

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995  
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO 1996  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

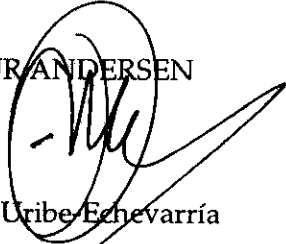
A la Asamblea General de  
Bilbao Bizkaia Kutxa:

Hemos auditado las cuentas anuales de BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996 y 1995 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 1996 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 1996. 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

20 de febrero de 1997

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 y 3)**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 14):</b>		
Caja	8.252	5.948	A la vista	567	919
Banco de España	644	15.295	A plazo o con preaviso	11.997	32.488
Otros bancos centrales	-	-		12.564	33.407
	8.896	21.243	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>		
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)</b>	460.165	380.155	Depósitos de ahorro-		
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):</b>			A la vista	403.738	366.471
A la vista	4.556	1.354	A plazo	443.059	488.154
Otros créditos	212.023	338.476	Otros débitos-		
	216.579	339.830	A la vista	2.465	2.652
			A plazo	500.512	431.000
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)</b>	682.072	608.819		1.349.774	1.288.277
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)</b>	60.817	22.097	<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:</b>		
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)</b>	28.605	27.423	Bonos y obligaciones en circulación (Nota 16)	2.000	2.000
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9)</b>	13.725	13.135	Pagarés y otros valores	-	-
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)</b>	3.735	2.983		2.000	2.000
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	-	-	<b>OTROS PASIVOS (Nota 17)</b>	17.363	15.755
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)</b>	29.939	28.531
Terrenos y edificios de uso propio	28.813	25.593	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18):</b>		
Otros inmuebles	17.479	15.859	Fondo de pensionistas	2.510	2.307
Mobiliario, instalaciones y otros	7.273	8.132	Otras provisiones	7.996	7.709
	53.565	49.584		10.506	10.016
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	7.007	6.828	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	17.627	15.004
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 13)</b>	22.387	23.509	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	-	-
			<b>FONDO DE DOTACION</b>	3	3
<b>TOTAL ACTIVO</b>	1.557.553	1.495.606	<b>RESERVAS (Nota 19)</b>	113.171	97.772
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)</b>	219.444	229.784	<b>RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 19)</b>	4.606	4.841
			<b>TOTAL PASIVO</b>	1.557.553	1.495.606

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria, así como los Anexos I, II, III y IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA  
ETA BAHITETXEA**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)  
(Millones de Pesetas)**

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	123.981	126.531
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	40.717	39.481
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(78.499)	(79.520)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.859	2.285
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	2.091	1.106
<i>De participaciones</i>	772	776
<i>De participaciones en el grupo</i>	996	403
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>49.341</b>	<b>49.296</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	6.096	5.110
COMISIONES PAGADAS (Nota 23)	(1.372)	(1.243)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 18 y 23)	2.974	2.087
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>57.039</b>	<b>55.250</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	311	313
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(28.182)	(27.979)
<i>De personal (Nota 23)</i>	(19.979)	(19.977)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(16.443)	(16.498)
<i>Cargas Sociales</i>	(2.788)	(2.706)
<i>de las que: pensiones</i>	(108)	(87)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(8.203)	(8.002)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 11)	(3.633)	(4.112)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(397)	(379)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.138</b>	<b>23.093</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	(1.055)	(1.003)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Notas 9 y 10)	(58)	(339)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.517	1.551
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 18)	(4.465)	(5.598)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21.077</b>	<b>17.704</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	(3.450)	(2.700)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.627</b>	<b>15.004</b>

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 1996 Y 1995**

#### **(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 280 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 adicionalmente incorporan, al 31 de diciembre de 1996, los efectos de la actualización del inmovilizado material practicada al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 5 de diciembre. Dichas cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones, 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 1996 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.

### Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales 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 de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 y 1995 hay que considerar los siguientes capítulos y cuentas de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de dotación	3	3
Reservas (Nota 19)	113.171	97.772
Reservas de revalorización (Nota 19)	4.606	4.841
Dotación a reservas procedente de la distribución del beneficio de cada ejercicio (Notas 3 y 19)	12.427	10.554
	<b>130.207</b>	<b>113.170</b>

### Comparación de la información-

Según se indica en las Notas 11, 17 y 19, la Caja ha actualizado su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 5 de diciembre. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 6.596 millones de pesetas, se ha abonado a los capítulos "Otros pasivos" y "Reservas de revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Institución.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, se han modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, que afectan a la reclasificación en balance del Fondo Obra Benéfico-Social no materializado en inmuebles (Nota 17) y a la presentación en forma de cascada de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas modificaciones han sido realizadas también en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjuntos, para permitir una mejor comparación.

### Consolidación-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 a 3.665 millones de pesetas (2.915 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995) 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 al 31 de diciembre de 1996 es igual o superior al 20% ó al 3% si cotizan en Bolsa (20% y 10%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995) ascienden al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 a 8.553 y 7.842 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 1996 y 1995:

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

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1.996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1.996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	8.902	21.250	ENTIDADES DE CREDITO	8.426	30.405
DEUDAS DEL ESTADO	460.554	380.159	DEBITOS A CLIENTES	1.351.004	1.288.433
ENTIDADES DE CREDITO	210.186	334.399	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	2.000	2.000
CREDITOS SOBRE CLIENTES	689.887	615.493	OTROS PASIVOS	18.093	14.617
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	61.144	22.381	CUENTAS DE PERIODIFICACION	29.952	28.626
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	28.800	27.528	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	10.098	11.355
PARTICIPACIONES	21.946	21.028	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	4.101	4.022
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	243	335	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
ACTIVOS INMATERIALES	13	15	Del Grupo	17.816	15.323
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	13	204	De Minoritarios	1	-
ACTIVOS MATERIALES	53.807	49.831		17.817	15.323
OTROS ACTIVOS	7.228	6.957	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACION	22.219	23.461	INTERESES MINORITARIOS	12	11
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	748	965	FONDO DE DOTACION	3	3
			RESERVAS	114.788	99.219
			RESERVAS DE REVALORIZACION	4.606	4.841
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (*)	4.792	5.151
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.565.692</b>	<b>1.504.006</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.565.692</b>	<b>1.504.006</b>
CUENTAS DE ORDEN	234.681	229.529			

(\*) 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 1996 Y 1995  
(Millones de Pesetas)**

	Debe (Haber)	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	124.202	126.779
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(70.289)	(79.341)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.985	1.842
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>48.898</b>	<b>49.280</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	7.160	5.692
COMISIONES PAGADAS	(1.041)	(900)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	3.008	2.102
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>58.025</b>	<b>56.174</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	635	584
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(29.146)	(28.952)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(3.685)	(4.158)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(403)	(384)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.426</b>	<b>23.264</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	211	382
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(191)	(193)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(795)	(1.018)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(12)	(44)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.521	1.564
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(4.448)	(5.602)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21.712</b>	<b>18.353</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(3.895)	3.030
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.817</b>	<b>15.323</b>
Resultado atribuido a la minoría	1	-
Beneficio atribuido al Grupo	17.816	15.323

**(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 1996 y 1995.

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, excepto aquellas operaciones identificadas como de cobertura, según la definición del apartado j) de esta Nota, en las que los premios o descuentos (entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el de contado del día del contrato) se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 23).

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 35.417 y 4.616 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996 (28.231 y 26.352 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

*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 4.575 y 4.145 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

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:

1. 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.
2. 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 1., 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 "Resultados de 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.

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. Asimismo, las plusvalías latentes que se indican en las Notas 4 y 7 corresponden a dicha parte proporcional.

*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. Al 31 de diciembre de 1996, 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% (3% 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.

De acuerdo con la normativa vigente en 1995, el valor de mercado de las acciones de sociedades cotizadas en las que se participaba entre un 3% y un 10% se determinó en función de su cotización media del último trimestre o

cotización del último día del ejercicio, la menor. No obstante, el cambio de criterio no tiene un efecto significativo.

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 las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 3/1991, de 21 de marzo y 6/1996, de 5 de diciembre, respectivamente (Notas 11, 17 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 Util Estimada
Inmuebles	25 a 50
Equipo de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

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

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al 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 en tanto los activos adquiridos no sean enajenados.

En el caso de que el plazo de enajenación o de incorporación de estos activos al inmovilizado funcional supere los 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-*

Al 31 de diciembre de 1995, y de acuerdo con el convenio colectivo vigente en dicho momento, la Institución tenía el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Al cierre del ejercicio 1995, 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
Personal en activo	60.381
Personal pasivo	31.736
	<b>92.117</b>

Al 31 de diciembre de 1995, dichos estudios fueron efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas:

- 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%.
- 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 ascendía a 89.810 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1996, se ha modificado el sistema de previsión social, de modo que la Caja mantiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por prestaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir del 31 de julio de 1996. El sistema de prestación definida vigente para el personal activo por la prestación de jubilación hasta esta fecha ha quedado sustituido por una aportación definida y única de 65.856 millones de pesetas, de los que 63.697 millones de pesetas corresponden al personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco y proceden de los fondos aportados por la Caja a las E.P.S.V. para la cobertura de los compromisos de previsión social con anterioridad al 31 de diciembre de 1995. Dichas aportaciones se han consolidado como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad con fecha 15 de octubre de 1996.

En base al estudio actuarial disponible, al cierre del ejercicio 1996 los compromisos asumidos con los empleados con pensiones ya causadas ascienden a 33.162 millones de pesetas.

El citado estudio actuarial, que ha sido efectuado por actuarios independientes, se ha realizado utilizando las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 8% anual
- Tablas de mortalidad: GRM/F 1980 (corregidas)
- Tasa de revisión de pensiones: 3,4%
- I.P.C. anual acumulativo a largo plazo: 4%

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996 el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto incluye el fondo de autoseguro constituido en cobertura de los posibles riesgos de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo (Nota 18).

Por su parte, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los fondos de pensiones correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) 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 1996 y 1995, 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, 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 12).

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Norma Foral 3/1996, de 28 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, a partir del ejercicio 1996 el tipo de gravamen del mencionado impuesto ha pasado del 35% al 32,5%.

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 nocional 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 netas en las cotizaciones íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las respectivas cuentas 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 al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (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, 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 1996 y 1995, que asciende a 1.941 y 2.708 millones de pesetas, respectivamente,

figura registrado en los capítulos "Gastos Generales de Administración" (647 y 903 millones de pesetas) y "Quebrantos Extraordinarios" (1.294 y 1.805 millones de pesetas) de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(3) **DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 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	5.200
Dotación a reservas	12.427
	17.627

Dentro de la dotación a reservas se incluye la dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 3.865 millones de pesetas (Nota 20).

