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(767)	(481)
	2.983	1.992
Por sociedades:		
Grupo Consolidable-		
Adefisa Leasing, S.A.	514	514
Baskinvest SICAV (Luxemburgo)	154	154
Bizkainvest, S.A., S.G.I.I.C.	126	126
Baskegestión Pensiones, S.A.	98	98
Servicios Financieros del Norte, S.A. (Serfinor)	84	84
Kartera I, S.A.	706	100
Vizcaína de Gestión Financiera, S.A. (Gesbizkai)	16	16
Baskinvest Consultants	9	9
Baskefinanz, A.G. (Suiza)	-	-
Arca, Banque du Pays Basque, S.A.	1.208	830
	2.915	1.931
Grupo no Consolidable-		
Mendiak, S.A.	25	24
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	18	18
Idak, S.A.	25	19
	68	61
	2.983	1.992

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 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.473	1.606
Compras	1.277	929
Ventas	-	(62)
Saldo al cierre del ejercicio	3.750	2.473

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	481	522
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	306	24
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(20)	(2)
	286	22
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(63)
Saldo al cierre del ejercicio	767	481

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Inmovilizado material, neto		
De la Institución	39.184	40.066
Afecto a la Obra Benéfico-Social	13.249	13.668
	52.433	53.734
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado		
Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985	(2.849)	(2.046)
	-	(7)
	49.584	51.681

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas										
	Inmuebles de Uso Propio	Inmuebles Adjudicados en Pago de Deudas	Inmuebles en Renta y otros	Inmuebles afectos a la Obra Benéfico Social	Total Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo de Proceso de Datos	Mobiliario e Instalaciones afectos a la Obra Benéfico Social	Total Mobiliario e Instalaciones y Equipo de Proceso de Datos	Total
Coste regularizado y actualizado-										
Saldo al 31 de diciembre de 1993	31.401	1.780	4.123	15.463	52.767	17.564	8.888	2.239	28.691	81.458
Adiciones	2.001	924	-	42	2.967	1.175	2.300	213	3.688	6.655
Salidas por baja o reducciones	(253)	(335)	(10)	(21)	(619)	(50)	(2)	-	(52)	(671)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	-	(54)	54	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	33.149	2.315	4.167	15.484	55.115	18.689	11.186	2.452	32.327	87.442
Adiciones	181	1.240	1	-	1.422	942	1.832	259	3.033	4.455
Salidas por baja o reducciones	(376)	(561)	(109)	(49)	(1.095)	(13)	(1.744)	(79)	(1.836)	(2.931)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	(31)	(14)	45	-	-	(2)	2	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	32.923	2.980	4.104	15.435	55.442	19.616	11.276	2.632	33.524	88.966
Amortización acumulada-										
Saldo al 31 de diciembre de 1993	5.131	4	1.101	2.096	8.332	13.034	5.706	1.593	20.333	28.665
Dotación del ejercicio	1.013	-	104	411	1.528	1.838	1.557	168	3.563	5.091
Salidas por baja o reducciones	(40)	-	(2)	-	(42)	(4)	(2)	-	(6)	(48)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	-	9	(9)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	6.104	13	1.194	2.507	9.818	14.868	7.261	1.761	23.890	33.708
Dotación del ejercicio	1.001	-	104	371	1.476	1.330	1.677	184	3.191	4.667
Salidas por baja o reducciones	(84)	(2)	(7)	(5)	(98)	-	(1.744)	-	(1.744)	(1.842)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	3	3	(6)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.024	14	1.285	2.873	11.196	16.198	7.194	1.945	25.337	36.533

La dotación a la amortización de los ejercicios 1995 y 1994 incluye un importe de 622 y 714 millones de pesetas, respectivamente, que corresponde al efecto de la actualización efectuada en 1991 al amparo de la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo.

Los beneficios obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 347 y 104 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el coste actualizado de los inmuebles incluye 11.616 y 11.363 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por la Institución para el ejercicio de su actividad, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 5.785 y 5.275 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución tiene contabilizados 2.849 y 2.046 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de cobertura de las posibles pérdidas que pudieran producirse, básicamente, en la realización de estos inmuebles y solares. Una vez considerada esta provisión, el Consejo de Administración de la Institución no espera que se produzcan pérdidas en la realización de estos activos.

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.046	1.467
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	101	109
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 6)	1.023	641
Menos-		
Fondos que han quedado disponibles	(316)	(159)
Otros movimientos	(5)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	2.849	2.046

El inmovilizado material propio de la Institución ha sido actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, según se indica en la Nota 19. Por otra parte, el inmovilizado material afecto a la O.B.S. ha sido actualizado de acuerdo con las siguientes disposiciones legales:

	Millones de Pesetas
Actualización Norma Foral 3/1991	1.326
Revalorización al amparo de la Ley 76/1980, como consecuencia de la fusión	11.988
Otras disposiciones legales anteriores	685
	13.999

Estas actualizaciones tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva y no están sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a menos que se distribuyan o se disponga de las correspondientes cuentas en forma no permitida por la legislación vigente.

(12) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública: Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	5.611	4.624
Operaciones en camino	282	214
Otros conceptos	935	2.288
	6.828	7.126

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo-		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	579	671
De entidades de crédito	2.190	2.687
De inversiones crediticias	6.035	4.612
De la cartera de renta fija	13.823	15.904
	22.627	23.874
Gastos pagados no devengados	124	341
Gastos financieros diferidos	1	2
Otras periodificaciones	757	887
	23.509	25.104

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Pagarés y Letras del Tesoro	3.755	3.012
De pagarés y efectos del sector privado	343	561
De otras inversiones	34	350
	4.132	3.923
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	594	198
De acreedores, Administraciones Públicas	1.645	1.070
De acreedores, otros sectores residentes	8.331	4.888
De cesión temporal de activos, sector residente	9.873	6.963
De acreedores no residentes	90	57
De empréstitos	46	2
	20.579	13.178
Gastos devengados no vencidos	3.067	1.874
Otras periodificaciones	753	713
	28.531	19.688

(14) ENTIDADES DE CREDITO - PASIVO

A continuación se indica 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	10.718	10.706
En moneda extranjera	22.689	18.426
	33.407	29.132
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	429	-
Aplicación de efectos	441	-
Otras cuentas	49	53
	919	53
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	28.573	20.871
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	2.081	6.660
Otras cuentas	1.834	1.548
	32.488	29.079
	33.407	29.132

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, se indican a continuación:

	Millones de Pesetas			Tipo de Interés Medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Cuentas a plazo	23.843	4.730	28.573	6,05%
Cesión temporal de activos	2.081	-	2.081	9,41%
Otras cuentas	1.834	-	1.834	0%
	27.758	4.730	32.488	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Cuentas a plazo	14.660	6.211	20.871	6,81%
Cesión temporal de activos	3.729	2.931	6.660	9,37%
Otras cuentas	1.548	-	1.548	0,17%
	19.937	9.142	29.079	

(15) DEBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.285.231	1.210.374
En moneda extranjera	3.046	3.047
	1.288.277	1.213.421
Por sectores:		
Administraciones Públicas (Nota 20)	73.917	71.276
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	84.113	79.659
Cuentas de ahorro	226.537	221.837
Imposiciones a plazo	485.566	443.752
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	409.014	389.003
Otras cuentas	2.514	2.212
	1.207.744	1.136.463
No residentes	6.616	5.682
	1.288.277	1.213.421

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	159.481	206.308
Entre 3 meses y 1 año	242.861	217.206
Entre 1 año y 5 años	85.812	23.410
	488.154	446.924
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	264.132	279.650
Entre 3 meses y 1 año	109.186	72.404
Entre 1 año y 5 años	19.017	24.875
Más de 5 años	38.665	26.133
	431.000	403.062

(16) DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el importe nominal suscrito de la primera emisión de Bonos Bolsa Bilbao Bizkaia Kutxa series A y B, que asciende a 1.000 millones de pesetas en cada una de las series. Los bonos integrantes de la serie A tienen cupón cero y su rentabilidad viene determinada por una prima de amortización variable a percibir en el momento de su amortización (12 de junio de 1998), que se calcula por el incremento porcentual entre la referencia final e inicial del índice IBEX-35. A estos efectos, se entiende por referencia final la media aritmética de los valores que alcance dicho índice durante 12 días prefijados de los años 1997 y 1998, y como referencia inicial la media aritmética del IBEX-35 durante los 3 últimos días hábiles del período de suscripción. En el caso de la serie B, la rentabilidad para el suscriptor se determina por un cupón explícito del 4% anual más una prima de amortización variable a percibir en la fecha de su amortización, que se calcula como el 50% del incremento indicado anteriormente.

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Obligaciones a pagar	382	1.112
Operaciones en camino	69	881
Impuestos diferidos (Nota 20)	11	99
Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 11)	12.562	12.977
Fondo de compensación de diferenciales en operaciones de futuro (Nota 22)	645	1.361
Otros conceptos	345	424
	14.014	16.854

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, se presenta en este capítulo la parte del Fondo Obra Benéfico-Social que está materializada en inmuebles afectos a dicha Obra. El resto del Fondo O.B.S. se presenta, neto de gastos de mantenimiento, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (Nota 18).

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Los movimientos habidos durante 1995 y 1994 en este capítulo de los balances de situación adjuntos, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Otras provisiones		Total
		Fondo O.B.S.	Resto	
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.962	1.648	6.528	10.138
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1994	212	-	752	964
Dotación al Fondo O.B.S., con cargo a la distribución del beneficio del ejercicio 1993	-	4.000	-	4.000
Gastos de mantenimiento de la O.B.S. en el ejercicio 1994	-	(4.459)	-	(4.459)
Materialización en inmuebles	-	390	-	390
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(16)	-	(2.474)	(2.490)
Otros movimientos, neto	5	67	(565)	(493)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.163	1.646	4.241	8.050
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1995	221	-	3.958	4.179
Dotación al Fondo O.B.S., con cargo a la distribución del beneficio del ejercicio 1994	-	4.200	-	4.200
Gastos de mantenimiento de la O.B.S. en el ejercicio 1995	-	(4.607)	-	(4.607)
Materialización en inmuebles	-	415	-	415
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(62)	-	(679)	(741)
Otros movimientos, neto	(15)	87	189	261
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.307	1.741	7.709	11.757

Las dotaciones netas con cargo a resultados y los fondos disponibles correspondientes al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" figuran registradas en los capítulos "Quebrantos Extraordinarios" y "Beneficios por Operaciones Financieras", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones - Resto" es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 6)	764	555
Fondo para contingencias	1.728	1.625
Fondo de inversiones estratégicas	1.200	-
Fondo de autoseguro	951	951
Fondo por operaciones inter-Grupo	459	-
Fondo por operaciones de futuro (Nota 22)	464	1.110
Otros fondos	2.143	-
	7.709	4.241

El saldo de la cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde básicamente a la cobertura de eventuales quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro.