(4) **DEUDAS DEL ESTADO**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Certificados de Banco de España</b>	<b>31.993</b>	<b>38.370</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>		
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	178.340	106.121
Deuda del Estado	207.163	192.544
Otros títulos cotizados	-	701
	385.503	299.366
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(89)
	385.503	299.277
De inversión a vencimiento-		
Deuda del Estado	42.669	42.508
	460.165	380.155

Al 31 de diciembre de 1996, las plusvalías latentes correspondientes a los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros (Nota 2.d), ascienden a 7.784 y 9.757 millones de pesetas, respectivamente (1.881 y 1.750 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

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 1996 y 1995 asciende a 6.377 y 5.886 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1996 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 5,80% y el 10,28% (entre el 8,86% y el 10,43% durante el ejercicio 1995). 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 a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 176.471 y 105.229 millones de pesetas, respectivamente (Nota 15).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1996 varía entre el 6,75% y el 12,25% (entre el 7,30% y el 13,45% al 31 de diciembre de 1995). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), la Institución tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 297.198 y 317.675 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 1996 y 1995, 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>				
Certificados de				
Banco de España	3.845	4.210	23.938	-
Inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	44.708	133.632	-	-
Deuda del Estado	29.918	9.528	35.857	131.860
Inversión a vencimiento-				
Deuda del Estado	-	-	9.840	32.829
	<b>78.471</b>	<b>147.370</b>	<b>69.635</b>	<b>164.689</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>				
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
	<b>45.069</b>	<b>131.222</b>	<b>128.482</b>	<b>75.471</b>

En el ejercicio 1996, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 3.058 millones de pesetas (31 millones de pesetas en el ejercicio 1995) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	89	80
<b>Más-</b> Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2	12
<b>Menos-</b> Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(6)	(3)
	(4)	9
<b>Menos-</b> Cancelación por utilización en ventas	(85)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	-	89

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	208.198	332.510
En moneda extranjera	8.381	7.320
	<b>216.579</b>	<b>339.830</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	602	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.791	1.102
Cámara de compensación	-	7
Efectos recibidos por aplicación	7	-
Otras cuentas	156	245
	<b>4.556</b>	<b>1.354</b>
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	129.543	228.217
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	79.250	107.623
Otras cuentas	3.346	2.740
Menos - Fondos de insolvencias	(116)	(104)
	<b>212.023</b>	<b>338.476</b>
	<b>216.579</b>	<b>339.830</b>

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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	93.836	26.153	8.155	1.399	6,71%
Adquisición temporal de activos	73.937	5.313	-	-	6,53%
Otras cuentas	3.346	-	-	-	0%
	<b>171.119</b>	<b>31.466</b>	<b>8.155</b>	<b>1.399</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
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%
	<b>321.296</b>	<b>4.837</b>	<b>9.725</b>	<b>2.722</b>	

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	659.913	591.065
En moneda extranjera	22.159	17.754
	<b>682.072</b>	<b>608.819</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas (Nota 20)	86.783	59.813
Otros sectores residentes	608.813	563.670
No residentes	4.507	4.763
Menos- Fondos de insolvencias	(18.031)	(19.427)
	<b>682.072</b>	<b>608.819</b>

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	
	1996	1995
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	96.562	83.373
Entre 3 meses y 1 año	58.349	55.764
Entre 1 año y 5 años	278.508	273.415
Más de 5 años	266.684	215.694
	<b>700.103</b>	<b>628.246</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	26.549	31.120
Efectos financieros	5.071	516
Deudores con garantía real	298.613	266.312
Otros deudores a plazo	345.429	304.592
Deudores a la vista y varios	11.312	10.752
Activos dudosos	13.129	14.954
	<b>700.103</b>	<b>628.246</b>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

En relación con el grado de concentración de riesgos, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 existían 300 y 293 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 100 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 352.748 y 322.641 millones de pesetas, respectivamente, de los que 23.654 y 22.237 millones de pesetas contaban con garantía hipotecaria y 115.910 y 72.500 millones de pesetas tenían como titular al sector público.

#### Fondos de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	19.427	19.277
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	3.294	2.321
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.974)	(487)
	1.320	1.834
Menos- Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(2.038)	(661)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 11)	(678)	(1.023)
Saldo al cierre del ejercicio	18.031	19.427

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 302 y 866 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 (25 y 35 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" (Notas 2.c y 18) del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 821 y 764 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	58.737	22.097
En moneda extranjera	2.080	-
	<b>60.817</b>	<b>22.097</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	15.156	16.816
Entidades de crédito residentes	7.833	-
Otros sectores residentes	35.191	3.609
No residentes	2.637	1.733
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(61)
	<b>60.817</b>	<b>22.097</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	17.661	19.801
No cotizados	43.156	2.296
	<b>60.817</b>	<b>22.097</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	15.156	16.755
Bonos y obligaciones	42.540	3.609
Pagarés de empresa	484	-
Otros valores	2.637	1.733
	<b>60.817</b>	<b>22.097</b>

El tipo de interés medio anual ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 era el 9,72% (10,04% al 31 de diciembre de 1995).

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros (Nota 2.d), ascienden a 1.310 millones de pesetas (28 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Institución al 31 de diciembre de 1996, un importe de 7.680 millones de pesetas tiene previsto su vencimiento durante 1997.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	22.156	22.155
Compras	59.372	8.361
Ventas	(16.085)	(3.825)
Amortizaciones	(4.659)	(3.815)
Trasposos, canjes y otros	31	(716)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>60.817</b>	<b>22.158</b>

Del total de las compras del ejercicio 1996, un importe de 33.957 millones de pesetas corresponden a Bonos emitidos por el Fondo de Titulización de Activos resultantes de la Moratoria Nuclear y 7.825 millones de pesetas a obligaciones subordinadas emitidas por una entidad financiera.

En el ejercicio 1996, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 50 millones de pesetas (21 millones de pesetas en el ejercicio 1995) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>61</b>	<b>1.467</b>
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2	-
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(61)	(1.329)
	<b>(59)</b>	<b>(1.329)</b>
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(2)	(77)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>61</b>

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	27.601	26.480
En moneda extranjera	1.004	943
	<b>28.605</b>	<b>27.423</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	16.519	15.389
No cotizados	14.460	14.474
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.374)	(2.440)
	<b>28.605</b>	<b>27.423</b>

De los saldos anteriores, 5.647 y 3.456 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>29.863</b>	<b>29.365</b>
Compras	10.490	6.833
Ventas	(9.337)	(6.200)
Trasposos	-	10
Canjes y otros	(37)	(145)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>30.979</b>	<b>29.863</b>

En el Anexo III.1 se indican las adquisiciones de la Institución durante 1996 y 1995, 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 1996, los beneficios netos por ventas de acciones incluidas en este capítulo han ascendido a 2.275 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (531 millones de pesetas en el ejercicio 1995) (Nota 23).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 15.722 y 6.657 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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.440	2.668
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	360	438
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(290)	(498)
	70	(60)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(136)	(168)
Saldo al cierre del ejercicio	2.374	2.440

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	13.725	13.035
En moneda extranjera	-	100
	<b>13.725</b>	<b>13.135</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	7.077	7.176
No cotizados	9.974	7.416
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(3.326)	(1.457)
	<b>13.725</b>	<b>13.135</b>

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	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>14.592</b>	<b>9.957</b>
Compras	2.770	4.659
Ventas	(311)	(14)
Traspasos	-	(10)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>17.051</b>	<b>14.592</b>

En el ejercicio 1996, los beneficios netos por ventas de acciones incluidos en este capítulo han ascendido a 157 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante 1995, no se produjeron 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 1996 y 1995, el valor de cotización de los valores incluidos en este capítulo es superior a su correspondiente valor en libras en 8.815 y 5.769 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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.457</b>	<b>1.405</b>
<b>Más-</b> Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	138	479
<b>Menos-</b> Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(67)	(427)
	71	52
<b>Más-</b> Traspasos (Nota 18)	1.907	-
<b>Menos-</b> Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(109)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.326</b>	<b>1.457</b>

El importe traspasado durante el ejercicio 1996 corresponde, básicamente a fondos asignados a determinadas participaciones estratégicas que al 31 de diciembre de 1995 figuraban registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto (Nota 18).

**(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 1996 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 el valor neto contable por sociedades, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	2.265	1.612
En moneda extranjera	1.470	1.371
	<b>3.735</b>	<b>2.983</b>
<b>Por cotización:</b>		
No cotizados	4.301	3.750
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(566)	(767)
	<b>3.735</b>	<b>2.983</b>
<b>Por sociedades:</b>		
<b>Grupo Consolidable-</b>		
Adefisa Leasing, S.A.	865	514
Baskinvest SICAV (Luxemburgo)	154	154
Bizkainvest, S.A., S.G.I.I.C.	425	126
Baskegestión Pensiones, S.A.	98	98
Servicios Financieros del Norte, S.A. (Serfinor)	84	84
Kartera 1, S.A.	707	706
Vizcaína de Gestión Financiera, S.A. (Gesbizkai)	16	16
Baskinvest Consultants	9	9
Baskefinanz, A.G. (Suiza)	88	-
Arca, Banque du Pays Basque, S.A.	1.219	1.208
	<b>3.665</b>	<b>2.915</b>
<b>Grupo no Consolidable-</b>		
Mendiak, S.A.	27	25
Gabinete Egia, S.A. Correduría de Seguros	18	18
Idak, S.A.	25	25
	<b>70</b>	<b>68</b>
	<b>3.735</b>	<b>2.983</b>

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 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	3.750	2.473
Ampliaciones de capital	2.012	1.277
Reducciones de capital	(1.461)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.301</b>	<b>3.750</b>

Las ampliaciones y reducciones de capital mostradas en el cuadro anterior corresponden, básicamente, a Baskefinanz, A.G.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	767	481
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	3	306
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(16)	(20)
	(13)	286
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(188)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>566</b>	<b>767</b>

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Inmovilizado material, neto</b>		
De la Institución	41.744	39.184
Afecto a la Obra Benéfico-Social	14.842	13.249
	<b>56.586</b>	<b>52.433</b>
<b>Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado</b>		
	<b>(3.021)</b>	<b>(2.849)</b>
	<b>53.565</b>	<b>49.584</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 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 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	-	-	-	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>32.923</b>	<b>2.980</b>	<b>4.104</b>	<b>15.435</b>	<b>55.442</b>	<b>19.616</b>	<b>11.276</b>	<b>2.632</b>	<b>33.524</b>	<b>88.966</b>	
Adiciones	87	925	8		1.020	677	1.049	202	1.928	2.948	
Salidas por baja o reducciones	(351)	(807)	(103)	(45)	(1.306)	(37)	-	(6)	(43)	(1.349)	
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	(59)	16	43	-	-	-	-	-	-	-	
Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 2.f y 19)	4.697	-	219	2.092	7.008	-	-	-	-	7.008	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>37.297</b>	<b>3.114</b>	<b>4.271</b>	<b>17.482</b>	<b>62.164</b>	<b>20.256</b>	<b>12.325</b>	<b>2.828</b>	<b>35.409</b>	<b>97.573</b>	
Amortización acumulada-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	(2)	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)	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>7.024</b>	<b>14</b>	<b>1.285</b>	<b>2.873</b>	<b>11.196</b>	<b>16.198</b>	<b>7.194</b>	<b>1.945</b>	<b>25.337</b>	<b>36.533</b>	
Dotación del ejercicio	992	-	76	370	1.438	1.021	1.544	194	2.759	4.197	
Salidas por baja o reducciones	(125)	(2)	(12)	(9)	(148)	-	-	(7)	(7)	(155)	
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	3	(1)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	
Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 2.f y 19)	294	-	16	102	412	-	-	-	-	412	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>8.188</b>	<b>11</b>	<b>1.363</b>	<b>3.336</b>	<b>12.898</b>	<b>17.219</b>	<b>8.738</b>	<b>2.132</b>	<b>28.089</b>	<b>40.987</b>	

La dotación a la amortización de los ejercicios 1996 y 1995 incluye un importe de 416 y 622 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.

Adicionalmente a las anteriores actualizaciones (Nota 19), el 31 de diciembre de 1996, la Institución actualizó su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 5 de diciembre. La actualización se ha practicado aplicando a los inmuebles de uso propio, inmuebles en renta e inmuebles afectos a la Obra Benéfico-Social, los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. La Institución, siguiendo un criterio de prudencia, ha aplicado el coeficiente unitario a los inmuebles procedentes de adjudicación de créditos y al resto de activos materiales.

El resultado de la actualización ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Incremento del Coste	Incremento de Amortización	Plusvalía Neta
<b>Inmovilizado afecto a la actividad financiera-</b>			
Inmuebles de uso propio	4.697	294	4.403
Inmuebles en renta	219	16	203
	<b>4.916</b>	<b>310</b>	<b>4.606</b>
<b>Inmuebles afectos a la Obra Benéfico- Social</b>	<b>2.092</b>	<b>102</b>	<b>1.990</b>

La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera y del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, ha sido abonada a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 19) y a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 17), respectivamente.

Por otra parte, se estima que, en el ejercicio 1997, la actualización realizada supondrá un aumento en las amortizaciones del inmovilizado afecto a la actividad financiera y del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social de 274 y 70 millones de pesetas, respectivamente.

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 1996 y 1995 han ascendido a 370 y 347 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 1996 y 1995, el coste actualizado de los inmuebles incluye 17.440 y 15.532 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 1996 y 1995 asciende a 6.001 y 5.785 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la Institución tiene contabilizados 3.021 y 2.849 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 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.849</b>	<b>2.046</b>
<b>Más-</b>		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 23)	39	101
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 6)	678	1.023
<b>Menos-</b>		
Fondos que han quedado disponibles (Nota 23)	(528)	(316)
Otros movimientos	(17)	(5)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.021</b>	<b>2.849</b>

El inmovilizado material afecto a la actividad financiera y el afecto a la Obra Benéfico-Social ha sido actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, según se indica en la Nota 19. El efecto de las mencionadas actualizaciones efectuadas sobre el inmovilizado material afecto a la O.B.S. es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Actualización Norma Foral 6/1996	1.990
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
	<b>15.989</b>

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	
	1996	1995
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	4.388	5.611
Operaciones en camino	48	282
Cupón corrido en adquisiciones de títulos de renta fija (Notas 4 y 7)	2.224	488
Otros conceptos	347	447
	<b>7.007</b>	<b>6.828</b>

**(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	
	1996	1995
<b>Activo-</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	485	579
De entidades de crédito	1.674	2.190
De inversiones crediticias	5.066	6.035
De la cartera de renta fija	14.219	13.823
De otras inversiones	100	-
	<b>21.544</b>	<b>22.627</b>
Gastos pagados no devengados	335	124
Gastos financieros diferidos	1	1
Otras periodificaciones	507	757
	<b>22.387</b>	<b>23.509</b>
<b>Pasivo-</b>		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Pagarés y Letras del Tesoro	5.308	3.755
De pagarés y efectos del sector privado	239	343
De otras inversiones	91	34
	<b>5.638</b>	<b>4.132</b>
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	284	594
De acreedores, Administraciones Públicas	1.268	1.645
De acreedores, otros sectores residentes	7.409	8.331
De cesión temporal de activos, sector residente	12.165	9.873
De acreedores no residentes	65	90
De empréstitos	2	46
	<b>21.193</b>	<b>20.579</b>
Gastos devengados no vencidos	2.379	3.067
Otras periodificaciones	729	753
	<b>29.939</b>	<b>28.531</b>

**(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	10.512	10.718
En moneda extranjera	2.052	22.689
	<b>12.564</b>	<b>33.407</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	429
Aplicación de efectos	-	441
Otras cuentas	567	49
	<b>567</b>	<b>919</b>
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	10.948	28.573
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	-	2.081
Otras cuentas	1.049	1.834
	<b>11.997</b>	<b>32.488</b>
	<b>12.564</b>	<b>33.407</b>

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	Entre 1 Año y 5 Años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>					
Cuentas a plazo	8.657	2.171	120	10.948	6,59%
Otras cuentas	1.049	-	-	1.049	0%
	<b>9.706</b>	<b>2.171</b>	<b>120</b>	<b>11.997</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
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%
	<b>27.758</b>	<b>4.730</b>	<b>-</b>	<b>32.488</b>	

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.347.405	1.285.231
En moneda extranjera	2.369	3.046
	<b>1.349.774</b>	<b>1.288.277</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas (Nota 20)	74.065	73.917
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	87.509	84.113
Cuentas de ahorro	252.107	226.537
Imposiciones a plazo	440.530	485.566
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	486.456	409.014
Otras cuentas	3.022	2.514
	<b>1.269.624</b>	<b>1.207.744</b>
No residentes	6.085	6.616
	<b>1.349.774</b>	<b>1.288.277</b>

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	
	1996	1995
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	151.311	159.481
Entre 3 meses y 1 año	224.074	242.861
Entre 1 año y 5 años	67.674	85.812
	<b>443.059</b>	<b>488.154</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	266.034	264.132
Entre 3 meses y 1 año	128.869	109.186
Entre 1 año y 5 años	29.440	19.017
Más de 5 años	76.169	38.665
	<b>500.512</b>	<b>431.000</b>

**(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	
	1996	1995
Fondo Obra Benéfico-Social- Materialización en inmuebles (Nota 11)	14.146	12.562
Otros conceptos	1.742	1.741
	15.888	14.303
Obligaciones a pagar	533	382
Operaciones en camino	70	69
Impuestos diferidos (Nota 20)	-	11
Fondo de compensación de diferenciales en operaciones de futuro (Nota 22)	195	645
Otros conceptos	677	345
	17.363	15.755

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, modificada en cuanto a sus normas de presentación por la Circular 2/1996 (Nota 1), el "Fondo Obra Benéfico-Social" se incluye, neto de los gastos de mantenimiento, en este capítulo de los balances de situación adjuntos. Del importe correspondiente a la materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social al 31 de diciembre de 1996, 1.990 millones de pesetas corresponden al efecto de actualización de la Norma Foral 6/1996 de 5 de diciembre (Notas 11 y 19).

(18) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

Los movimientos habidos durante 1996 y 1995 en este capítulo de los balances de situación adjuntos, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>2.163</b>	<b>4.241</b>	<b>6.404</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1995	221	3.715	3.936
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(62)	(646)	(708)
Utilizaciones y otros movimientos, neto	(15)	399	384
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>2.307</b>	<b>7.709</b>	<b>10.016</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1996	244	2.849	3.093
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(27)	(284)	(311)
Trasposos (Nota 9)	-	(1.907)	(1.907)
Utilizaciones y otros movimientos, neto	(14)	(371)	(385)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.510</b>	<b>7.996</b>	<b>10.506</b>

Las dotaciones correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c, 6 y 21)	821	764
Fondo para contingencias	2.119	1.728
Fondo de inversiones estratégicas	1.075	1.200
Fondo de autoseguro (Nota 2.g)	308	951
Fondo por operaciones inter-Grupo	459	459
Fondo por operaciones de futuro (Notas 2.j y 22)	199	464
Otros fondos	3.015	2.143
	<b>7.996</b>	<b>7.709</b>

El saldo de la cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde al importe estimado para hacer frente a eventuales gastos, quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro y otras circunstancias específicas a las que la Entidad se halla expuesta por el desarrollo de su actividad ordinaria.

**(19) RESERVAS**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Reservas-</b>		
Plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	87.727	72.328
	<b>113.171</b>	<b>97.772</b>
<b>Reservas de revalorización-</b>		
Actualización Norma Foral 3/1991	-	4.841
Actualización Norma Foral 6/1996	4.606	-
	<b>4.606</b>	<b>4.841</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Reservas de Revalorización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>89.280</b>	<b>4.841</b>	<b>94.121</b>
Imputación de resultados del ejercicio 1994	8.483	-	8.483
Otros movimientos	9	-	9
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>97.772</b>	<b>4.841</b>	<b>102.613</b>
Imputación de resultados del ejercicio 1995 (Nota 3)	10.554	-	10.554
Actualización Norma Foral 6/1996	-	4.606	4.606
Trasposos	4.845	(4.841)	4
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>113.171</b>	<b>4.606</b>	<b>117.777</b>

Del total del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, 4.836 y 4.606 millones de pesetas corresponden a las actualizaciones realizadas al amparo de las Normas Forales 3/1991 y 6/1996, respectivamente, cuya efectividad está condicionada a la resolución de los recursos planteados contra las mismas por la Administración del Estado (Nota 11).

#### 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 y de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados.

Asimismo, la mencionada circular 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 computables, respectivamente, estableciéndose

también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos propios computables del Grupo Consolidable ascienden a 149.852 y 125.060 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 22,46% y 20,49% 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	
<b>Inmovilizado material:</b>		
Inmuebles de uso propio	21.491	
Inmuebles en renta	1.237	22.728
<b>Acciones o participaciones:</b>		
Cotizadas	7.403	
No cotizadas	2.716	10.119
<b>Menos- Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones</b>		(7.403)
<b>Plusvalía registrada en "Reservas"</b>		25.444
<b>Plusvalía en inmuebles de la O.B.S., registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 11)</b>		11.988
<b>Plusvalía total</b>		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 1996 en la forma que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones legales de activos materiales (Nota 2.f)	
Coste	18.761
Amortización acumulada	(3.511)
Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores (Nota 2.e)	2.291
	<b>17.541</b>
<b>Menos-</b>	
Trasposos a reservas	(12.794)
Trasposos a fondos de insolvencias	(344)
Saneamiento de activos	(151)
	<b>(13.289)</b>
<b>Más-</b>	
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
	<b>354</b>
	<b>4.606</b>

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" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

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.

El plazo de que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta "Reservas de Revalorización - Norma Foral 6/1996" es de 5 años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. El saldo de esta cuenta tiene la consideración de reserva restringida.

Durante el ejercicio 1995 se comprobó por parte de la Administración Tributaria el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1990 y 1991 y la cuenta "Actualización Norma Foral 3/1991". Durante el ejercicio 1996 el saldo de esta cuenta ha sido traspasado a Reservas.

(20) SITUACION FISCAL

La conciliación del beneficio de los ejercicios 1996 y 1995 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	21.077	17.704
Disminuciones netas por diferencias permanentes	(5.259)	(5.475)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	2.633	6.191
Con origen en ejercicios anteriores	(5.640)	(3.957)
<b>Base imponible</b>	<b>12.811</b>	<b>14.463</b>

Las retenciones soportadas durante 1996 y 1995 por importe de 1.088 y 1.382 millones de pesetas, respectivamente, minoran la cuenta a pagar a Hacienda Pública por Impuesto sobre Sociedades incluida en el epígrafe "Administraciones Publicas" del capítulo "Débitos a Clientes" (Nota 5). Asimismo, al 31 de diciembre de 1995, el capítulo "Créditos sobre Clientes" incluía el importe a devolver correspondiente a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios fiscales anteriores, que ascendía a 6.508 millones de pesetas.

La Institución se ha acogido a los beneficios 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 ejercicios 1996 y 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 y formación de personal, por un importe conjunto de 1.303 y 1.580 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. En el caso de las deducciones por inversiones en activos fijos nuevos, para que puedan

considerarse definitivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en la mencionada normativa.

Adicionalmente, el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto de Sociedades, establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta Reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1998, de activos fijos materiales nuevos, excluidos terrenos y bienes que tributen por el Impuesto Especial sobre determinados medios de transporte con los siguientes requisitos:

- los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Institución.
- mantenimiento en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior.
- no ser objeto los bienes de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

En caso de incumplimiento del compromiso asumido en los términos expuestos, se someterá a gravamen el beneficio fiscal disfrutado con los intereses de demora. La Institución se ha acogido a una deducción por este concepto de 387 millones de pesetas (Nota 3). Es intención de los Administradores de la Caja cumplir con este requisito de inversión.