(19) **RESERVAS**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas-		
Plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	72.328	63.836
	97.772	89.280
Reservas de revalorización	4.841	4.841

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Reservas de Revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	76.585	10.281	86.866
Imputación de resultados del ejercicio 1993	7.225	-	7.225
Otros movimientos	5.470	(5.440)	30
Saldo al 31 de diciembre de 1994	89.280	4.841	94.121
Imputación de resultados del ejercicio 1994 (Nota 3)	8.483	-	8.483
Otros movimientos	9	-	9
Saldo al 31 de diciembre de 1995	97.772	4.841	102.613

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que entró en vigor en el ejercicio 1993 y que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo Consolidable ascienden a 125.060 y 113.851 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 20,49% y 20,05% de los activos y riesgos netos computables, excediendo ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Plusvalías de fusión-

Como consecuencia de la fusión que dió origen a Bilbao Bizkaia Kutxa (Nota 1), se afloraron y aplicaron determinadas plusvalías latentes, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
Inmovilizado material:		
Inmuebles de uso propio	21.491	
Inmuebles en renta	1.237	22.728
Acciones o participaciones:		
Cotizadas	7.403	
No cotizadas	2.716	10.119
Menos- Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones		(7.403)
Plusvalía registrada en "Reservas"		25.444
Plusvalía en inmuebles de la O.B.S., registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 11)		11.988
Plusvalía total		37.432

Reservas de Revalorización-

Con independencia de la actualización efectuada como consecuencia de la fusión al amparo de la Ley 76/1980, la Institución se ha acogido a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable se han incrementado en los siguientes importes que, a su vez, han sido aplicados hasta el 31 de diciembre de 1995 en la forma que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
Regularizaciones y actualizaciones legales de activos materiales (Nota 2.f)		
Coste	13.846	
Amortización acumulada	(3.202)	
Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores (Nota 2.e)	2.291	12.935
Menos-		
Trasposos a reservas	(7.953)	
Trasposos a fondos de insolvencias	(344)	
Saneamiento de activos	(151)	(8.448)
Más-		
Trasposos de activos afectos a la Obra Benéfico Social	6	
Amortización acumulada de la Regularización Decreto-Ley 12/1973, con cargo al excedente de ejercicios anteriores	348	354
		4.841 (*)

(*) De este importe, 4.836 millones de pesetas corresponden a la "Actualización Norma Foral 3/1991", cuya efectividad está condicionada a la resolución del recurso planteado contra la misma por la Administración del Estado.

Las actualizaciones correspondientes a los activos afectos a la Obra Benéfico-Social (Nota 11) se presentan, netas de su amortización, en el capítulo "Otros Pasivos" (las de inmuebles) y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (las de mobiliario e instalaciones) de los balances de situación adjuntos.

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de activos materiales se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.

Durante el ejercicio 1995 se ha comprobado por parte de la Administración Tributaria el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1990 y 1991 y la cuenta "Actualización Norma Foral 3/1991". Por lo tanto, el saldo de esta cuenta tiene la consideración de reserva no distribuible.

(20) SITUACION FISCAL

La conciliación del beneficio de los ejercicios 1995 y 1994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	17.704	14.933
Disminuciones por diferencias permanentes	(5.475)	(3.177)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	6.191	6.794
Con origen en ejercicios anteriores	(3.957)	(4.291)
Base imponible	14.463	14.259

Las retenciones soportadas durante 1995 y 1994 por importe de 1.382 y 1.168 millones de pesetas minoran la cuenta a pagar a Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades incluida en el epígrafe "Administraciones Públicas" del capítulo "Débitos a Clientes" (Nota 15). Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capítulo "Créditos sobre Clientes" incluye el importe a devolver correspondiente a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios fiscales anteriores, que asciende a 6.508 y 7.086 millones de pesetas, respectivamente.

La Institución se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho Impuesto (Nota 2.h). En el cómputo de la previsión para dicho impuesto correspondiente a los años naturales de 1995 y 1994, se han estimado unas minoraciones de la cuota en concepto de bonificaciones y de deducciones por doble imposición, por inversiones en activos fijos nuevos y por creación de empleo y formación de personal, por un importe conjunto de 1.580 y 1.865 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Para que estas deducciones puedan considerarse definitivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en la mencionada normativa.

Adicionalmente, la Norma Foral 1/1995, de 24 de febrero, establece la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 40% de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en el ejercicio cerrado en 1995, se destinen a una reserva especial denominada

ejercicio cerrado en 1995, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". Esta Reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1996, de activos fijos materiales o programas informáticos que cumplan determinados requisitos.

En caso de incumplirse el compromiso asumido en los términos expuestos, se someterá a gravamen el beneficio fiscal disfrutado. Es intención de los Administradores de la Entidad cumplir con este requisito de inversión y, en consecuencia, no se ha dotado ninguna provisión por este concepto.

La Institución tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios, excepto en aquellos casos en los cuales se ha producido una interrupción de la prescripción.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, existen actas de inspección por importes no significativos a las que la Institución manifestó su disconformidad. Asimismo, debido a posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal que regula las operaciones realizadas por las cajas de ahorros, los resultados de las inspecciones en curso y de las que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años pendientes de verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Institución, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes o aquéllos correspondientes a las citadas actas de inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

(21) CUENTAS DE ORDEN

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Institución, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	52.214	42.788
Activos afectos a diversas obligaciones	25	25
Otros	10.732	986
	62.971	43.799
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.370	4.606
Por el sector Administraciones Públicas	12.514	16.254
Por otros sectores residentes	145.202	96.549
Por no residentes	1.728	7.559
	160.814	124.968
Otras cuentas de orden	5.999	3.821
	166.813	128.789
Total cuentas de orden	229.784	172.588

(22) OPERACIONES DE FUTURO

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales y/o contractuales por tipos de productos derivados que mantiene la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y que corresponden, básicamente, a operaciones de negociación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compraventas de divisas no vencidas-		
Hasta dos días hábiles	1.955	2.873
A plazo superior a dos días hábiles	4.095	20.534
	6.050	23.407
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Ventas a plazo de deuda anotada	52.000	37.100
Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	1.500	-
	53.500	37.100
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés comprados	-	1.000
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés vendidos	2.000	60
	2.000	1.060
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	3.000	21.000
Permutas financieras	33.389	34.500
	36.389	55.500
	97.939	117.067

Dentro de la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés - Permutas financieras" se incluyen operaciones realizadas por la Institución en ejercicios anteriores en mercados no organizados, por un importe nominal de 30.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, que vencen por partes iguales el 15 de abril de 1996 y el 15 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Entidad tenía constituidas provisiones por un importe total de 1.109 y 2.471 millones de pesetas, respectivamente (Notas 17 y 18), con objeto de cubrir la totalidad de las pérdidas potenciales derivadas de la valoración al cierre de estos instrumentos (Nota 2.j).

(23) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

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

A) 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	26.149	20.387
De la cartera de renta fija	39.481	35.861
De créditos sobre clientes	61.000	55.014
Otras operaciones	(99)	(130)
	126.531	111.132
Comisiones percibidas-		
De servicios de cobros y pagos	2.782	2.420
De servicios de valores	1.044	1.129
De otros servicios	1.284	968
	5.110	4.517
Intereses y cargas asimiladas-		
De acreedores	75.177	60.771
De entidades de crédito	3.741	1.559
De Banco de España	250	336
De empréstitos y otros valores negociables	84	2
De financiaciones subordinadas	-	84
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	207	193
Otros conceptos	61	81
	79.520	63.026
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	464	419
Otras comisiones	779	692
	1.243	1.111
Beneficios (Pérdidas) por operaciones financieras-		
Beneficios (Pérdidas) netos:		
Por resultados en ventas y amortización de valores (Notas 4, 7 y 8)	583	1.888
Por saneamientos de valores (Notas 2.d, 4, 7 y 8)	1.380	(5.923)
En operaciones de futuro (Nota 22)	-	496
Por diferencias en tipo de cambio (Nota 2.b)	124	179
	2.087	(3.360)

B) Gastos Generales de Administración - De Personal-

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	16.498	15.666
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	87	556
Cargas sociales	2.619	2.590
Otros gastos	773	793
	19.977	19.605

El número medio de empleados de la Institución en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Personas	
	1995	1994
Dirección General	16	17
Jefes	949	942
Administrativos	1.125	1.130
Subalternos y oficios varios	87	97
	2.177	2.186

(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACION

Durante los ejercicios 1995 y 1994, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución han ascendido a 71 y 69 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al 31 de diciembre de 1995 y 1994 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, incluidos los concedidos a los consejeros que reúnen a su vez la condición de empleados, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, asciende a 94 y 99 millones de pesetas, con un saldo pendiente de 63 y 67 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 9,96% y 9,79% anual.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y están cubiertas en su totalidad por los fondos de pensiones correspondientes.

(25) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

A continuación se presenta un resumen de los saldos más significativos mantenidos por Bilbao Bizkaia Kutxa al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 con las sociedades dependientes del Grupo consolidable y con aquéllas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) pero que no forman parte del Grupo Consolidable por ser su actividad diferente de la de la Caja o no formar con ésta una unidad de decisión (ver Anexo I):

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Grupo Consolidable	Otras Sociedades	Grupo Consolidable	Otras Sociedades
Posiciones de activo-				
Créditos y préstamos	5.875	4.119	3.356	4.366
Depósitos cedidos	1.247	-	1.171	-
Otros	-	-	-	-
	7.122	4.119	4.527	4.366
Posiciones de pasivo-				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	5.407	13.995	3.049	851
Pérdidas y ganancias-				
Debe:				
Intereses y cargas asimiladas	279	772	119	278
Comisiones pagadas	390	127	107	-
	669	899	226	278
Haber:				
Intereses y rendimientos asimilados	344	320	222	412
Rendimientos de la cartera variable	449	710	176	615
Comisiones percibidas	757	154	361	132
	1.550	1.184	759	1.159
Cuentas de orden-				
Aceptaciones, avales y créditos documentarios	3	2.912	8	417

**(26) INFORMACION SOBRE AGENTES Y
ACUERDOS CELEBRADOS PARA LA
PRESTACION HABITUAL DE
SERVICIOS FINANCIEROS**

De acuerdo con el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en el Anexo IV se detalla la relación de personas jurídicas, a las que, al 31 de diciembre de 1995, la Entidad tiene otorgados poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en la negociación o formalización de operaciones típicas de su actividad, en nombre y por cuenta de la Caja.