La Institución tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para los principales impuestos que le son aplicables 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, netos de los fondos constituidos para su cobertura (Nota 18), con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Fianzas, avales y cauciones	58.605	52.214
Activos afectos a diversas obligaciones	39	25
Otros	1.379	10.732
	<b>60.023</b>	<b>62.971</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	900	1.370
Por el sector Administraciones Públicas	14.297	12.514
Por otros sectores residentes	139.511	145.202
Por no residentes	909	1.728
	<b>155.617</b>	<b>160.814</b>
Otras cuentas de orden	3.804	5.999
	<b>159.421</b>	<b>166.813</b>
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>219.444</b>	<b>229.784</b>

(22) OPERACIONES DE FUTURO

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales y/o contractuales por tipos de productos derivados, no recogidos en los balances de situación adjuntos, que mantiene la Entidad al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventas de divisas no vencidas-		
Hasta dos días hábiles	5.635	1.955
A plazo superior a dos días hábiles	36.845	4.095
	42.480	6.050
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Ventas a plazo de deuda anotada	34.675	52.000
Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	760	1.500
Ventas de deuda anotada pendientes de ejecución	1.000	-
	36.435	53.500
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados	10.000	-
Vendidos	39.200	2.000
	49.200	2.000
Opciones-		
Compradas:		
Sobre tipos de interés	15.000	-
Sobre divisas	239	-
Vendidas:		
Sobre tipos de interés	15.000	-
Sobre divisas	239	-
	30.478	-
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	3.000
Permutas financieras	19.843	33.389
	19.843	36.389
	178.436	97.939

Al 31 de diciembre de 1996, los importes recogidos dentro del epígrafe "Opciones" corresponden a operaciones de cobertura realizadas en mercados no organizados. Asimismo, dentro de la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés - Permutas financieras" se incluye una operación de negociación realizada por la Institución en ejercicios anteriores, por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas (30.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995), que vence el 15 de junio de 1997, correspondiendo el resto del saldo de la cuenta a operaciones de cobertura.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la Caja tenía constituidas provisiones por un importe total de 394 y 1.109 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	
	1996	1995
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De entidades de crédito	21.089	26.149
De la cartera de renta fija	40.717	39.481
De créditos sobre clientes	62.152	61.000
Otras operaciones	23	(99)
	<b>123.981</b>	<b>126.531</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De acreedores	75.615	75.177
De entidades de crédito	2.397	3.741
De Banco de España	131	250
De empréstitos y otros valores negociables	120	84
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	207	207
Otros conceptos	29	61
	<b>78.499</b>	<b>79.520</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De servicios de cobros y pagos	3.279	2.782
De servicios de valores	1.125	1.044
De otros servicios	1.692	1.284
	<b>6.096</b>	<b>5.110</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	558	464
Otras comisiones	814	779
	<b>1.372</b>	<b>1.243</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
Resultados netos:		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 4, 7 y 22)	922	52
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable (Notas 8 y 22)	1.875	531
Por saneamientos de valores y otros (Notas 2.d, 4, 7 y 8)	(23)	1.380
Por diferencias de tipo de cambio (Nota 2.b)	200	124
	<b>2.974</b>	<b>2.087</b>

**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	
	1996	1995
Sueldos y salarios	16.443	16.498
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	108	87
Cargas sociales	2.680	2.619
Otros gastos	748	773
	<b>19.979</b>	<b>19.977</b>

El número medio de empleados de la Institución en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Personas	
	1996	1995
Dirección	15	16
Jefes	943	949
Administrativos	1.101	1.125
Subalternos y oficios varios	80	87
	<b>2.139</b>	<b>2.177</b>

**(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS  
PRESTACIONES AL CONSEJO DE  
ADMINISTRACION**

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 77 y 71 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Institución al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 77 y 94 millones de pesetas, con un saldo

pendiente de 33 y 63 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 9,36% y 9,96% anual.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 con las sociedades dependientes del Grupo consolidable y con aquellas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa, al 31 de diciembre de 1996, 10% al 31 de diciembre de 1995) 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			
	1996		1995	
	Grupo Consolidable	Otras Sociedades	Grupo Consolidable	Otras Sociedades
<b>Posiciones de activo-</b>				
Créditos y préstamos	7.154	5.510	5.875	4.119
Depósitos cedidos	2	-	1.247	-
Otros	-	-	-	-
	<b>7.156</b>	<b>5.510</b>	<b>7.122</b>	<b>4.119</b>
<b>Posiciones de pasivo-</b>				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	6.717	27.838	5.407	13.995
<b>Pérdidas y ganancias-</b>				
Debe:				
Intereses y cargas asimiladas	408	1.703	279	772
Comisiones pagadas	365	127	390	127
	<b>773</b>	<b>1.830</b>	<b>669</b>	<b>899</b>
Haber:				
Intereses y rendimientos asimilados	594	480	344	320
Rendimientos de la cartera variable	876	884	449	710
Comisiones percibidas	1.004	190	757	154
	<b>2.474</b>	<b>1.554</b>	<b>1.550</b>	<b>1.184</b>
<b>Cuentas de orden-</b>				
Aceptaciones, avales y créditos documentarios	9	1.277	3	2.912

**(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 1996, 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 1996 Y 1995

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	35.069	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	72.308	57.915	Resultado del ejercicio	17.627	15.004
Títulos de renta fija (incremento neto)	118.667	-	Más - Amortizaciones	3.633	4.112
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.252	666	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	4.285	4.076
Adquisición de inversiones permanentes-			- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	15	26
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.782	5.936	Menos - Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(542)	(347)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.821	4.196		25.018	22.871
	6.603	10.132	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	114.743	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.523	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	1.736
			Acreedores (incremento neto)	61.497	74.856
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	468	24
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.627	1.368
				2.095	1.392
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.927
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>203.353</b>	<b>103.782</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>203.353</b>	<b>103.782</b>

**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-96		Al 31-12-96 (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	193	53	84
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	10	27	10
BASKEGESTION PENSIONES, S.A.	Gestión Fondos Pensiones	98,00	2,00	100,00	200 (b)	-	98
ADEFISA LEASING, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850	39	864
GESBIZKAI Vizcaína de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100,00	35 (b)	21	16
BIZKAINVEST, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de invers. Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	398	110	409 (**)
KARTERA 1, S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	600	115	706
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	100,00	-	100,00	88	-	88
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	89,79	8,23	98,02	178	22	154
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	9	3	2
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	100,00	-	100,00	1.103	125	1.219

**Sociedades Dependientes no consolidables.**

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)		
		Al 31-Dic-96		Al 31-12-96 (en MM. pts.)				
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto			
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	12	240	66	18
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,56	-	98,56	11	-	(257)	-
MENDIAK, S.A.	Inmobiliaria	57,27	-	57,27	93	83	-	26
IDAK, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	100 (c)	10	7	25

(\*) Directo e indirecto.

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

(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.

\*

Sociedades consolidables por integración proporcional.

Denominación	Actividad	% de Participación Al 31-Dic-96		Patrimonio neto Al 31-12-96 (en MM. pts.)		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-96 (EN MM. PTS.)
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50	-	25 (a)	137	38
GARALDE, S.A.	Capital Riesgo	50	-	200	(166)	17
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	50	-	750	343	376
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos	44	-	34	-	-

Sociedades consolidables por puesta en equivalencia.

Denominación	Actividad	% de Participación Al 31-Dic-96		Patrimonio neto Al 31-12-95 (en MM. pts.)		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-96 (EN MM. PTS.)
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
A) Colizadas (Participación superior al 3%):						
EUROPISTAS C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,67	-	62.211	12.690	1.831
C.A.F.	Material Ferroviario	13,25	-	1.714	10.315	1.925
IBERTUBO, S.A.	Fabricación Fibro-Cemento	7,52	-	354	125	124
BODEGAS BILBAINAS, S.A.	Vinícola	5,92	-	798	357	134
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	5,59	-	2.214	7.470	328 (**)
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):						
BIZKAILUR	Promoción Suelo Industrial	50,00	-	374	(81)	17
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50	-	4
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	500	31	13
BIHARKO, Consultora Fondos de Pensiones, EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	50	19	3
BIHARKO, Vida y Pensiones Cla. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	2.300 (b)	118	460
ELIKA GINTZAN, S.A.	Asesor Sector Agro-Alimentario	20,00	-	10	(1)	(1)
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	473	411	48
LUZARO, S.A.	Sdad. Créditos Participativos	29,00	-	600	(145)	85
NORTE DE COMUNICACIÓN, S.A.	Publicidad	36,92	-	20	22	15
TALDE, S.A., Promoción y Desarrollo	Capital-Riesgo	34,39	-	1.800	313	(222)
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Cobros	20,00	-	10 (c)	2	6 (**)
EUSKALTEL	Telecomunicaciones	20,00	-	200	-	(14)

(\*) 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:  
Baserrí, S.A. (25,21%), Promotora Inmobiliaria Elorrieta, S.A. (48,96%).

ANEXO II - PARTICIPACIONES

Otras participaciones

Denominación	Actividad	% de Participación			Patrimonio neto		Coste neto contable (*)
		Al 31-Dic-96			Al 31-12-95 (en MM. pts.)		
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas Rdo.neto	
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	8,85	-	8,85	17.500(a)	(9)	1.184
AIRTEL MOVIL, S.A.	Telefonía móvil	4,76	-	4,76	50.850	25.189	3.772
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	16,17	419	1.169	216

(\*) Directo e indirecto.

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

(a) Desembolsado el 65%

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-96		Al 31-Dic-96				
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Rdo.neto	(EN MM. PTS.)	
			Total					
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	635	327	63	128
AUTOPISTA VASCO ARAGONESA, S.A.	Concesionaria Autopista	19,14	-	19,14	26.039	2.193	1.196 (**)	4.116
ASEMA, S.A.	Urbanización	17,00	-	17,00	100	620	278 (**)	80
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	10,95	-	10,95	20.020	35.417	1.680 (**)	4.726
LICASA, S.A.	Inmobiliaria	13,33	-	13,33	10	3	(1)	1
EUROVIAS, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	8,15	5,15	13,30	8.910 (a)	405	254	-
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,86	-	17,86	112	7	11	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA G., S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	55	(14)	(4)	4
ZABALGARBI, S.A.	Tratamiento de Residuos	10,00	-	10,00	400	900	-	130
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	115	48	38	12
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	15,52	7,57	23,09	648	208	142	148
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,46	10,47	22,93	700	225	5	178
Sociedades extranjeras:								
BIDASSOA INVESTISSEMENTS	Sociedad de Capital Riesgo	100,00	-	100,00	1.239	(182)	(144)	92

(\*) 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%) e Inmobiliaria Paopa (12,50%).

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
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
Adquisiciones durante 1996: NORTE DE COMUNICACIÓN	Publicidad	12,92	36,92	31/10/96

ANEXO IV

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

NOMBRE	DOMICILIO	CODIGO DE IDENTIFICACION	FECHA DE OTORGA MIENTRO DE VALORES	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	AJ8135453	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. (GESSIZKA)	Gran Vía, 19 - Bilbao	AJ8204119	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

## **BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996**

Los beneficios antes de impuestos obtenidos por Bilbao Bizkaia Kutxa durante 1996 ascendieron a 21.077 millones, lo que supone un crecimiento del 19,1% respecto al anterior ejercicio.

La Entidad ha desarrollado su actividad en un entorno económico caracterizado por dos circunstancias principales: por un lado, la moderación en el ritmo de crecimiento del PIB, consecuencia de la timidez con que sigue comportándose el consumo privado y de la austeridad impuesta en el sector público; por otra parte, la revisión al alza de las expectativas de entrada en la UEM con el grupo de cabeza, lo que unido a la positiva evolución de la inflación ha determinado una bajada continuada de los tipos de interés.

A consecuencia de ello, las entidades financieras se han beneficiado de la tendencia claramente alcista de los mercados de Deuda y bursátil, así como de un descenso de la morosidad. Como contrapartida, el escenario al que se enfrentan cada vez está más marcado por el estrechamiento de los márgenes y la intensificación de la competencia, a lo que hay que unir la necesidad de afrontar los costes de adaptación a un Euro cada vez más cercano.

En el caso de BBK, la adecuación al nuevo entorno se ha plasmado en la potenciación de productos financieros capaces de aprovechar tanto la evolución de los mercados como la normativa fiscal vigente, modificada sustancialmente por el Real Decreto Ley 7/1996. Los crecimientos registrados en fondos de inversión, EPSV's y productos de ahorro-seguro así lo confirman.

En el lado del Activo, el esfuerzo inversor de la Entidad se ha reflejado en el crecimiento del 11,4% en la Inversión Crediticia bruta, que sigue acompañándose por un nivel de morosidad reducido (1,9% sobre el total de la Inversión Crediticia) y una tasa de cobertura muy por encima del 100%. El compromiso estratégico de BBK con la economía real se completa con el mantenimiento de una importante cartera de participaciones empresariales.

Esta cartera, cuyo peso relativo en el Activo es uno de los más altos del sector, obedece al

deseo de colaborar en el proceso de modernización del entramado industrial del entorno en el que BBK opera.

Por otra parte, el control de los Gastos de Explotación, que disminuyeron en un 0,8%, refleja fielmente el continuo afán de la Entidad por mejorar sus niveles de eficiencia, requisito indispensable para desenvolverse con éxito en un sector cada vez más exigente.

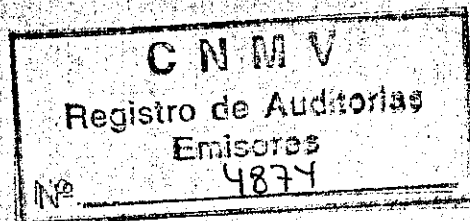
Al cierre del ejercicio 1996 el Grupo BBK contaba con unos Recursos Propios Computables de 149.852 millones. El Coeficiente de Solvencia, calculado según la normativa del Banco de España, asciende al 22,46%. Este ratio, muy superior al 8% requerido legalmente, es el mejor exponente de la solidez financiera de la Entidad y de su capacidad para afrontar nuevos proyectos.

La consecución de este elevado nivel de solvencia viene siendo compatible con el mantenimiento de la Entidad a la cabeza del sector por la importancia de su dividendo social. Precisamente, la adaptación de la Obra Social a las nuevas demandas de una sociedad moderna representa una de las claves que permitirán reforzar en el futuro las señas de identidad de las Cajas.

En la Asamblea General de marzo de 1996, se procedió a renovar los Organos de Gobierno de la Institución, de acuerdo con el marco previsto estatutariamente.

Adicionalmente, BBK sigue profundizando en la elaboración de respuestas apropiadas a los desafíos tecnológicos inherentes a los nuevos conceptos de gestión: entre ellas figuran la mejora de los sistemas de información, la inclusión en las redes automáticas de distribución de productos y servicios no ligados a la actividad financiera, y la ampliación de la gama de servicios accesibles para sus clientes a través del teléfono o el ordenador.

Capítulo aparte merecen las exigencias tecnológicas provenientes de la introducción del Euro, con un elevado coste estimado para el conjunto del sector. En este caso, parte del camino ya ha sido recorrido a través del proyecto Besaide, que cumple muchos de los principales requerimientos de la nueva situación.



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 1996 Y 1995  
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO 1996  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A la Asamblea General de  
Bilbao Bizkaia Kutxa:

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 1996 y 1995 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.

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 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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

20 de febrero de 1997

**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 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 y 3)**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 15):</b>		
Caja	8.257	5.954	A la vista	536	879
Banco de España	644	15.295	Otros débitos	7.890	29.526
Otros bancos centrales	1	1		8.426	30.405
	8.902	21.250			
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)</b>	<b>460.594</b>	<b>380.159</b>	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 16):</b>		
			Depósitos de ahorro-		
<b>ENTIDADES DE CREDITO (Nota 5):</b>			A la vista	403.174	365.807
A la vista	4.796	1.470	A plazo	445.976	489.837
Otros créditos	205.392	332.929	Otros débitos-		
	210.186	334.399	A la vista	2.474	2.621
			A plazo	499.380	430.168
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)</b>	<b>689.887</b>	<b>615.493</b>		1.351.004	1.288.433
			<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 17)</b>	2.000	2.000
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7)</b>	<b>61.144</b>	<b>22.381</b>		18.093	16.358
			<b>OTROS PASIVOS (Nota 18)</b>		
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)</b>	<b>28.800</b>	<b>27.528</b>		29.952	28.626
			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)</b>		
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9)</b>	<b>21.946</b>	<b>21.028</b>			
			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 19):</b>		
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 1)</b>	<b>243</b>	<b>335</b>	Fondo de pensionistas	2.510	2.307
			Otras provisiones	7.588	7.307
<b>ACTIVOS INMATERIALES:</b>				10.098	9.614
Gastos de constitución y de primer establecimiento	6	8	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 11)</b>	4.101	4.022
Otros gastos amortizables	7	7			
	13	15	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>		
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 11):</b>			Del Grupo	17.816	15.323
Por integración global	-	-	De minoritarios	1	-
Por puesta en equivalencia	13	204		17.817	15.323
	13	204	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	-	-
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):</b>			<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	12	11
Terrenos y edificios de uso propio	28.926	25.689	<b>FONDO DE DOTACION</b>	3	3
Otros inmuebles	17.521	15.913	<b>RESERVAS (Nota 20)</b>	114.788	99.219
Mobiliario, instalaciones y otros	7.360	8.229	<b>RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 20)</b>	4.606	4.841
	53.807	49.831	<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)</b>	4.792	5.151
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	<b>7.228</b>	<b>6.957</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.565.692</b>	<b>1.504.006</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)</b>	<b>22.219</b>	<b>23.461</b>			
<b>PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20)</b>	<b>748</b>	<b>965</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.565.692</b>	<b>1.504.006</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 22)</b>	<b>234.681</b>	<b>229.529</b>			

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 COMPONEN EL  
GRUPO BILBAO BIZKAIA KUTXA (CONSOLIDADO)**

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)**

(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	124.202	126.779
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	40.745	39.516
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(78.289)	(79.341)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.985	1.842
De acciones y otros títulos de renta variable	2.086	1.112
De participaciones	15	20
De participaciones en el grupo	884	710
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>48.898</b>	<b>49.280</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	7.160	5.692
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(1.041)	(900)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 19 y 24)	3.008	2.102
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>58.025</b>	<b>56.174</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	635	584
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(29.146)	(28.952)
De personal (Nota 24)	(20.561)	(20.524)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(16.894)	(16.926)
<i>Cargas Sociales</i>	(2.891)	(2.805)
<i>de las que: pensiones</i>	(108)	(87)
Otros gastos administrativos	(8.585)	(8.428)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(3.685)	(4.158)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(403)	(384)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>25.426</b>	<b>23.264</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.273	1.161
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(178)	(69)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(884)	(710)
	211	382
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 11)	(191)	(193)
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 6)	(795)	(1.018)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Notas 9 y 10)	(12)	(44)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.521	1.564
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(4.448)	(5.602)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21.712</b>	<b>18.353</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 21)	(3.895)	(3.030)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>17.817</b>	<b>15.323</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	1	-
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>17.816</b>	<b>15.323</b>

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 1996 Y 1995

(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, y sus sucesivas modificaciones, 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). Adicionalmente, incorporan, al 31 de diciembre de 1996, los efectos de la actualización del inmovilizado material practicada al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 5 de diciembre.

Las cuentas anuales individuales de la Institución y las consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 1996, 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-**

Según se indica en las Notas 12, 18 y 20, la Institución ha actualizado su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 5 de diciembre. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 6.596 millones de pesetas, se ha abonado a los capítulos "Otros pasivos" y "Reservas de revalorización" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

La Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, modificó la Circular 4/1991, variando la participación mínima necesaria para aplicar el criterio de puesta en equivalencia a las inversiones en empresas cotizadas del 10% al 3% (Nota 9). El efecto de dicha modificación en las reservas del Grupo al 31 de diciembre de 1995 no es significativo.

Adicionalmente, la mencionada Circular 2/1996 modificó las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo diversas reclasificaciones en el balance, que afectan a la clasificación de las reservas de consolidación atribuidas a la sociedad dominante (Nota 20) y a la reclasificación en balance del Fondo Obra Benéfico-Social no materializado en inmuebles (Nota 18), y en la cuenta de pérdidas y ganancias, que además se presenta en formato de cascada. Dichas reclasificaciones han sido realizadas también en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados del ejercicio 1995 adjuntos, para permitir una mejor comparación.

#### **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% (3% 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 99,48% del total activo del Grupo y el 97,07% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 1996. 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 al 31 de diciembre de 1996 igual o superior al 20% (3% 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 1996 y 1995:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**BALANCES DE SITUACION (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	8.896	21.243	ENTIDADES DE CREDITO	12.564	33.407
DEUDAS DEL ESTADO	460.165	340.155	DEBITOS A CLIENTES	1.349.774	1.288.277
ENTIDADES DE CREDITO	216.579	339.830	DEBITOS REPRESENTADOS POR		
CREDITOS SOBRE CLIENTES	682.072	608.819	VALORES NEGOCIABLES	2.000	2.000
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES			OTROS PASIVOS	17.363	15.755
DE RENTA FIJA	60.317	22.097	CUENTAS DE PERIODIFICACION	29.939	28.531
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE			PROVISIONES PARA RIESGOS Y		
RENTA VARIABLE	28.605	27.423	CARGAS	10.506	10.016
PARTICIPACIONES	13.725	13.135	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	17.627	15.004
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS			FONDO DE DOTACIÓN	3	3
DEL GRUPO	3.735	2.983	RESERVAS	113.171	97.772
ACTIVOS MATERIALES	53.565	49.544	RESERVAS DE REVALORIZACION	4.606	4.841
OTROS ACTIVOS	7.007	6.828			
CUENTAS DE PERIODIFICACION	22.387	23.509			
TOTAL ACTIVO	1.557.553	1.495.606	TOTAL PASIVO	1.557.553	1.495.606
CUENTAS DE ORDEN	219.444	229.784			

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA  
ETA BAHITETXEA

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995  
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	123.981	126.531
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(78.499)	(79.520)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.859	2.285
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	49.341	49.296
COMISIONES PERCIBIDAS	6.096	5.110
COMISIONES PAGADAS	(1.372)	(1.243)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.974	2.087
MARGEN ORDINARIO	57.039	55.250
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	311	313
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(28.182)	(27.979)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(3.633)	(4.112)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(397)	(379)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	25.138	23.093
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(1.055)	(1.003)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	(58)	(339)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.517	1.551
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(4.465)	(5.598)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	21.077	17.704
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(3.450)	(2.700)
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.627	15.004

### 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 1996 y 1995 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Fondo de dotación</b>	3	3
<b>Reservas (Nota 20)-</b>		
Reservas	114.788	99.219
Reservas de revalorización	4.606	4.841
Reservas en sociedades consolidadas	4.792	5.151
Pérdidas en sociedades consolidadas	(748)	(965)
	<b>123.438</b>	<b>108.246</b>
<b>Más-</b>		
Beneficios consolidados del ejercicio - Del Grupo	17.816	15.323
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>141.254</b>	<b>123.572</b>
<b>Menos-</b>		
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 3)	(5.200)	(4.450)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>136.054</b>	<b>119.122</b>

### (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 y operaciones 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 a tal efecto por Banco de España, excepto aquellas operaciones identificadas como de cobertura, según la definición del apartado k) de esta Nota, en las que los premios o descuentos (entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el de contado del día del contrato), se periodifican a lo largo de la vida de la operación.

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 "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 24).

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 34.330 y 4.922 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996 (27.017 y 26.317 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995).

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 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 4.631 y 4.194 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

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:

1. 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.
2. 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 1., 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 "Resultados de 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.

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. Asimismo, las plusvalías latentes que se indican en las Notas 4 y 7 corresponden a dicha parte proporcional.

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 al 31 de diciembre de 1996 igual o superior al 20% (3% 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. Dicha valoración ha sido realizada en base a estados financieros provisionales facilitados por las sociedades, que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas, salvo por la posible actualización de su inmovilizado al amparo, básicamente, de la Norma Foral 6/1996, de 5 de diciembre, cuyo efecto no se incluye en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 adjuntas, dado que, a la fecha de formulación de esta Memoria, se desconoce la decisión final que adoptarán dichas sociedades y, en su caso, el importe de la actualización. Dicho efecto se incorporará en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 y supondrá un incremento de las reservas en sociedades consolidadas.

Los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades valoradas de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia se registran simultáneamente en los epígrafes "Rendimiento de la cartera de renta

variable - De participaciones en el Grupo" y "Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia - Correcciones de valor por cobro de dividendos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. El importe de los beneficios distribuidos en el ejercicio 1996 correspondiente a resultados generados en dicho ejercicio asciende a 373 millones de pesetas (371 millones de pesetas en el ejercicio 1995).