(27) CUADRO DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994		Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	35.069	3.464	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	57.915	31.334	Resultado del ejercicio-	15.004	12.683
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	77.385	Más - Amortizaciones	4.112	4.512
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	666	582	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	4.076	6.796
Empréstitos (Disminución neta)	-	500	- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	26	27
Adquisición de inversiones permanentes-			Menos - Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(347)	(104)
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	5.936	1.714		22.871	23.914
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.196	6.655	Títulos de renta fija (disminución neta)	1.736	-
	10.132	8.369	Acreedores (incremento neto)	74.856	107.679
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	11.199	Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	24	492
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.368	748
				1.392	1.240
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.927	-
TOTAL APLICACIONES	103.782	132.833	TOTAL ORÍGENES	103.782	132.833

BILBAO BIZKAIA KUTXA

ANEXO I - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)		
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-95 (en MM. pts.)				
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto	Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	100(a)	193	50	84
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	10	24	13	10
BASKEGESTION PENSIONES, S.A.	Gestión Fondos Pensiones	98,00	2,00	100,00	200 (b)	20	--	98
ADEFISA LEASING, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	500	231	75	514
GESBIZKAI Vizcaína de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100,00	35 (b)	17	3	16
BIZKAINVEST, S.A. Sdad. Gestora de Instituc.de Invers. Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	98	311	232	126
KARTERA 1, S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	600	146	(31)	706
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	100,00	-	100,00	446	(434)	(5)	--
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	89,79	6,95	96,74	178	15	7	154
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	9	4	2	9
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaña	100,00	-	100,00	1.103	123	1	1.208

Sociedades Dependientes no consolidables.

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)		
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-94 (en MM. pts.)				
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto	Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	12	175	65	18
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,50	-	98,50	10	--	(250)	--
MENDIAK, S.A.	Inmobiliaria	57,27	-	57,27	91	83	--	25
IDAK, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	100 (c)	(5)	15	25

(*) Directo e indirecto.

(a) Desembolsado el 39%.

(b) Desembolsado el 50%

(c) Desembolsado el 25%.

Bilbao Bizkaia Kutxa participa además en Aparcamientos Ibaiondo, S.A. (100%) cuyos datos no se han incluido por estar en proceso de liquidación.

BILBAO BIZKAIA KUIXA

ANEXO II - PARTICIPACIONES

Sociedades consolidables por integración proporcional.

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)	
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-95 (en MM. pts.)			
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto		Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50	-	25 (a)	105	21	38
GARALDE, S.A.	Capital Riesgo	50	-	200	-167	--	17
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa.	Valores y Bolsa	50	-	750	307	79	376
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44,29	-	34	--	--	--

Sociedades consolidables por puesta en equivalencia.

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)	
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-94 (en MM. pts.)			
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto		Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
A) Cotizadas (Participación superior al 10%):							
EUROPISTAS C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,67	-	51.102	23.943	1.653 (**)	3.382
C.A.F.	Material Ferroviario	13,25	-	1.714	9.057	1.802	1.996
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):							
BIZKAILUR	Promoción Suelo Industrial	50,00	-	374	(50)	(31)	143
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50	--	4	25
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	500	14	11	250
BIHARKO, Consultora Fondos de Pensiones, EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	50	17	2	15
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	2.300 (b)	(314)	251	544
ELIKA GINTZAN, S.A.	Asesor Sector Agro-Alimentario	20,00	-	10	(3)	2	2
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	473	355	56	151
INMOBILIARIA LAUKARIZ, S.A.	Inmobiliaria	40,00	-	255	(85)	(223)	--
LUZARO, S.A.	Sdad. Créditos Participativos	29,00	-	600	53	(198)	132
MULTICOMPRA NORTE, S.A.	Publicidad	24,00	-	20	16	6	5
TALDE, S.A., Promoción y Desarrollo	Capital-Riesgo	34,39	-	1.800	307	6	711
TRAINTEC, S.A.	Servicios	30,00	-	80	(26)	(23)	12
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Cobros	20,00	-	10 (c)	2	7 (**)	1
EUSKOLANAK	Obras	-	50,00	100 (d)	--	(5)	2
EUSKALTEL	Telecomunicaciones	20,00	-	20,00	Constituida el 3-7-95		40

(*) Directo e indirecto.

(**) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(a) Desembolsado el 75%.

(b) Desembolsado el 50%.

(c) Desembolsado el 60%.

(d) Desembolsado el 25%.

Nota: Bilbao Bizkaia Kuitxa participa además en las siguientes sociedades cuyos datos no se han incluido por estar inactivas o en proceso de liquidación:
Baserri, S.A. (25,21%), Promotora Inmobiliaria Eloorieta, S.A. (48,96%).

ANEXO II - PARTICIPACIONES

Otras empresas cotizadas con una participación superior al 3%

Denominación	% de Participación			Patrimonio neto		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
	Al 31-Dic-95			Al 31-12-94 (en MM. pts.)		
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas Rdo.neto	
Actividad						
Sdad. Invers. Mobiliaria Cap. Variable	4,33	-	4,33	4.290	-- (842)	100
SAFE INVEST	7,52	-	7,52	354	320 (195)	4
IBERTUBO, S.A.	5,92	-	5,92	599	303 60	118
BODEGAS BILBAINAS, S.A.	5,31	-	5,31	2.214	7.298 396 (**)	835
CEMENTOS LEMONA, S.A.						

Denominación	% de Participación			Patrimonio neto		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
	Al 31-Dic-95			Al 31-12-94 (en MM. pts.)		
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas Rdo.neto	
Actividad						
Siderurgia	8,85	-	8,85	8.000	- (9)	838
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	4,58	-	4,58	450 (a)	- (10)	3.182
AIRTEL MOVIL, S.A.	16,17	-	16,17	263	875 (49)	216
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.						

(*) Directo e indirecto.

(**) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(a) Desembolsado el 50%

BILBAO BIZKAIA KUTXA

ANEXO III

Otras sociedades no cotizadas con porcentaje de participación igual o superior al 10%.

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)		
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-94 (en MM. pts.)				
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto			
			Total					
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	635	314	13	128
AUTOPISTA VASCO ARAGONESA, S.A.	Concesionaria Autopista	19,14	-	19,14	26.039	2.019	955 (**)	4.116
ASEMA, S.A.	Urbanización	17,00	-	17,00	100	455	201 (**)	80
KLASIKOAK, S.A.	Editorial	15,00	-	15,00	100	(8)	(2)	--
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	10,95	-	10,95	20.020	32.631	2.786 (**)	4.726
LICASA, S.A.	Inmobiliaria	13,33	-	13,33	10	2	1	1
EUROVIAS, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	8,15	5,15	13,30	8.910 (a)	405	0	--
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,86	-	17,86	112	8	(1)	--
SEED CAPITAL DE BIZKAIA G., S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	55	(11)	(3)	4
EROSMER	Distribución	10,75	-	10,75	23.700	(2.997)	(2.536)	1.770
ZABALGARBI, S.A.	Tratamiento de Residuos	10,00	-	10,00	400	--	--	137
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	115	23	25	12
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	15,52	7,57	23,09	648	186	58	148
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,46	10,47	22,93	700	205	76	177
Sociedades extranjeras:								
BIDASSOA INVESTISSEMENTS	Sociedad de Capital Riesgo	10,00	-	10,00	1.232	(49)	(132)	106

(*) Directo e indirecto.

(**) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(a) Desembolsado el 88,48%.

Nota: Bilbao Bizkaia Kutxa participa además en las siguientes sociedades cuyos datos no se han incluido por estar inactivas o en proceso de liquidación:

Euskal Air (17,12%), Inmobiliaria Paopa (12,50%) y Nuevo Igueldo, S.A. (14,4%).

BILBAO BIZKAIA KUIXA

ANEXO III.I

(Artículo 86º de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 53º de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores)

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1994:				
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10	10	18/03/94
ARCA, Banque du Pays Basque S.A.	Bancaria	100	100	06/09/94
Adquisiciones durante 1995:				
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	20	20	03/07/95
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	16,17	08/09/95

INFORMACION SOBRE AGENTES Y ACUERDOS CELEBRADOS
PARA LA PRESTACION HABITUAL DE SERVICIOS FINANCIEROS

NOMBRE	DOMICILIO	CODIGO DE IDENTIFICACION	FECHA DE OTORGAMIENTO DE PODERES	FECHA DE FINALIZACION DEL MANDATO	AMBITO GEOGRAFICO DE ACTUACION	ALCANCE DE LA REPRESENTACION
SERVICIOS FINANCIEROS DEL NORTE, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larreategi, 42 - Bilbao	A48135453	17.7.1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre
VIZCAINA DE GESTION FINANCIERA, S.A. (GESBIZKAI)	Gran Vía, 19 - Bilbao	A48204119	17.7.1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre

C N 1 V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4399

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO
BILBAO BIZKAIA KUTXA (CONSOLIDADO)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

A la Asamblea General de
Bilbao Bizkaia Kutxa:

Rodriguez Arias, 15
48008 Bilbao

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BILBAO BIZKAIA KUTXA (Nota 1), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y 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 de la Caja como Entidad 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.
2. En el ejercicio 1991, Bilbao Bizkaia Kutxa y alguna de las sociedades integradas por puesta en equivalencia (Notas 1, 12 y 20), se acogieron a la actualización de activos prevista en la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen en los correspondientes capítulos de reservas (Nota 20) un importe conjunto de 11.186 millones de pesetas, que corresponde a dicha Norma de Actualización, cuya efectividad está condicionada a la resolución del recurso planteado contra la misma por la Administración del Estado. En nuestro informe de auditoría de fecha 16 de febrero de 1995 sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa de los ejercicios 1994 y 1993, se incluía una salvedad por esta incertidumbre. Sin embargo, en la actualidad, como consecuencia de las amortizaciones practicadas sobre los activos actualizados y de los niveles de cobertura de riesgos y contingencias existentes en el Grupo, esta incertidumbre ha dejado de tener una incidencia significativa sobre las cuentas anuales consolidadas y, en consecuencia, hemos eliminado la mencionada salvedad.
3. 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 Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa (Nota 1) al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad 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 1995. 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

Alberto Uribe-Echevarría

22 de febrero de 1996

Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, tomo 3190, Libro 1, Folio 1
Sec. 8, Hoja M-5444. Inscrip. 1ª

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

Domicilio Social:
Raimundo Pérez Villaverde, 85, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79610000

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BILBAO BIZKAIA KUTXA (CONSOLIDADO)**