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  
y diferencia negativa de  
consolidación-*

Las diferencias entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia (Nota 1) y su valor teórico-contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio, y se amortizan linealmente en un período de cinco años, debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de resultados para el Grupo (Nota 11).

Cuando en dichas adquisiciones el precio pagado es inferior a su valor teórico-contable surge una diferencia negativa de consolidación, que tiene la consideración de provisión y no puede abonarse a resultados salvo que corresponda a beneficios realizados (Nota 11).

*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 las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 3/1991, de 21 de marzo y 6/1996, de 5 de diciembre, respectivamente (Notas 12, 18 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	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

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

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al 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 en tanto los activos adquiridos no sean enajenados.

En el caso de que el plazo de enajenación o de incorporación de estos activos al inmovilizado funcional supere los 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 (Nota 12).

*h) Compromisos por pensiones-*

Al 31 de diciembre de 1995, y de acuerdo con el convenio colectivo vigente en dicho momento, la Institución tenía el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondiesen a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

Al cierre del ejercicio 1995, 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
Personal en activo	60.381
Personal pasivo	31.736
	<b>92.117</b>

Al 31 de diciembre de 1995, dichos estudios fueron efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas:

- 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%.
- 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 satisficiesen 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 ascendía a 89.810 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1996, se ha modificado el sistema de previsión social, de modo que la Caja mantiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social correspondientes a quienes fueran beneficiarios por prestaciones causadas al 31 de julio de 1996 y a los posibles beneficiarios de prestaciones por invalidez, viudedad u orfandad por fallecimiento del personal en activo a partir del 31 de julio de 1996. El sistema de prestación definida vigente para el personal activo por la prestación de jubilación hasta esta fecha ha quedado sustituido por una aportación definida y única de 65.856 millones de pesetas, de los que 63.697 millones de pesetas corresponden al personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco y proceden de los fondos aportados por la Caja a las E.P.S.V. para la cobertura de los compromisos de previsión social con anterioridad al 31 de diciembre de 1995. Dichas aportaciones se han consolidado como derechos devengados a nombre de cada empleado en activo al 31 de julio de 1996, siendo aprobada la mencionada asignación de fondos en el Convenio Colectivo suscrito por los trabajadores de la Entidad con fecha 15 de octubre de 1996.

En base al estudio actuarial disponible, al cierre del ejercicio 1996 los compromisos asumidos con los empleados con pensiones ya causadas ascienden a 33.162 millones de pesetas.

El citado estudio actuarial, que ha sido efectuado por actuarios independientes, se ha realizado utilizando las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 8% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F 1980 (corregidas).
- Tasa de revisión de pensiones: 3,4%.
- IPC anual acumulativo a largo plazo: 4%.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1996, el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto incluye el fondo de autoseguro constituido en cobertura de los posibles riesgos de fallecimiento e invalidez correspondientes al personal en activo (Nota 19).

Por su parte, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los fondos de pensiones correspondientes al personal no residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco (en activo y jubilados) 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 1996 y 1995, 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, 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 13).

Como consecuencia de la entrada en vigor de la Norma Foral 3/1996, de 28 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, a partir del ejercicio 1996 el tipo de gravamen del mencionado impuesto ha pasado del 35% al 32,5%.

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 nominal 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 netas en las cotizaciones en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas. 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 al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (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, 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 1996 y 1995, que asciende a 1.941 y 2.708 millones de pesetas, respectivamente, figura registrado en los capítulos "Gastos Generales de Administración" (647 y 903 millones de pesetas) y "Quebrantos Extraordinarios" (1.294 y 1.805 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 1996 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	5.200
Dotación a reservas	12.427
	17.627

Dentro de la dotación a reservas se incluye la dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 3.865 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	
	1996	1995
<b>Certificados de Banco de España</b>	<b>31.993</b>	<b>38.370</b>
<b>Cartera de renta fija:</b>		
De inversión ordinaria-		
Letras del Tesoro	178.340	106.121
Deuda del Estado	207.552	192.544
Otros títulos cotizados	-	705
	385.892	299.370
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(89)
	385.892	299.281
De inversión a vencimiento-		
Deuda del Estado	42.669	42.508
	<b>460.554</b>	<b>380.159</b>

Al 31 de diciembre de 1996, las plusvalías latentes correspondientes a los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros (Nota 2.d), ascienden a 7.784 y 9.778 millones de pesetas, respectivamente (1.881 y 1.750 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

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 1996 y 1995 asciende a 6.377 y 5.886 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1996 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 5,80% y el 10,28% (entre el 8,86% y el 10,43% durante el ejercicio 1995). 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 a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 176.471 y 105.229 millones de pesetas, respectivamente, a clientes (Nota 16).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1996 varía entre el 6,62% y el 12,25% (entre el 7,30% y el 13,45% al 31 de diciembre de 1995). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 5), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 un importe nominal de 296.018 y 316.740 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 1996 y 1995, 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>				
Certificados de Banco de España	3.845	4.210	23.938	-
Inversión ordinaria-				
Letras del Tesoro	44.708	133.632	-	-
Deuda del Estado	29.918	9.528	35.857	132.249
Inversión a vencimiento-				
Deuda del Estado	-	-	9.840	32.829
	<b>78.471</b>	<b>147.370</b>	<b>69.635</b>	<b>165.078</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>				
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
	<b>45.069</b>	<b>131.222</b>	<b>128.482</b>	<b>75.475</b>

En el ejercicio 1996, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 3.058 millones de pesetas (31 millones de pesetas en el ejercicio 1995) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	89	80
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2	12
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(6)	(3)
	(4)	9
Menos- Cancelación por utilización en ventas	(85)	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	89

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	201.660	327.043
En moneda extranjera	8.528	7.356
	<b>210.188</b>	<b>334.399</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	602	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.791	1.102
Cámara de compensación	-	7
Efectos recibidos por aplicación	7	-
Otras cuentas	396	361
	4.796	1.470
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	122.389	222.345
Adquisición temporal de activos (Nota 4)	79.712	107.918
Otras cuentas	3.407	2.770
Menos- Fondos de insolvencias	(116)	(104)
	205.392	332.929
	<b>210.188</b>	<b>334.399</b>

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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>					
Depósitos de entidades de crédito y financieras	90.287	25.454	6.510	138	6,71%
Adquisición temporal de activos	74.399	5.313	-	-	6,53%
Otras cuentas	3.407	-	-	-	0%
	<b>168.093</b>	<b>30.767</b>	<b>6.510</b>	<b>138</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>					
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%
	<b>321.517</b>	<b>2.116</b>	<b>7.278</b>	<b>2.122</b>	

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	667.695	597.891
En moneda extranjera	22.192	17.749
	<b>689.887</b>	<b>615.640</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas (Nota 21)	86.783	59.813
Otros sectores residentes	616.748	570.680
No residentes	4.508	4.556
Menos- Fondos de insolvencias	(18.152)	(19.556)
	<b>689.887</b>	<b>615.493</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	96.988	83.248
Entre 3 meses y 1 año	59.609	56.030
Entre 1 año y 5 años	282.189	275.950
Más de 5 años	269.253	219.821
	<b>708.039</b>	<b>635.049</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	26.549	31.120
Efectos financieros	5.071	516
Deudores con garantía real	298.645	266.312
Otros deudores a plazo	345.456	304.608
Deudores a la vista y varios	11.327	10.763
Arrendamientos financieros	7.762	6.845
Activos dudosos	13.229	14.885
	<b>708.039</b>	<b>635.049</b>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 existían 309 y 302 prestatarios, respectivamente, con riesgos superiores a 100 millones de pesetas, cuyo riesgo total ascendía a 356.325 y 326.809 millones de pesetas, respectivamente, de los que 26.241 y 26.405 millones de pesetas contaban con garantía hipotecaria y 115.910 y 72.500 millones de pesetas tenían como titular al sector público.

#### Fondos de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el saldo de la cuenta "Fondos de Insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>19.556</b>	<b>19.364</b>
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.952	2.356
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(887)	(498)
	<b>1.065</b>	<b>1.858</b>
Menos- Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(1.791)	(643)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(678)	(1.023)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>18.152</b>	<b>19.556</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 313 y 875 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 (31 y 35 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" (Notas 2.c y 19) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 821 y 764 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	58.783	22.160
En moneda extranjera	2.361	221
	<b>61.144</b>	<b>22.381</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	15.167	16.852
Entidades de crédito residentes	7.833	-
Otros sectores residentes	35.228	3.636
No residentes	2.916	1.954
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(61)
	<b>61.144</b>	<b>22.381</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	17.980	20.077
No cotizados	43.164	2.304
	<b>61.144</b>	<b>22.381</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	15.286	16.791
Bonos y obligaciones	42.729	3.849
Pagarés de empresa	492	8
Otros valores	2.637	1.733
	<b>61.144</b>	<b>22.381</b>

El tipo de interés medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 era el 9,71% (10,04% al 31 de diciembre de 1995).

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros (Nota 2.d), ascienden a 1.310 millones de pesetas (29 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1996, un importe de 7.688 millones de pesetas tienen previsto su vencimiento durante 1997.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>22.442</b>	<b>22.517</b>
Compras	67.738	8.986
Ventas	(24.383)	(4.437)
Amortizaciones	(4.659)	(3.888)
Trasposos, canjes y otros	6	(736)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>61.144</b>	<b>22.442</b>

Del total de las compras del ejercicio 1996, un importe de 33.957 millones de pesetas corresponden a Bonos emitidos por el Fondo de Titulización de Activos resultantes de la Moratoria Nuclear y 7.825 millones de pesetas a obligaciones subordinadas emitidas por una entidad financiera.

En el ejercicio 1996, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 79 millones de pesetas (36 millones de pesetas en el ejercicio 1995) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>61</b>	<b>1.526</b>
<b>Más-</b> Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2	-
<b>Menos-</b> Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(61)	(1.329)
	<b>(59)</b>	<b>(1.329)</b>
<b>Menos-</b> Cancelación por utilización en ventas, saneamientos, traspasos y otros	(2)	(136)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>61</b>

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	27.795	26.585
En moneda extranjera	1.005	943
	<b>28.800</b>	<b>27.528</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	16.645	15.503
No cotizados	14.568	14.505
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(2.413)	(2.480)
	<b>28.800</b>	<b>27.528</b>

De los saldos anteriores, 5.650 y 3.458 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>30.008</b>	<b>29.490</b>
Compras	10.579	6.838
Ventas	(9.337)	(6.388)
Traspasos	-	213
Canjes y otros	(37)	(145)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>31.213</b>	<b>30.008</b>

En el Anexo III.I se indican las adquisiciones del Grupo durante 1996 y 1995, 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 1996, los beneficios netos por ventas de acciones incluidas en este capítulo han ascendido a 2.279 millones de pesetas (531 millones de pesetas en el ejercicio 1995) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 15.737 y 6.657 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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.480	2.710
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	360	438
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(290)	(498)
	70	(60)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(137)	(170)
Saldo al cierre del ejercicio	2.413	2.480

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	21.946	20.928
En moneda extranjera	-	100
	<b>21.946</b>	<b>21.028</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	13.820	14.876
No cotizados	10.050	7.252
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.924)	(1.100)
	<b>21.946</b>	<b>21.028</b>

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	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>22.128</b>	<b>17.414</b>
Compras	2.770	4.659
Ventas	(311)	(14)
Aplicación de fondos de fluctuación de valores de sociedades puestas en equivalencia en 1996 (Nota 1)	(1.054)	-
Traspasos	-	(213)
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	337	282
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>23.870</b>	<b>22.128</b>

En el ejercicio 1996, los beneficios netos por ventas de acciones incluidos en este capítulo han ascendido a 157 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. Durante 1995 no se produjeron resultados derivados de la venta de estas participaciones.