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 15):		
Caja	5.954	5.472	A la vista	879	53
Banco de España	15.295	29.533	Otros débitos	29.526	28.260
Otros bancos centrales	1	1		30.405	28.313
	21.250	35.006			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	380.159	382.009	DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	1.470	1.522	A la vista	365.807	360.438
Otros créditos	332.929	282.414	A plazo	489.837	447.050
	334.399	283.936	Otros débitos-		
			A la vista	2.621	2.244
			A plazo	430.168	402.315
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	615.493	554.358		1.288.433	1.212.047
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)	22.381	20.991	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17)	2.000	2.000
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	27.528	26.780	OTROS PASIVOS (Nota 18)	14.617	17.602
PARTICIPACIONES (Nota 9)	21.028	16.353	CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	28.626	19.759
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 1)	335	278	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):		
ACTIVOS INMATERIALES:			Fondo de pensionistas	2.307	2.163
Gastos de constitución y de primer establecimiento	8	1	Otras provisiones	9.048	5.928
Otros gastos amortizables	7	9		11.355	8.091
	15	10	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 11)	4.022	4.052
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 11):			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Por integración global	-	-	Del Grupo	15.323	13.155
Por puesta en equivalencia	204	397	De minoritarios	-	-
	204	397		15.323	13.155
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	25.689	26.814	INTERESES MINORITARIOS	11	8
Otros inmuebles	15.913	16.629	FONDO DE DOTACION	3	3
Mobiliario, instalaciones y otros	8.229	8.491	RESERVAS (Nota 20)	97.772	89.280
	49.831	51.934	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 20)	4.841	4.841
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	6.957	7.397	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)	5.968	5.524
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	23.461	25.124	TOTAL PASIVO	1.503.376	1.404.675
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)	335	102			
TOTAL ACTIVO	1.503.376	1.404.675			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)	229.529	172.382			

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I, II, III y IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO BILBAO BIZKAIA KUTXA (CONSOLIDADO)**

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	79.341	62.943	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	126.779	111.426
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	900	1.064	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
PERDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	-	3.373	De acciones y otros títulos de renta variable	1.112	1.786
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION:			De participaciones	20	13
De personal (Nota 24)	20.524	20.122	De participaciones en el Grupo	-	-
Otros gastos administrativos	8.428	8.140		1.132	1.799
	28.952	28.262	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	5.692	5.496
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	4.158	4.506	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 24)	2.102	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	384	426	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	584	693
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	1.018	1.683	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.564	729
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 9)	44	163	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:		
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 11)	193	193	Beneficio en enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-	-
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Notas 2.1 y 19)	5.602	2.695	Beneficio en enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:			Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia, netos de impuestos	1.161	1.070
Pérdidas en enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global	-	-	Reversión de diferencias negativas de consolidación	1.161	1.070
Pérdidas en enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-			
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	69	153			
	69	153			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	18.353	15.752			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 21)	3.030	2.597			
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	15.323	13.155			
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	-	-			
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	15.323	13.155			
TOTAL DEBE	139.014	121.213	TOTAL HABER	139.014	121.213

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I, II, III y IV adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO
BILBAO BIZKAIA KUTXA (CONSOLIDADO)**

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

**(1) BASES DE PRESENTACION,
PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION Y
RESEÑA DEL GRUPO**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Bilbao Bizkaia Kutxa (la Institución) y sociedades dependientes que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa (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 del Grupo. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Bilbao Bizkaia Kutxa y de cada una de las sociedades dependientes del Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por la Institución (Nota 2).

Las cuentas anuales individuales de la Institución y las consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 1995, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Institución. No obstante, el Consejo de Administración de la Institución opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Comparación de la información-

La Circular 6/1994 modificó la Circular 4/1991, estableciendo nuevos criterios contables en relación con la clasificación y valoración de la cartera de renta fija, tal como se describe en la Nota 2.d, que se aplican desde el 30 de junio de 1994. No obstante, si las nuevas normas contables hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido sustancialmente de los presentados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994.

Asimismo, en 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones no tienen un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Principios de consolidación-

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa incluye todas las sociedades en cuyo capital social o derechos de voto la participación directa y/o indirecta de Bilbao Bizkaia Kutxa es igual o superior al 20% y cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global a aquellas sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la de la Institución y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Asimismo, y de acuerdo con la Circular 4/1993 de Banco de España, se ha aplicado el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas. Este método consiste en incorporar los bienes, derechos y obligaciones y los ingresos y gastos de dichas sociedades en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 2.e.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Institución de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global, integración proporcional o por puesta en equivalencia.

Bilbao Bizkaia Kutxa es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 99% del total activo del Grupo y el 96% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 1995. Los estados financieros individuales de la Institución, que figuran a continuación de forma resumida, se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones representativas de capital en sociedades en las que la Institución posee una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), que figuran registradas a su precio de adquisición, regularizado y actualizado en su caso, o a su valor de mercado, si fuera inferior, entendiéndose éste como el valor teórico-contable que corresponda a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de la valoración. En consecuencia, los estados financieros individuales de Bilbao Bizkaia Kutxa no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación por integración global o proporcional o de puesta en equivalencia, según procediera, a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA
BALANCES DE SITUACION (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS			ENTIDADES DE CREDITO	33.407	29.132
CENTRALES	21.243	35.002	DEBITOS A CLIENTES	1.288.277	1.213.421
DEUDAS DEL ESTADO	380.155	381.982	DEBITOS REPRESENTADOS POR		
ENTIDADES DE CRÉDITO	339.830	286.727	VALORES NEGOCIABLES	2.000	2.000
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	608.819	550.403	OTROS PASIVOS	14.014	16.854
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES			CUENTAS DE PERIODIFICACION	28.531	19.688
DE RENTA FIJA	22.097	20.686	PROVISIONES PARA RIESGOS Y		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE			CARGAS	11.757	8.050
RENDA VARIABLE	27.423	26.697	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	15.004	12.683
PARTICIPACIONES	13.135	8.552	FONDO DE DOTACIÓN	3	3
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS			RESERVAS	97.772	89.280
DEL GRUPO	2.983	1.992	RESERVAS DE REVALORIZACION	4.841	4.841
ACTIVOS MATERIALES	49.584	51.681			
OTROS ACTIVOS	6.828	7.126			
CUENTAS DE PERIODIFICACION	23.509	25.104			
TOTAL ACTIVO	1.495.606	1.395.952	TOTAL PASIVO	1.495.606	1.395.952
CUENTAS DE ORDEN	229.784	172.588			

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	79.520	63.026	INTERESES Y RENDIMIENTOS		
COMISIONES PAGADAS	1.243	1.111	ASIMILADOS	126.531	111.132
PERDIDAS POR OPERACIONES			RENDIMIENTOS DE LA CARTERA		
FINANCIERAS	-	3.360	DE RENTA VARIABLE	2.285	2.590
GASTOS GENERALES DE ADMI- NISTRACION	27.979	27.369	COMISIONES PERCIBIDAS	5.110	4.517
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO			BENEFICIOS POR OPERACIONES		
DE ACTIVOS MATERIALES E			FINANCIERAS	2.087	-
INMATERIALES	4.112	4.462	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	313	382
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	379	352	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.551	712
AMORTIZACION Y PROVISIONES					
PARA INSOLVENCIAS	1.003	1.659			
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES					
FINANCIERAS	339	367			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	5.598	2.694			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	17.704	14.933			
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	2.700	2.250			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	15.004	12.683			
TOTAL DEBE	137.877	119.333	TOTAL HABER	137.877	119.333

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de dotación	3	3
Reservas (Nota 20)-		
Reservas	97.772	89.280
Reservas de revalorización	4.841	4.841
Reservas en sociedades consolidadas	5.968	5.524
Pérdidas en sociedades consolidadas	(335)	(102)
	108.246	99.543
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	15.323	13.155
Patrimonio neto contable	123.572	112.701
Menos-		
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Notas 3 y 19)	(4.450)	(4.200)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	119.122	108.501

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Los principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas son los que se describen a continuación. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se haya dejado de aplicar.

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. No obstante y de acuerdo con la

normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos y gastos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing") durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sociedades dependientes en el extranjero, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al cierre de cada ejercicio, con excepción de:

- los saldos de las cuentas de capital y reservas de las sociedades extranjeras consolidadas, que se han valorado a tipos de cambio históricos.
- las cuentas de ingresos y gastos de las sociedades extranjeras consolidadas, que se han convertido a los tipos de cambio medios del ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores se registran de la siguiente forma:

- Las diferencias negativas y positivas de cambio por consolidación se registran, de acuerdo con la Circular 4/1993, de Banco de España, en los capítulos "Pérdidas en Sociedades Consolidadas" y "Reservas en Sociedades Consolidadas", respectivamente, de los balances de situación consolidados adjuntos.
- El resto de diferencias de cambio se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Beneficios/Pérdidas por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. El beneficio neto registrado en los ejercicios 1995 y 1994 por este concepto asciende a 124 y 175 millones de pesetas, respectivamente (Nota 24).

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 27.017 y 26.317 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 (22.677 y 22.511 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1994).

c) Fondos de insolvencias-

El saldo de esta cuenta, que se presenta minorando los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito - Activo" de los balances de situación consolidados adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (Notas 5 y 6).

Las provisiones de insolvencias se han determinado, de acuerdo con lo establecido en la Circular de Banco de España 4/1991, en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones y aplicando criterios de máxima prudencia. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 4.194 y 3.843 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales 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 pueda 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 6 y 19).

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso), minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías con respecto al valor de mercado registradas el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo fluctuación de valores. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones. En todo caso, los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deberían periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera anteriormente descrita) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituidos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio, se presentan disminuyendo el saldo de los

capítulos “Deudas del Estado” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija” de los balances de situación consolidados adjuntos. Las dotaciones a dichos fondos se han realizado íntegramente con cargo a las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas (Notas 4 y 7), y se presentan minorando el saldo del capítulo “Beneficios por Operaciones Financieras” (Nota 24).

Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el Fondo de Fluctuación de Valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas por cada tipo de valor).

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) y que no cumplan las condiciones para su consolidación proporcional, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 1.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable o de acuerdo con los criterios derivados de la legislación sobre fusiones (Nota 20), o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho 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.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y Otros Títulos de Renta Variable" y "Participaciones" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 8 y 9).

f) Fondo de comercio de consolidación-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias de consolidación pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades puestas en equivalencia (Nota 1). Los fondos de comercio se amortizan linealmente en un período de cinco años.

g) Activos materiales-

1. Inmovilizado funcional-

Los activos funcionales del Grupo y los afectos a la Obra Benéfico-Social figuran, en general, valorados a coste de adquisición actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, que incluyen, en los casos aplicables, la revalorización como consecuencia de la fusión y la actualización efectuada en el ejercicio 1991 al amparo de la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo (Notas 12 y 20).

Las amortizaciones se calculan según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada que se indican a continuación:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	25 a 50
Equipo de proceso de datos	5
Mobiliario, instalaciones y otros	6

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

2. Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 12).

h) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Institución tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez, en cuantías que varían, básicamente, en función de la fecha de ingreso de los empleados y de su retribución.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, en base a los estudios actuariales disponibles, los compromisos devengados por el personal en activo, así como los asumidos con los empleados con pensiones ya causadas, ascendían a los siguientes importes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Personal en activo	60.381	60.875
Personal pasivo	31.736	28.854
	92.117	89.729

Al 31 de diciembre de 1995, dichos estudios han sido efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas, que coinciden básicamente con las empleadas en el ejercicio 1994:

- Tipo de interés técnico: 8% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F 1980 (corregidas).
- Tablas de invalidez: EVKM/F80 (corregidas).
- Tasa de revisión de pensiones: 4%.
- I.P.C. anual acumulativo a largo plazo: 4% .
- Tasa de crecimiento de los salarios a largo plazo:
 - * Por I.P.C.: 4%.
 - * Por deslizamientos profesionales: 0,1% (0,2% al 31 de diciembre de 1994).
- Método de cálculo de los compromisos devengados por el personal en activo: cuotas anuales crecientes al 4%.

En el ejercicio 1990, la Institución promovió la constitución de varias Entidades de Previsión Social Voluntaria (E.P.S.V.), acogidas a la Ley 25/1983, de 27 de octubre, del Parlamento Vasco y al Decreto 87/1984, de 20 de febrero, del Gobierno Vasco, con objeto de que estas entidades satisficieran en el futuro las prestaciones comprometidas por la Institución con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco, cuyo pasivo actuarial, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, asciende a 89.810 y 87.566 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los fondos de pensiones correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 19).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Institución tiene cubierta la totalidad del pasivo actuarial devengado correspondiente a los compromisos contraídos con su personal jubilado y en activo.

i) Impuesto sobre Sociedades-

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

Las diferencias temporales que suponen una anticipación de impuestos únicamente se activan por el importe cuya recuperación se va a producir en los 10 años siguientes al cierre del ejercicio (Nota 13).

El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y a las deducciones por doble imposición, por inversiones realizadas en activos cualificados y por creación de empleo, se considera como un menor importe de la cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que dichos beneficios se hacen efectivos. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente (Nota 21).

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 dotación de una provisión por este concepto.

k) Operaciones de futuro-

El Grupo utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden (Nota 23), 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 valor notional

y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas diversas" como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que han tenido por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos 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 del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura (también llamadas "de negociación") contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo a su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones en el período anual finalizado el 31 de diciembre de 1995 y 1994 (Notas 19 y 23).

l) Activos inmateriales-

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios y sean de importe elevado, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, la Institución sigue el criterio de amortizar íntegramente estos costes en el ejercicio en que se incurren. El importe de la amortización practicada en los ejercicios 1995 y 1994, que asciende a 2.708 y 2.471 millones de pesetas, respectivamente, figura registrado en los capítulos "Gastos Generales de Administración" (903 y 824 millones de pesetas) y "Quebrantos Extraordinarios" (1.805 y 1.647 millones de pesetas) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración de la Institución someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a la Obra Benéfico-Social	4.450
Dotación a reservas	10.554
	15.004

Dentro de la dotación a reservas se incluye la dotación a la Reserva Especial para Inversiones Productivas por importe de 5.217 millones de pesetas (Nota 21).

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados de Banco de España	38.370	44.256
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	106.121	100.309
Deuda del Estado	192.544	204.719
Otros títulos cotizados	705	137
	299.370	305.165
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(89)	(80)
	299.281	305.085
De inversión a vencimiento-		
Deuda del Estado	42.508	32.668
	380.159	382.009

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento asciende a 44.442 y 30.190 millones de pesetas, respectivamente. Por su parte, el valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de la cartera de inversión ordinaria excede de su precio de adquisición corregido en 4.463 millones de pesetas.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Institución adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. El importe amortizado en los ejercicios 1995 y 1994 asciende a 5.886 y 5.342 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1995 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 8,86% y el 10,43% (entre el 7,71% y el 9,35% durante el ejercicio 1994). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 5) del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, el Grupo tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe nominal de 105.229 y 96.652 millones de pesetas, respectivamente, a clientes (Nota 16).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1995 varía entre el 7,30% y el 13,45% (entre el 7,30% y el 13,50% al 31 de diciembre de 1994). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota

5), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 un importe nominal de 316.740 y 300.597 millones de pesetas, respectivamente, a entidades de crédito (Nota 15) y clientes (Nota 16).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Certificados de Banco de España	3.107	3.270	31.993	-
Inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	41.962	64.159	-	-
Deuda del Estado	-	63.793	86.728	42.023
Otros títulos	-	-	-	705
Inversión a vencimiento-				
Deuda del Estado	-	-	9.761	32.747
	45.069	131.222	128.482	75.475
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Certificados de Banco de España	2.889	2.998	29.322	9.047
Inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	40.548	59.761	-	-
Deuda del Estado	29.093	13.976	134.862	26.788
Otros títulos	-	-	-	137
Inversión a vencimiento-				
Deuda del Estado	-	-	-	32.668
	72.530	76.735	164.184	68.640

En el ejercicio 1995, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 31 millones de pesetas (1.144 millones de pesetas, básicamente correspondientes a amortizaciones, en el ejercicio 1994) (Nota 24).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	80	80
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	12	3.811
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(3)	(3)
	9	3.808
Menos- Corrección de valor de la cartera de inversión (Nota 2.d)	-	(3.740)
Cancelación por utilización en ventas	-	(68)
Saldo al cierre del ejercicio	89	80

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	327.043	283.910
En moneda extranjera	7.356	26
	334.399	283.936
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	763
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.102	909
Cámara de compensación	7	22
Efectos recibidos por aplicación	-	(466)
Otras cuentas	361	294
	1.470	1.522
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	222.345	198.786
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	107.918	81.823
Otras cuentas	2.770	1.908
Menos- Fondos de insolvencias	(104)	(103)
	332.929	282.414
	334.399	283.936

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento residual, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior:

	Millones de pesetas				Tipos de Interés Medios al Cierre de Cada Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 Año y 5 Años	Más de 5 Años	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	210.828	2.116	7.278	2.122	9,22%
Adquisición temporal de activos	107.919	-	-	-	9,01%
Otras cuentas	2.770	-	-	-	0,09%
	321.517	2.116	7.278	2.122	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	147.284	48.717	2.513	272	8,18%
Adquisición temporal de activos	57.934	23.889	-	-	8,15%
Otras cuentas	1.908	-	-	-	0,20%
	207.126	72.606	2.513	272	

(6) 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 lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	597.891	540.066
En moneda extranjera	17.749	14.292
	615.640	554.358
Por sectores:		
Administraciones Públicas (Nota 21)	59.813	59.821
Otros sectores residentes	570.680	507.866
No residentes	4.556	6.035
Menos- Fondos de insolvencias	(19.556)	(19.364)
	615.493	554.358

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 y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	83.248	60.838
Entre 3 meses y 1 año	56.030	53.421
Entre 1 año y 5 años	275.950	221.432
Más de 5 años	219.821	238.031
	635.049	573.722
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	31.120	27.826
Efectos financieros	516	5.428
Deudores con garantía real	266.312	236.813
Otros deudores a plazo	304.608	272.000
Deudores a la vista y varios	10.763	10.249
Arrendamientos financieros	6.845	4.195
Activos dudosos	14.885	17.211
	635.049	573.722

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, no existen créditos concedidos a clientes con 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, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

En relación con el grado de concentración de riesgos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 existían 302 y 254 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 100 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 326.809 y 267.498 millones de pesetas, respectivamente, de los que 26.405 y 22.782 millones de pesetas contaban con garantía hipotecaria y 72.500 y 42.734 millones de pesetas tenían como titular al sector público.

Fondos de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en el saldo de la cuenta "Fondos de Insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	19.364	17.782
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.114	3.584
Menos-		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(465)	(601)
	1.649	2.983
Menos-		
Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(434)	(760)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(1.023)	(641)
Saldo al cierre del ejercicio	19.556	19.364

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 875 y 1.073 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (35 y 25 millones de pesetas en cada ejercicio).

Por otra parte, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 19) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 764 y 555 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

(7) **OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos está integrado en su totalidad por valores pertenecientes a la cartera de inversión ordinaria.

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	22.160	20.926
En moneda extranjera	221	65
	22.381	20.991
Por sectores:		
Administraciones Públicas	16.852	17.247
Entidades de crédito	-	176
Otros sectores residentes	3.636	4.679
No residentes	1.954	415
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(61)	(1.526)
	22.381	20.991
Por cotización:		
Cotizados	20.077	20.832
No cotizados	2.304	159
	22.381	20.991
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	16.791	15.938
Bonos y obligaciones	3.849	4.206
Pagarés de empresa	8	376
Otros valores	1.733	471
	22.381	20.991

El tipo de interés medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 era el 10,04% (10,63% al 31 de diciembre de 1994).

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1995 y 1994 había sido cedida temporalmente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 16).

Al 31 de diciembre de 1995, el valor de cotización de la cartera de valores de renta fija incluida en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 29 millones de pesetas (64 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1995, un importe de 1.975 millones de pesetas tienen previsto su vencimiento durante 1996.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	22.517	20.508
Compras	8.986	11.373
Ventas	(4.437)	(5.321)
Amortizaciones	(3.888)	(4.033)
Traspasos, canjes y otros	(736)	(10)
Saldo al cierre del ejercicio	22.442	22.517

En el ejercicio 1995, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 36 millones de pesetas (24 millones de pesetas en el ejercicio 1994) (Nota 24).

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.526	45
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.549
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.329)	(45)
	(1.329)	1.504
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(126)	(23)
Saldo al cierre del ejercicio	61	1.526

(8) ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	26.585	25.580
En moneda extranjera	943	1.200
	27.528	26.780
Por cotización:		
Cotizados	15.503	14.804
No cotizados	14.505	14.686
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.480)	(2.710)
	27.528	26.780

De los saldos anteriores, 3.458 y 3.130 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

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 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	29.490	29.405
Compras	6.838	3.744
Ventas	(6.388)	(3.516)
Trasposos	213	(203)
Canjes y otros	(145)	60
Saldo al cierre del ejercicio	30.008	29.490

En el Anexo III.1 se indican las adquisiciones del Grupo durante 1995 y 1994, directas o indirectas, de participaciones en empresas, los porcentajes adquiridos, netos de posteriores ventas, y las fechas de notificación a las mismas (en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, el cual establece que la Sociedad que, por sí misma o por medio de una sociedad filial, llegue a poseer más del 10% del capital de otra sociedad deberá notificárselo de inmediato, debiéndose repetir dicha notificación para cada una de las sucesivas adquisiciones que superen el 5% del capital).