En el Anexo III.I 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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.100</b>	<b>1.061</b>
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	12	478
Menos- Fondos disponibles de ejercicios anteriores	-	(434)
	<b>12</b>	<b>44</b>
Más- Traspasos (Nota 19)	1.907	-
Menos- Aplicación de fondos de fluctuación de valores de sociedades puestas en equivalencia en 1996 (Nota 1)	(1.054)	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(41)	(5)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.924</b>	<b>1.100</b>

El importe traspasado durante el ejercicio 1996 corresponde básicamente a fondos asignados a determinadas participaciones estratégicas que al 31 de diciembre de 1995 figuraban registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto (Nota 19).

(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 1996 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	
	1996	1995
Gabinete Egía, S.A. Correduría de Seguros	87	196
Mendiak, S.A.	103	100
Idak, S.A.	53	39
K-2000, S.A.	-	-
	<b>243</b>	<b>335</b>

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 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	335	278
Compras	260	250
Ventas	-	-
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	(352)	(193)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>243</b>	<b>335</b>

**(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 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	204	397
Menos- Amortización	(191)	(193)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13</b>	<b>204</b>

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	
	1996	1995
<b>Inmovilizado material, neto-</b>		
Del Grupo	41.986	39.431
Afecto a la Obra Benéfico-Social	14.842	13.249
	<b>56.828</b>	<b>52.680</b>
<b>Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado</b>		
	<b>(3.021)</b>	<b>(2.849)</b>
	<b>53.807</b>	<b>49.831</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1996 y 1995 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 Beneficio Social	Total Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Equipo de Proceso de Datos	Mobiliario e Instalaciones afectos a la Obra Beneficio Social	Total Mobiliario e Instalaciones y Equipo de Proceso de Datos	Total
<b>Coste regularizado y actualizado-</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 1994	33.273	2.315	4.200	15.484	55.272	18.847	11.332	2.452	32.631	87.903
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	33.037	2.980	4.166	15.435	55.618	19.785	11.431	2.632	33.848	89.466
Adiciones	106	953	8	-	1.067	687	1.066	202	1.955	3.022
Salidas por baja o reducciones	(351)	(835)	(103)	(45)	(1.334)	(41)	(18)	(6)	(65)	(1,399)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	(59)	16	45	-	-	-	-	-	-	-
Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 2.g y 20)	4.697	-	219	2.092	7.008	-	-	-	-	7.008
Saldo al 31 de diciembre de 1996	37.430	3.114	4.333	17.482	62.359	20.431	12.479	2.828	35.738	98.097
<b>Amortización acumulada-</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 1994	6.117	13	1.194	2.507	9.831	14.955	7.369	1.761	24.085	33.916
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	7.041	14	1.291	2.873	11.219	16.303	7.319	1.945	25.567	36.786
Dotación del ejercicio	996	-	89	370	1.455	1.009	1.561	194	2.794	4.249
Salidas por baja o reducciones	(126)	(2)	(12)	(9)	(149)	(4)	(18)	(7)	(29)	(178)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	3	(1)	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 2.g y 20)	294	-	16	102	412	-	-	-	-	412
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8.208	11	1.382	3.336	12.937	17.338	8.862	2.132	28.332	41.269

La dotación a la amortización en los ejercicios 1996 y 1995 incluye un importe de 416 y 622 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.

Adicionalmente a las anteriores actualizaciones (Nota 19), la Institución ha actualizado su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 6/1996, de 5 de diciembre. La actualización se ha practicado aplicando a los inmuebles de uso propio, inmuebles en renta e inmuebles afectos a la Obra Benéfico-Social, los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. La Institución, siguiendo un criterio de prudencia, ha aplicado el coeficiente unitario a los inmuebles procedentes de adjudicación de crédito y al resto de activos materiales.

El resultado de la actualización ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Incremento del Coste	Incremento de Amortización	Plusvalía Neta
<b>Inmovilizado afecto a la actividad financiera-</b>			
Inmuebles de uso propio	4.697	294	4.403
Inmuebles en renta	219	16	203
	<b>4.916</b>	<b>310</b>	<b>4.606</b>
<b>Inmuebles afectos a la Obra Benéfico- Social</b>	<b>2.092</b>	<b>102</b>	<b>1.990</b>

La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera y del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, ha sido abonada a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 20) y a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 18), respectivamente.

Por otra parte, se estima que, en el ejercicio 1997, la actualización realizada supondrá un aumento en las amortizaciones del inmovilizado afecto a la actividad financiera y del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social de 247 y 70 millones de pesetas, respectivamente.

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 1996 y 1995 han ascendido a 370 y 347 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 1996 y 1995, el coste actualizado de los inmuebles incluye 17.499 y 15.585 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 1996 y 1995 asciende a 6.054 y 5.841 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo tiene contabilizados 3.021 y 2.849 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 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.849</b>	<b>2.046</b>
<b>Más-</b>		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	39	101
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 6)	678	1.023
<b>Menos-</b>		
Fondos que han quedado disponibles	(528)	(316)
Otros movimientos	(17)	(5)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.021</b>	<b>2.849</b>

El inmovilizado material afecto a la actividad financiera y el afecto a la Obra Benéfico-Social ha sido actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, según se indica en la Nota 20. El efecto de las mencionadas actualizaciones efectuadas sobre el inmovilizado material afecto a la O.B.S. es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Actualización Norma Foral 6/1996	1.990
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
	<b>15.989</b>

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	
	1996	1995
Hacienda Pública- Impuesto sobre beneficios anticipado y otros (Nota 21)	4.462	5.663
Operaciones en camino	48	282
Cupón corrido en adquisición de títulos de renta fija (Notas 4 y 7)	2.224	448
Otros conceptos	494	564
	<b>7.228</b>	<b>6.957</b>

**(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	
	1996	1995
<b>Activo-</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	485	579
De entidades de crédito	1.651	2.111
De inversiones crediticias	4.985	6.035
De la cartera de renta fija	14.219	13.831
De otras inversiones	4	17
	21.344	22.573
Gastos pagados no devengados	335	124
Gastos financieros diferidos y otras periodificaciones	540	764
	22.219	23.461
<b>Pasivo-</b>		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Pagarés y Letras del Tesoro	5.308	3.755
De Pagarés y efectos del sector privado	239	343
De otras inversiones	91	34
	5.638	4.132
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	104	475
De acreedores, Administraciones Públicas	1.268	1.645
De acreedores, otros sectores residentes	7.409	8.331
De cesión temporal de activos, sector residente	12.233	9.921
De acreedores no residentes	65	90
De empréstitos y otros	2	46
	21.081	20.508
Gastos devengados no vencidos	2.379	3.092
Otras periodificaciones	854	894
	29.952	28.626

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	6.374	7.716
En moneda extranjera	2.052	22.689
	<b>8.426</b>	<b>30.405</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	429
Aplicación de efectos	-	441
Otras cuentas	536	9
	<b>536</b>	<b>879</b>
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	6.841	25.611
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	-	2.081
Otras cuentas	1.049	1.834
	<b>7.890</b>	<b>29.526</b>
	<b>8.426</b>	<b>30.405</b>

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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>				
Cuentas a plazo	6.568	273	6.841	6,59%
Otras cuentas	1.049	-	1.049	0%
	<b>7.617</b>	<b>273</b>	<b>7.890</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995-</b>				
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%
	<b>27.118</b>	<b>2.408</b>	<b>29.526</b>	

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.345.750	1.285.241
En moneda extranjera	5.254	3.192
	<b>1.351.004</b>	<b>1.288.433</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	74.518	74.239
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	86.939	83.655
Cuentas de ahorro	255.022	226.537
Imposiciones a plazo	440.530	487.220
Cesión temporal de activos (Notas 4 y 7)	484.967	408.050
Otras cuentas	3.022	2.322
	<b>1.270.480</b>	<b>1.207.784</b>
No residentes	6.006	6.410
	<b>1.351.004</b>	<b>1.288.433</b>

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	
	1996	1995
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	152.232	160.027
Entre 3 meses y 1 año	225.949	243.969
Entre 1 año y 5 años	67.795	85.841
	<b>445.976</b>	<b>489.837</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	264.482	263.010
Entre 3 meses y 1 año	129.289	109.467
Entre 1 año y 5 años	29.440	19.026
Más de 5 años	76.169	38.665
	<b>499.380</b>	<b>430.168</b>

**(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	
	1996	1995
Fondo Obra Benéfico-Social-		
Materialización en inmuebles (Nota 11)	14.146	12.562
Otros conceptos	1.742	1.741
	15.888	14.303
Obligaciones a pagar	980	596
Operaciones en camino	70	118
Impuestos diferidos (Nota 20)	-	11
Fondo de compensación de diferenciales en operaciones de futuro (Nota 22)	195	645
Otros conceptos	960	685
	18.093	16.358

De acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, modificada en cuanto a las normas de presentación por la Circular 2/1996 (Nota 1), el "Fondo Obra Benéfico-Social" se incluye, neto de los gastos de mantenimiento, en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos. Del importe correspondiente a materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social al 31 de diciembre de 1996, 1.990 millones de pesetas corresponden al efecto de actualización de la Norma Foral 6/1996 de 5 de diciembre (Notas 12 y 20).

**(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

Los movimientos habidos durante 1996 y 1995 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>2.163</b>	<b>4.282</b>	<b>6.445</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1994	221	3.731	3.952
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(62)	(646)	(708)
Utilizaciones y otros movimientos, neto	(15)	(60)	(75)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>2.307</b>	<b>7.307</b>	<b>9.614</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1995	244	2.866	3.110
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(27)	(307)	(311)
Trasposos (Nota 9)	-	(1.907)	(1.907)
Utilizaciones y otros movimientos, neto	(14)	(371)	(408)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.510</b>	<b>7.588</b>	<b>10.098</b>

Las dotaciones correspondientes al epígrafe "Otras provisiones" figuran registradas en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 2.c, 6 y 22)	821	764
Fondo para contingencias	2.119	1.728
Fondo de inversiones estratégicas	1.075	1.200
Fondo de autoseguro (Nota 2.h)	308	951
Fondo por operaciones de futuro (Notas 2.k y 23)	199	464
Otros fondos	3.066	2.200
	<b>7.588</b>	<b>7.307</b>

El saldo de la cuenta "Otros fondos" del detalle anterior corresponde al importe estimado para hacer frente a eventuales gastos, quebrantos y minoraciones patrimoniales de origen mercantil que pudieran producirse en el futuro y otras circunstancias específicas a las que el Grupo se halla expuesto por el desarrollo de su actividad ordinaria.

(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	
	1996	1995
<b>Reservas-</b>		
Plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	89.344	73.775
	<b>114.788</b>	<b>99.219</b>
<b>Reservas de revalorización-</b>		
Actualización Norma Foral 3/1991	-	4.841
Actualización Norma Foral 6/1996	4.606	-
	<b>4.606</b>	<b>4.841</b>
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>4.792</b>	<b>5.151</b>
<b>Pérdidas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>(748)</b>	<b>(965)</b>
<b>Total Reservas</b>	<b>123.438</b>	<b>108.246</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Reservas	Reservas de Revalorización	Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas, neto	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>89.280</b>	<b>4.841</b>	<b>5.422</b>	<b>99.543</b>
Imputación de resultados del ejercicio 1994	8.483	-	512	8.995
Traspasos	1.447	-	(1.447)	-
Otros movimientos	9	-	(301)	(292)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>99.219</b>	<b>4.841</b>	<b>4.186</b>	<b>108.246</b>
Imputación de resultados del ejercicio 1995	10.554	-	319	10.873
Actualización Norma Foral 6/1996	-	4.606	-	4.606
Traspasos	4.845	(4.841)	-	4
Otros movimientos	170	-	(461)	(291)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>114.788</b>	<b>4.606</b>	<b>4.044</b>	<b>123.438</b>

Del total del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, 4.836 y 4.606 millones de pesetas corresponden a las actualizaciones realizadas al amparo de las Normas Forales 3/1991 y 6/1996, respectivamente, cuya efectividad está condicionada a la resolución de los recursos planteados contra las mismas por la Administración del Estado (Nota 12).

#### 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 y de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados.