En el ejercicio 1995, los beneficios netos por ventas de acciones incluídas en este capítulo han ascendido a 531 millones de pesetas (710 millones de pesetas en el ejercicio 1994) (Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluídos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 6.657 y 4.815 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.710	2.543
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	438	1.052
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(498)	(339)
	(60)	713
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(170)	(546)
Saldo al cierre del ejercicio	2.480	2.710

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991, de Banco de España, y/o aquéllas en las que, en general, se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

En el Anexo II se indican las mencionadas empresas, incluyéndose los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante.

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	20.928	16.253
En moneda extranjera	100	100
	21.028	16.353
Por cotización:		
Cotizados	14.876	14.712
No cotizados	7.252	2.702
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.100)	(1.061)
	21.028	16.353

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	17.414	16.342
Compras	4.659	785
Ventas	(14)	(430)
Traspasos	(213)	203
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	282	514
Saldo al cierre del ejercicio	22.128	17.414

Durante 1995 y 1994 no se han producido resultados derivados de la venta de estas participaciones.

En el Anexo III.1 se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.061	1.015
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	478	237
Menos-		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(434)	(74)
	44	163
Menos-		
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(5)	(117)
Saldo al cierre del ejercicio	1.100	1.061

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión, valorada por el método de puesta en equivalencia (Nota 1), en sociedades participadas en más de un 50% que no se consolidan por integración global o proporcional por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo. En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1995 no existen ampliaciones de capital en curso en las filiales no consolidables.

El detalle por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Gabinete Egía, S.A. Correduría de Seguros	196	145
Mendiak, S.A.	100	98
Idak, S.A.	39	35
K-2000, S.A.	-	-
	335	278

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 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	278	262
Compras	250	1
Ventas	-	(62)
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	(193)	77
Saldo al cierre del ejercicio	335	278

(11) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

El capítulo "Fondo de Comercio de Consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde íntegramente a la participación en Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A., que se valoró por puesta en equivalencia por primera vez en el ejercicio 1992 al haberse alcanzado en dicho ejercicio una participación superior al 10%.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1995 y 1994 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	397	590
Menos- Amortización	(193)	(193)
Saldo al cierre del ejercicio	204	397

El saldo del capítulo "Diferencia negativa de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde básicamente a la participación en Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A. Para la determinación del importe de la diferencia negativa de consolidación en esta sociedad, se ha considerado como fecha de la primera consolidación el 31 de diciembre de 1988, por ser éste el primer cierre de ejercicio en el que, estando las acciones de Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A. admitidas a cotización en Bolsa, la participación total de las Cajas fusionadas superaba el 10%.

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Inmovilizado material, neto-		
Del Grupo	39.431	40.319
Afecto a la Obra Benéfico-Social	13.249	13.668
	52.680	53.987
Provisiones para pérdidas en la realiza-		
ción de inmovilizado	(2.849)	(2.046)
Previsión Libertad de Amortización Real	-	(7)
Decreto-Ley 2/1985		
	49.831	51.934

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1995 y 1994 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas									
	Inmuebles de Uso Propio	Inmuebles Adjudicados en Pago de Deudas	Inmuebles en Renta y otros	Inmuebles afectos a la Obra Benéfico Social	Total Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo de Proceso de Datos	Mobiliario e Instalaciones afectos a la Obra Benéfico Social	Total Mobiliario e Instalaciones y Equipo de Proceso de Datos	Total
Coste regularizado y actualizado-										
Saldo al 31 de diciembre de 1993	31.566	1.782	4.151	15.463	52.962	17.742	8.944	2.239	28.925	81.887
Adiciones	2.008	924	34	42	3.008	1.236	2.317	213	3.766	6.774
Salidas por baja o reducciones	(293)	(354)	(29)	(21)	(697)	(52)	(11)	-	(63)	(760)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	33.281	2.352	4.156	15.484	55.273	18.926	11.250	2.452	32.628	87.901
Adiciones	181	1.240	30	-	1.451	954	1.843	259	3.056	4.507
Salidas por baja o reducciones	(386)	(561)	(109)	(49)	(1.105)	(14)	(1.746)	(79)	(1.839)	(2.944)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	(31)	(14)	45	-	-	(2)	2	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	33.045	3.017	4.122	15.435	55.619	19.864	11.349	2.632	33.845	89.464
Amortización acumulada-										
Saldo al 31 de diciembre de 1993	5.157	4	1.102	2.096	8.359	13.170	5.738	1.593	20.501	28.860
Dotación del ejercicio	1.019	-	102	411	1.532	1.873	1.562	168	3.603	5.135
Salidas por baja o reducciones	(60)	-	(1)	-	(61)	(9)	(11)	-	(20)	(81)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	-	9	(9)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	6.116	13	1.194	2.507	9.830	15.034	7.289	1.761	24.084	33.914
Dotación del ejercicio	1.005	-	110	371	1.486	1.348	1.695	184	3.227	4.713
Salidas por baja o reducciones	(84)	(2)	(7)	(5)	(98)	-	(1.745)	-	(1.745)	(1.843)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	3	3	(6)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.040	14	1.291	2.873	11.218	16.382	7.239	1.945	25.566	36.784

La dotación a la amortización en los ejercicios 1995 y 1994 incluye un importe de 622 y 714 millones de pesetas, respectivamente, que corresponde al efecto de la actualización efectuada en 1991 al amparo de la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo.

Los beneficios obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 347 y 107 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el coste actualizado de los inmuebles incluye 11.669 y 11.409 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 1995 y 1994 asciende a 5.834 y 5.286 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Grupo tiene contabilizados 2.849 y 2.046 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de cobertura de las posibles pérdidas que pudieran producirse, básicamente, en la realización de estos inmuebles y solares. Una vez considerada esta provisión, el Consejo de Administración de la Institución no espera que se produzcan pérdidas en la realización de estos activos.

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.046	1.467
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	101	109
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 6)	1.023	641
Menos-		
Fondos que han quedado disponibles	(316)	(159)
Otros movimientos	(5)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	2.849	2.046

El inmovilizado material propio de la Institución ha sido actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, según se indica en la Nota 20. Por otra parte, el inmovilizado material afecto a la O.B.S. ha sido actualizado de acuerdo con las siguientes disposiciones legales:

	Millones de Pesetas
Actualización Norma Foral 3/1991	1.326
Revalorización al amparo de la Ley 76/1980, como consecuencia de la fusión	11.988
Otras disposiciones legales anteriores	685
	13.999

Estas actualizaciones tienen fiscalmente el carácter de fondo de reserva y no están sujetas al Impuesto sobre Sociedades, a menos que se distribuyan o se disponga de las correspondientes cuentas en forma no permitida por la legislación vigente.

(13) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública- Impuesto sobre beneficios anticipado y otros (Nota 21)	5.663	4.624
Operaciones en camino	282	214
Otros conceptos	1.012	2.559
	6.957	7.397

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACION

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo-		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	579	671
De entidades de crédito	2.111	2.703
De inversiones crediticias	6.035	4.612
De la cartera de renta fija	13.831	15.910
De otras inversiones	17	17
	22.573	23.913
Gastos pagados no devengados	124	341
Gastos financieros diferidos y otras periodificaciones	764	870
	23.461	25.124
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Pagarés y Letras del Tesoro	3.755	3.017
De Pagarés y efectos del sector privado	343	561
De otras inversiones	34	350
	4.132	3.928
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	475	203
De acreedores	19.987	12.978
De empréstitos y otros	46	10
	20.508	13.191
Gastos devengados no vencidos	3.092	1.874
Otras periodificaciones	894	766
	28.626	19.759

(15) ENTIDADES DE CREDITO - PASIVO

A continuación se indica 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	7.716	9.887
En moneda extranjera	22.689	18.426
	30.405	28.313
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	429	-
Aplicación de efectos	441	-
Otras cuentas	9	53
	879	53
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	25.611	20.052
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	2.081	6.660
Otras cuentas	1.834	1.548
	29.526	28.260
	30.405	28.313

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, así como los tipos de interés medios al cierre de cada ejercicio, se indican a continuación:

	Millones de Pesetas			Tipos de Interés Medios al Cierre de cada Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Cuentas a plazo	23.203	2.408	25.611	6,05%
Cesión temporal de activos	2.081	-	2.081	9,41%
Otras cuentas	1.834	-	1.834	0%
	27.118	2.408	29.526	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Cuentas a plazo	14.190	5.862	20.052	6,81%
Cesión temporal de activos	3.729	2.931	6.660	9,37%
Otras cuentas	1.548	-	1.548	0,17%
	19.467	8.793	28.260	

(16) DEBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.285.241	1.209.096
En moneda extranjera	3.192	2.951
	1.288.433	1.212.047
Por sectores:		
Administraciones Públicas	74.239	71.627
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	83.655	79.120
Cuentas de ahorro	226.537	221.837
Imposiciones a plazo	487.220	443.842
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	408.050	387.923
Otras cuentas	2.322	2.232
	1.207.784	1.134.954
No residentes	6.410	5.466
	1.288.433	1.212.047

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	160.027	206.305
Entre 3 meses y 1 año	243.969	217.298
Entre 1 año y 5 años	85.841	23.447
	489.837	447.050
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	263.010	278.706
Entre 3 meses y 1 año	109.467	72.601
Entre 1 año y 5 años	19.026	24.875
Más de 5 años	38.665	26.133
	430.168	402.315

(17) **DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el importe nominal suscrito de la primera emisión de Bonos Bolsa Bilbao Bizkaia Kutxa series A y B, que asciende a 1.000 millones de pesetas en cada una de las series. Los bonos integrantes de la serie A tienen cupón cero y su rentabilidad viene determinada por una prima de amortización variable a percibir en el momento de su amortización (12 de junio de 1998), que se calcula por el incremento porcentual entre la referencia final e inicial del índice IBEX-35. A estos efectos, se entiende por referencia final la media aritmética de los valores que alcance dicho índice durante 12 días prefijados de los años 1997 y 1998, y como referencia inicial la media aritmética del IBEX-35 durante los 3 últimos días hábiles del período de suscripción. En el caso de la serie B, la rentabilidad para el suscriptor se determina por un cupón explícito del 4% anual más una prima de amortización variable a percibir en la fecha de su amortización, que se calcula como el 50% del incremento indicado anteriormente.

(18) **OTROS PASIVOS**

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Obligaciones a pagar	596	1.730
Operaciones en camino	118	913
Impuestos diferidos (Nota 21)	11	105
Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social (Nota 12)	12.562	12.977
Fondo de compensación de diferenciales en operaciones de futuro (Nota 23)	645	1.361
Otros conceptos	685	516
	14.617	17.602

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, se presenta en este capítulo la parte del Fondo Obra Benéfico-Social que está materializada en inmuebles afectos a dicha Obra. El resto del Fondo O.B.S. se presenta, neto de gastos de mantenimiento, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 19).

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Los movimientos habidos durante 1995 y 1994 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Otras provisiones		Total
		Fondo O.B.S.	Resto	
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.962	1.648	6.562	10.172
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1994	212	-	752	964
Dotación al Fondo O.B.S., con cargo a la distribución del beneficio del ejercicio 1993	-	4.000	-	4.000
Gastos de mantenimiento de la O.B.S. en el ejercicio 1994	-	(4.459)	-	(4.459)
Materialización en inmuebles	-	390	-	390
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(16)	-	(2.474)	(2.490)
Otros movimientos, neto	5	67	(558)	(486)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.163	1.646	4.282	8.091
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1995	221	-	3.974	4.195
Dotación al Fondo O.B.S., con cargo a la distribución del beneficio del ejercicio 1994 (Nota 1)	-	4.200	-	4.200
Gastos de mantenimiento de la O.B.S. en el ejercicio 1995	-	(4.607)	-	(4.607)
Materialización en inmuebles	-	415	-	415
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(62)	-	(679)	(741)
Otros movimientos, neto	(15)	87	(270)	(198)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.307	1.741	7.307	11.355

Las dotaciones netas con cargo a resultados y los fondos disponibles correspondientes al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" figuran registradas en los capítulos "Quebrantos Extraordinarios" y "Beneficios por Operaciones Financieras", respectivamente, de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones - Resto" es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Nota 6)	764	555
Fondo para contingencias	1.728	1.625
Fondo de inversiones estratégicas	1.200	-
Fondo de autoseguro	951	951
Fondo por operaciones de futuro (Nota 23)	464	1.110
Otros fondos	2.200	41
	7.307	4.282

El saldo de la cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde básicamente a la cobertura de eventuales quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro.

(20) RESERVAS

La composición del saldo de los distintos capítulos de "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas-		
Plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	72.328	63.836
	97.772	89.280
Reservas de revalorización	4.841	4.841
Reservas en Sociedades Consolidadas	5.968	5.524
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(335)	(102)
Total Reservas	108.246	99.543

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Reservas	Reservas de Revalorización	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas, neto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	76.585	10.281	4.833	91.699
Imputación de resultados del ejercicio 1993	7.225	-	550	7.775
Otros movimientos	5.470	(5.440)	39	69
Saldo al 31 de diciembre de 1994	89.280	4.841	5.422	99.543
Imputación de resultados del ejercicio 1994	8.483	-	512	8.995
Otros movimientos	9	-	(301)	(292)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	97.772	4.841	5.633	108.246

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, que entró en vigor en el ejercicio 1993 y que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, los recursos propios computables del Grupo Consolidable ascienden a 125.060 y 113.851 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 20,49% y 20,05% de los activos y riesgos netos computables, excediendo ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

Plusvalías de fusión-

Como consecuencia de la fusión que dió origen a Bilbao Bizkaia Kutxa, se afloraron y aplicaron determinadas plusvalías latentes, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
Inmovilizado material:		
Inmuebles de uso propio	21.491	
Inmuebles en renta	1.237	22.728
Acciones o participaciones:		
Cotizadas	7.403	
No cotizadas	2.716	10.119
Menos- Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones		(7.403)
Plusvalía registrada en "Reservas"		25.444
Plusvalía en inmuebles de la O.B.S., registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 12)		11.988
Plusvalía total		37.432

Reservas de Revalorización-

Con independencia de la actualización efectuada como consecuencia de la fusión, al amparo de la Ley 76/1980, la Institución se ha acogido a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable se han incrementado en los siguientes importes que, a su vez, han sido aplicados hasta el 31 de diciembre de 1995 en la forma que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
Regularizaciones y actualizaciones legales de activos materiales (Nota 2.g)		
Coste	13.846	
Amortización acumulada	(3.202)	
Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores (Nota 2.e)	2.291	12.935
Menos-		
Trasposos a reservas	(7.953)	
Trasposos a fondos de insolvencias	(344)	
Saneamiento de activos	(151)	(8.448)
Más-		
Trasposos de activos afectos a la Obra Benéfico-Social	6	
Amortización acumulada de la Regularización Decreto-Ley 12/1973, con cargo al excedente de ejercicios anteriores	348	354
		4.841 (*)

(*) De este importe, 4.836 millones de pesetas corresponden a la "Actualización Norma Foral 3/1991", cuya efectividad está condicionada a la resolución del recurso planteado contra la misma por la Administración del Estado.

Las actualizaciones correspondientes a los activos afectos a la Obra Benéfico-Social (Nota 12) se presentan, netas de su amortización, en el capítulo "Otros Pasivos" (las de inmuebles) y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (las de mobiliario e instalaciones) de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las plusvalías correspondientes a las actualizaciones de activos materiales se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores de coste.

Durante el ejercicio 1995 se ha comprobado por parte de la Administración Tributaria el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1990 y 1991 y la cuenta "Actualización Norma Foral 3/1991". Por lo tanto, el saldo de esta cuenta tiene la consideración de reserva no distribuible.

Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas-

El desglose por sociedades de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas en sociedades consolidadas-		
Por integración global:		
Bizkainvest, S.A., S.G.I.I.C.	559	349
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	202	171
Adefisa Leasing, S.A.	289	209
Baskinvest - SICAV (Luxemburgo)	72	82
Baskinvest Consultants	11	9
Vizcaina de Gestión Financiera, S.A. (GESBIZKAI)	19	18
Baskegestión Pensiones, S.A.	20	20
Gesfinor Administración, S.A.	24	13
Arca, Banque du Pays Basque, S.A.	14	23
Ajustes de consolidación	18	38
	1.228	932
Por integración proporcional	193	177
Por puesta en equivalencia:		
Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A.	6.450	6.354
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	194	182
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(2.097)	(2.121)
	4.547	4.415
	5.968	5.524
Pérdidas en sociedades consolidadas-		
Por integración global	12	8
Por integración proporcional	30	5
Por puesta en equivalencia:		
K-2000, S.A.	238	18
Biharko, Vida y Pensiones, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	44
Otras sociedades y ajustes de consolidación	55	27
	293	89
	335	102

Del saldo aportado por Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A. al epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas - Por puesta en equivalencia" del detalle anterior, un importe de 6.350 millones de pesetas corresponde a la actualización efectuada por dicha sociedad en 1991 al amparo de la Norma Foral 3/1991, de 21 de marzo. La efectividad de dicha actualización está condicionada, al igual que la de la Institución, a la resolución del recurso planteado contra la mencionada Norma Foral por la Administración del Estado.

En las cuentas anuales individuales de las sociedades dependientes que dan origen a los saldos que figuran registrados en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas - Por integración global" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, un importe de 83 y 75 millones de pesetas, respectivamente, tienen la consideración de reservas restringidas.

(21) SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994, calculada según el resultado contable consolidado de cada ejercicio, y la provisión constituida es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo del 35%	6.424	5.513
Disminuciones netas por diferencias permanentes:		
Deducciones, bonificaciones y otros conceptos	(3.394)	(2.916)
Incrementos (Disminuciones) netos por diferencias temporales	782	875
Dotación (Utilización) de impuestos diferidos (anticipados)	(782)	(875)
Provisión Impuesto sobre Sociedades	3.030	2.597

Las retenciones soportadas durante 1995 y 1994 por importe de 1.393 y 1.172 millones de pesetas minoran la cuenta a pagar a Hacienda Pública por Impuesto de Sociedades incluida en el epígrafe "Administraciones Públicas" del capítulo "Débitos a Clientes" (Nota 16). Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el capítulo "Créditos sobre Clientes" incluye el importe a devolver correspondiente a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios fiscales anteriores, que asciende a 6.508 y 7.086 millones de pesetas, respectivamente.

El Grupo se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las bonificaciones y deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades, previstos en la normativa de dicho Impuesto (Nota 2.h). En el cómputo de la previsión para dicho impuesto correspondiente al ejercicio 1995, se han estimado unas minoraciones de la cuota en concepto de bonificaciones y de deducciones por doble imposición, por inversiones en activos fijos nuevos y por creación de empleo, por un importe conjunto de 1.581 millones de pesetas, aproximadamente. Para que estas deducciones puedan considerarse definitivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en la mencionada normativa.

Adicionalmente, la Norma Foral 1/1995, de 24 de febrero, establece la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 40% de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en el ejercicio cerrado en 1995, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". Esta Reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1996, de activos fijos materiales o programas informáticos, que cumplan determinados requisitos.

En caso de incumplirse el compromiso asumido en los términos expuestos, se someterá a gravamen el beneficio fiscal disfrutado. Es intención de los Administradores de la Institución cumplir con este requisito de inversión y, en consecuencia, no se ha dotado ninguna provisión por este concepto.

La Institución tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios, excepto en aquellas casos en los cuales se ha producido una interrupción de la prescripción.

Por regla general, el resto de sociedades consolidadas tienen abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios.

Como consecuencia de la actuación inspectora de las autoridades fiscales, existen actas de inspección por importes no significativos a las que el Grupo manifestó su disconformidad. Asimismo, debido a posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal que regula las operaciones realizadas por el Grupo, los resultados de las inspecciones en curso y de las que en el futuro pudieran realizar las autoridades fiscales para los años pendientes de verificación podrían dar lugar a pasivos fiscales de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Institución, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes o aquéllos correspondientes a

las citadas actas de inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

(22) CUENTAS DE ORDEN

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	52.692	42.829
Activos afectos a diversas obligaciones	25	25
Otros	10.293	986
	63.010	43.840
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.076	4.360
Por el Sector Administraciones Públicas	12.514	16.254
Por otros sectores residentes	145.202	96.549
Por no residentes	1.728	7.558
	160.520	124.721
Otras cuentas de orden	5.999	3.821
	166.519	128.542
Total cuentas de orden	229.529	172.382

(23) OPERACIONES DE FUTURO

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales y/o contractuales por tipos de productos derivados que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 y que corresponden, básicamente, a operaciones de negociación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Compraventas de divisas no vencidas-		
Hasta dos días hábiles	1.955	2.873
A plazo superior a dos días hábiles	4.151	20.534
	6.106	23.407
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Ventas a plazo de deuda anotada	52.000	37.100
Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	1.500	-
	53.500	37.100
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés comprados	-	1.000
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés vendidos	2.000	60
	2.000	1.060
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	3.000	21.000
Permutas financieras	33.389	34.500
	36.389	55.500
	97.995	117.067

Dentro de la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés - Permutas financieras" se incluyen operaciones realizadas por la Institución en ejercicios anteriores en mercados no organizados, por un importe nominal de 30.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, que vencen por partes iguales el 15 de abril de 1996 y el 15 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Entidad tenía constituidas provisiones por un importe total de 1.109 y 2.471 millones de pesetas, respectivamente (Notas 18 y 19), con objeto de cubrir la totalidad de las pérdidas potenciales derivadas de la valoración al cierre de estos instrumentos (Nota 2.k).

**(24) CUENTAS DE PERDIDAS Y
GANANCIAS**

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

A) 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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Intereses y rendimientos asimilados-		
De entidades de crédito	25.830	20.204
De la cartera de renta fija	39.516	35.894
De créditos sobre clientes y otros productos	61.531	55.451
Otras operaciones	(98)	(123)
	126.779	111.426
Comisiones percibidas-		
De servicios de cobros y pagos	2.782	2.420
De servicios de valores	1.046	1.159
De otros servicios	1.864	1.917
	5.692	5.496
Intereses y cargas asimiladas-		
De acreedores	75.160	60.688
De entidades de crédito	3.578	1.559
De Banco de España	250	336
De empréstitos y otros valores negociables	84	2
De financiaciones subordinadas	-	84
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	207	193
Otros conceptos	62	81
	79.341	62.943
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	464	419
Otras comisiones	436	645
	900	1.064
Beneficios (Pérdidas) por operaciones financieras-		
Beneficios (Pérdidas) netos:		
Por resultados en ventas y amortización de valores (Notas 4, 7 y 8)	598	1.879
Por saneamiento de valores (Nota 4, 7 y 8)	1.380	(5.923)
En operaciones de futuro	-	496
Por diferencias en tipo de cambio (Nota 2.b)	124	175
	2.102	(3.373)

B) Gastos Generales de Administración - De Personal-

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	16.926	16.075
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	87	556
Cargas sociales	2.718	2.684
Otros gastos	793	807
	20.524	20.122

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Personas	
	1995	1994
Dirección General	22	20
Jefes	973	956
Administrativos	1.161	1.159
Subalternos y oficios varios	115	98
	2.271	2.233

(25) **RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

Durante los ejercicios 1995 y 1994, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución han ascendido a 73 y 71 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución, incluidos los concedidos a los consejeros

que reúnen a su vez la condición de empleados, de acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, asciende a 94 y 99 millones de pesetas, con un saldo pendiente de 63 y 67 millones de pesetas y que devengan un tipo de interés medio ponderado del 9,96% y del 9,79% anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Institución, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y están cubiertas en su totalidad por los fondos de pensiones correspondientes.

(26) **OPERACIONES CON SOCIEDADES
INTEGRADAS POR INTEGRACION
PROPORCIONAL Y POR PUESTA EN
EQUIVALENCIA**

A continuación se presenta un resumen de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo al cierre de los ejercicios 1995 y 1994, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (10% si cotizan en Bolsa) pero que no han sido consolidadas por integración global por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con Bilbao Bizkaia Kutxa (Nota 1):

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Posiciones de activo-		
Créditos y préstamos	4.119	4.366
Otros	-	-
	4.119	4.366
Posiciones de pasivo-		
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	14.380	1.208
Pérdidas y ganancias-		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	796	306
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	320	412
Comisiones percibidas	154	132
	474	544
Cuentas de orden-		
Aceptaciones, avales y créditos documentarios	2.912	417

(27) INFORMACION SOBRE AGENTES Y ACUERDOS CELEBRADOS PARA LA PRESTACION HABITUAL DE SERVICIOS FINANCIEROS

De acuerdo con el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, en el Anexo IV se detalla la relación de personas jurídicas, a las que, al 31 de diciembre de 1995, la Institución tiene otorgados poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en la negociación o formalización de operaciones típicas de su actividad, en nombre y por cuenta de la Caja:

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1995 y 1994:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994		Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	34.615	3.184	Recursos generados de las operaciones:	15.323	13.155
Inversión crediticia (incremento neto)	61.107	32.172	Resultado del ejercicio-	4.158	4.556
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	77.244	Más - Amortizaciones		
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	689	631	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	4.008	6.911
Empréstitos (disminución neta)	-	500	- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	26	27
Adquisición de inversiones permanentes-			Menos - Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(347)	(107)
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.909	516		23.169	24.542
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.248	6.774	Títulos de renta fija (disminución neta)	1.781	-
	8.957	7.290	Acreedores (incremento neto)	76.386	107.105
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	14	430
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.433	840
				1.447	1.270
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	11.896	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.786	-
TOTAL APLICACIONES	105.568	132.917	TOTAL ORIGENES	105.568	132.917

BILBAO BIZKAIA KUTXA

ANEXO I - PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)	
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-95 (en MM. pts.)			Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto		
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	50	84	
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	13	10	
BASKEGESTION PENSIONES, S.A.	Gestión Fondos Pensiones	98,00	2,00	100,00	-	98	
ADEFISA LEASING, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	500	514	
GESBIZKAI Vizcaína de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100,00	35 (b)	16	
BIZKAINVEST, S.A. Sdad. Gestora de Instituc de Invers. Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	98	126	
KARTERA 1, S.A.	Tenencia Acciones	100,00	-	100,00	600	706	
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	89,79	6,95	96,74	446	-	
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	100,00	-	100,00	178	154	
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	9	9	
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	100,00	-	100,00	1.103	1.208	

Sociedades Dependientes no consolidables.

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)	
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-94 (en MM. pts.)			Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto		
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	12	18	
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,50	-	98,50	10	-	
MENDIAK, S.A.	Inmobiliaria	57,27	-	57,27	91	25	
IDAK, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	100 (c)	25	

(*) Directo e indirecto.

(a) Desembolsado el 39%.

(b) Desembolsado el 50%

(c) Desembolsado el 25%.

Bilbao Bizkaia Kutxa participa además en Aparcamientos Ibaiondo, S.A. (100%) cuyos datos no se han incluido por estar en proceso de liquidación.

BILBAO BIZKAIA KUTXA

ANEXO II - PARTICIPACIONES

Sociedades consolidables por integración proporcional.

Denominación	% de Participación Al 31-Dic-95		Patrimonio neto Al 31-12-95 (en MM. pts.)		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
	Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
	Total		25 (a)	105	21
Tasaciones	50	-	50	-	38
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	50	-	50	-	17
GARALDE, S.A.	50	-	50	-	376
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	44,29	-	44,29	-	-
SERINOR Sociedad Civil	44,29	-	44,29	-	-

Sociedades consolidables por puesta en equivalencia.

Denominación	% de Participación Al 31-Dic-95		Patrimonio neto Al 31-12-94 (en MM. pts.)		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-95 (EN MM. PTS.)
	Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
	Total		51.102	23.943	1.653 (**)
A) Cotizadas (Participación superior al 10%):	14,67	-	14,67	-	3.382
EUROPISTAS C.E., S.A.	13,25	-	13,25	-	1.996
C.A.F.	-	-	-	-	-
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):	50,00	-	50,00	(50)	143
BIZKAILUR	50,00	-	50,00	-	25
BESAIDE, S.C.	50,00	-	50,00	14	250
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	38,89	-	38,89	17	15
BIHARKO, Consultora Fondos de Pensiones, EPSV, S.A.	50,00	-	50,00	(314)	544
BIHARKO, Vida y Pensiones Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	20,00	-	20,00	(3)	2
ELIKA GINTZAN, S.A.	40,00	-	40,00	355	151
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	40,00	-	40,00	(85)	-
INMOBILIARIA LAUKARIZ, S.A.	29,00	-	29,00	53	132
LUZARO, S.A.	24,00	-	24,00	16	5
MULTICOMPRA NORTE, S.A.	34,39	-	34,39	307	711
TALDE, S.A., Promoción y Desarrollo	30,00	-	30,00	(26)	12
TRANTEC, S.A.	20,00	-	20,00	2	1
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	-	50,00	50,00	-	2
EUSKOLANAK	20,00	-	20,00	-	40
EUSKALTEL	20,00	-	20,00	Constituida el 3-7-95	-

(*) Directo e indirecto.

(**) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(a) Desembolsado el 75%.

(b) Desembolsado el 50%.

(c) Desembolsado el 60%.

(d) Desembolsado el 25%.

Nota: Bilbao Bizkaia Kutxa participa además en las siguientes sociedades cuyos datos no se han incluido por estar inactivas o en proceso de liquidación:

Baserri, S.A. (25,21%), Promotora Inmobiliaria Eiorrieta, S.A. (48,96%).

ANEXO II - PARTICIPACIONES

Otras empresas colizadas con una participación superior al 3%

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)		
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-94 (en MM. pts.)				
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto	(EN MM. PTS.)
SAFEL INVEST	Sdad. Invers. Mobiliaria Cap.Variable	4,33	-	4,33	4.290	--	(842)	100
IBERTUBO, S.A.	Fabricación Fibro-Cemento	7,52	-	7,52	354	320	(195)	4
BODEGAS BILBAINAS, S.A.	Vinicola	5,92	-	5,92	599	303	60	118
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	5,31	-	5,31	2.214	7.298	396 (**)	835

Otras participaciones

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)		
		Al 31-Dic-95		Al 31-12-94 (en MM. pts.)				
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.neto	(EN MM. PTS.)
ACERIA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	8,85	-	8,85	8.000	-	(9)	838
AIRTEL MOVIL, S.A.	Telefonía móvil	4,58	-	4,58	450 (a)	-	(10)	3.182
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	16,17	263	875	(49)	216

(*) Directo e indirecto.

(**) Corresponde al Resultado Neto del ejercicio descontado el dividendo a cuenta.

(a) Desembolsado el 50%

BILBAO BIZKAIA KUTXA

ANEXO III.1

(Artículo 86º de la Ley de Sociedades Anónimas y Artículo 53º de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores)

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	Fecha Notificación
Adquisiciones durante 1994:				
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO, S.A.	Capital Riesgo	10	10	18/03/94
ARCA, Banque du Pays Basque S.A.	Bancaria	100	100	06/09/94
Adquisiciones durante 1995:				
EUSKALTEL, S.A.	Telecomunicaciones	20	20	03/07/95
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	16,17	08/09/95

INFORMACION SOBRE AGENTES Y ACUERDOS PARA LA PRESTACION HABITUAL
DE SERVICIOS FINANCIEROS

NOMBRE	DOMICILIO	CODIGO DE IDENTIFICACION	FECHA DE OTORGAMIENTO DE PODERES	FECHA DE FINALIZACION DEL MANDATO	AMBITO GEOGRAFICO DE ACTUACION	ALCANCE DE LA REPRESENTACION
SERVICIOS FINANCIEROS DEL NORTE, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larreategui, 42 - Bilbao	A48135453	17.7.1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre
VIZCANA DE GESTION FINANCIERA, S.A. (GESBIZKA)	Gran Vía, 19 - Bilbao	A48204119	17.7.1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que el artículo 76 de la Ley 26/1988 del Mercado de Valores permite hacer a la mandante. Circular 7/89 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del 5 de diciembre