Asimismo, la mencionada circular 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 computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los recursos propios computables del Grupo Consolidable ascienden a 149.852 y 125.060 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 22,46% y 20,49% 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	
<b>Inmovilizado material:</b>		
Inmuebles de uso propio	21.491	
Inmuebles en renta	1.237	22.728
<b>Acciones o participaciones:</b>		
Cotizadas	7.403	
No cotizadas	2.716	10.119
<b>Menos- Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones</b>		<b>(7.403)</b>
<b>Plusvalía registrada en "Reservas"</b>		<b>25.444</b>
<b>Plusvalía en inmuebles de la O.B.S., registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 12)</b>		<b>11.988</b>
<b>Plusvalía total</b>		<b>37.432</b>

**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 1996 en la forma que se indica a continuación:

	Miles de Pesetas
Regularizaciones y actualizaciones legales de activos materiales (Nota 2.g)	
Coste	18.761
Amortización acumulada	(3.511)
Regularizaciones y actualizaciones legales de la cartera de valores (Nota 2.e)	2.291
	<b>17.541</b>
<b>Menos-</b>	
Traspasos a reservas	(12.794)
Traspasos a fondos de insolvencias	(344)
Saneamiento de activos	(151)
	<b>(13.289)</b>
<b>Más-</b>	
Traspasos 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
	<b>354</b>
	<b>4.606</b>

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" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 18).

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.

El plazo de que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de las reservas generadas por la Actualización Norma Foral 6/1996 es de 5 años con todos desde la fecha del balance actualizado. El saldo de esta cuenta tiene la consideración de reserva restringida.

Durante el ejercicio 1995 se comprobó por parte de la Administración Tributaria el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1990 y 1991 y la cuenta "Actualización Norma Foral 3/1991". Durante el ejercicio 1996 el saldo de esta cuenta ha sido traspasado a reservas.

**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	
	1996	1995
<b>Reservas en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Bizkainvest, S.A., S.G.I.I.C.	84	284
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	148	148
Adefisa Leasing, S.A.	25	216
Baskinvest - SICAV (Luxemburgo)	76	72
Baskinvest Consultants	7	9
Vizcaina de Gestión Financiera, S.A. (GESBIZKAI)	23	19
Baskegestión Pensiones, S.A.	20	20
Gesfinor Administración, S.A.	37	24
Ajustes de consolidación	6	18
	<b>426</b>	<b>810</b>
<b>Por integración proporcional</b>	<b>168</b>	<b>134</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A.	6.177	6.186
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	98	194
Biharko Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	288	110
Otras sociedades y ajustes de consolidación	(2.365)	(2.283)
	<b>4.198</b>	<b>4.207</b>
	<b>4.792</b>	<b>5.151</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas-</b>		
<b>Por integración global</b>	<b>34</b>	<b>451</b>
<b>Por integración proporcional</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
K-2000, S.A.	519	241
Inmobiliaria Laukariz, S.A.	-	95
Otras sociedades y ajustes de consolidación	111	94
	<b>630</b>	<b>430</b>
	<b>748</b>	<b>965</b>

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 1996 y 1995, un importe de 91 y 83 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 1996 y 1995, calculada según el resultado contable consolidado antes de impuestos de cada ejercicio, y la provisión constituida es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuesto sobre Sociedades al tipo impositivo aplicable	7.056	6.424
Disminuciones netas por diferencias permanentes:		
Deducciones, bonificaciones y otros conceptos	(3.161)	(3.394)
Incrementos (Disminuciones) netos por diferencias temporales	(972)	782
Dotación (Utilización) de impuestos diferidos (anticipados)	972	(782)
<b>Provisión Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>3.895</b>	<b>3.030</b>

Las retenciones soportadas durante 1996 y 1995 por importe de 1.090 y 1.393 millones de pesetas, respectivamente, 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, el capítulo "Créditos sobre Clientes" incluía el importe a devolver correspondiente a las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios fiscales anteriores, que ascendía a 6.508 millones de pesetas.

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 1996, 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 1.333 millones de pesetas, aproximadamente. En el caso de las deducciones por inversiones en activos fijos nuevos, para que puedan considerarse definitivas, deberán cumplirse los requisitos de permanencia de las inversiones, según se establece en la mencionada normativa.

Adicionalmente, el artículo 39 de la Norma Foral 3/1996, de 26 de junio, del Impuesto sobre Sociedades, establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que destinen a una reserva especial denominada "Reserva para inversiones productivas". Esta reserva habrá de materializarse en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1998 de activos fijos materiales nuevos, excluidos terrenos y bienes que tributen por el Impuesto Especial sobre determinados medios de transporte con los siguientes requisitos:

- los activos han de afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Institución.
- mantenimiento en funcionamiento durante 5 años o durante su vida útil si ésta fuera inferior.
- no ser objeto los bienes de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

En caso de incumplimiento del compromiso asumido en los términos expuestos, se someterá a gravamen el beneficio fiscal disfrutado con los intereses de demora. La Institución se ha acogido a una deducción por este concepto de 387 millones de pesetas (Nota 3). Es intención de los Administradores de la Caja cumplir con este requisito de inversión.

Por regla general, tanto la Institución como el resto de sociedades consolidadas tienen abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios, para los principales impuestos que le son aplicables, 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 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 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, netos de los fondos constituidos para su cobertura (Nota 19), con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Pasivos contingentes-</b>		
Fianzas, avales y cauciones	59.128	52.692
Activos afectos a diversas obligaciones	39	25
Otros	854	10.293
	<b>60.021</b>	<b>63.010</b>
<b>Compromisos-</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	900	1.076
Por el Sector Administraciones Públicas	14.297	12.514
Por otros sectores residentes	139.511	145.202
Por no residentes	909	1.728
	<b>155.617</b>	<b>160.520</b>
Otras cuentas de orden	19.043	5.999
	<b>174.660</b>	<b>166.519</b>
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>234.681</b>	<b>229.529</b>

(23) OPERACIONES DE FUTURO

A continuación se presenta el desglose de los valores nominales y/o contractuales por tipos de productos derivados, no recogidos en los balances consolidados adjuntos, que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventas de divisas no vencidas-		
Hasta dos días hábiles	5.635	1.955
A plazo superior a dos días hábiles	35.607	4.151
	41.242	6.106
Compraventas no vencidas de activos financieros-		
Ventas a plazo de deuda anotada	34.675	52.000
Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	760	1.500
Ventas de deuda anotada pendientes de ejecución	1.000	-
	36.435	53.500
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados	10.000	-
Vendidos	39.200	2.000
	49.200	2.000
Opciones-		
Compradas:		
Sobre tipos de interés	15.000	-
Sobre divisas	239	-
Vendidas:		
Sobre tipos de interés	15.000	-
Sobre divisas	239	-
	30.478	-
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés-		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	-	3.000
Permutas financieras	19.843	33.389
	19.843	36.389
	177.198	97.995

Al 31 de diciembre de 1996, los importes recogidos dentro de los epígrafes "Opciones" y "Otras operaciones sobre tipos de interés" corresponden a operaciones cubiertas o de cobertura realizadas en mercados no organizados. Dentro de la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés - Permutas financieras" se incluye una operación de negociación realizada por la Institución

en ejercicios anteriores, por un importe nominal de 15.000 millones de pesetas (30.000 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995), que vence el 15 de junio de 1997, correspondiendo el resto del saldo de la cuenta a operaciones de cobertura.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo tenía constituidas provisiones por un importe total de 394 y 1.109 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 CONSOLIDADAS

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	
	1996	1995
<b>Intereses y rendimientos asimilados-</b>		
De entidades de crédito	20.527	25.830
De la cartera de renta fija	40.745	39.516
De créditos sobre clientes y otros productos	62.906	61.531
Otras operaciones	24	(98)
	<b>124.202</b>	<b>126.779</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas-</b>		
De acreedores	75.697	75.160
De entidades de crédito	2.099	3.578
De Banco de España	131	250
De empréstitos y otros valores negociables	120	84
De financiaciones subordinadas	-	-
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	-	207
Otros conceptos	242	62
	<b>78.289</b>	<b>79.341</b>
<b>Comisiones percibidas-</b>		
De servicios de cobros y pagos	3.279	2.782
De servicios de valores	2.189	1.046
De otros servicios	1.692	1.864
	<b>7.160</b>	<b>5.692</b>
<b>Comisiones pagadas-</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	228	464
Otras comisiones	813	436
	<b>1.041</b>	<b>900</b>
<b>Resultados de operaciones financieras-</b>		
Resultados netos:		
En ventas y operaciones de futuro de la cartera de renta fija y sobre tipos de interés (Notas 4, 7 y 22)	951	67
En ventas y operaciones de futuro sobre la cartera de renta variable (Notas 8 y 22)	1.879	531
Por saneamiento de valores y otros (Nota 4, 7 y 8)	(23)	1.380
Por diferencias de tipo de cambio (Nota 2.b)	201	124
	<b>3.008</b>	<b>2.102</b>

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	
	1996	1995
Sueldos y salarios	16.894	16.926
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	108	87
Cargas sociales	2.783	2.718
Otros gastos	776	793
	<b>20.561</b>	<b>20.524</b>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Personas	
	1996	1995
Dirección	19	22
Jefes	967	973
Administrativos	1.138	1.161
Subalternos y oficios varios	102	115
	<b>2.226</b>	<b>2.271</b>

(25) RETRIBUCIONES Y OTRAS  
PRESTACIONES AL CONSEJO DE  
ADMINISTRACIÓN

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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 79 y 73 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 77 y 94 millones de pesetas, con un saldo pendiente de 33 y 63 millones de pesetas y que devengan un tipo de interés medio ponderado del 9,36% y del 9,96% anual, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996 y 1995, con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa, al 31 de diciembre de 1996, 10% al 31 de diciembre de 1995) 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	
	1996	1995
<b>Posiciones de activo-</b> Créditos y préstamos	5.510	4.119
<b>Posiciones de pasivo-</b> Depósitos tomados y otros saldos acreedores	28.195	14.380
<b>Pérdidas y ganancias-</b> Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	1.723	796
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	480	320
Comisiones percibidas	190	154
	670	474
<b>Cuentas de orden-</b> Aceptaciones, avales y créditos documentarios	1.277	2.912

**(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 1996, 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 1996 Y 1995

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	34.615	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	74.446	61.107	Resultado del ejercicio-	17.817	15.323
Títulos de renta fija (incremento neto)	119.095	-	Más - Amortizaciones	3.685	4.158
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.342	689	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	4.230	4.008
Adquisición de inversiones permanentes-			- Pérdidas en ventas de participaciones e inmovilizado	15	26
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.030	4.909	Menos - Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(542)	(347)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.867	4.248		25.205	23.169
	4.897	8.957	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	114.568	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.750	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	1.781
			Acreedores (incremento neto)	62.571	76.386
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	468	14
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.718	1.433
				2.186	1.447
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.786
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>204.530</b>	<b>105.568</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>204.530</b>	<b>105.568</b>

# 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-96		Al 31-12-96 (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	53	84
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	27	10
BASKEGESTION PENSIONES, S.A.	Gestión Fondos Pensiones	98,00	2,00	100,00	20	98
ADEFISA LEASING, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	85	864
GESBIZKAI Vizcaína de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100,00	3	16
BIZKAINVEST, S.A. Sdad. Gestora de Instituc. de Invers. Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	398	425
KARTERA 1, S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	600	706
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	100,00	-	100,00	88	88
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	89,79	8,23	98,02	178	154
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	9	9
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancafia	100,00	-	100,00	1.103	1.219

## Sociedades Dependientes no consolidables.

Denominación	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)
		Al 31-Dic-96		Al 31-12-95 (en MM. pts.)		
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	66	18
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,56	-	98,56	11	--
MENDIAK, S.A.	Inmobiliaria	57,27	-	57,27	83	26
IDAK, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	100 (c)	7

(\*) Directo e indirecto.

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

(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.

Denominación	Actividad	% de Participación Al 31-Dic-96		Patrimonio neto Al 31-12-96 (en MM. pts.)		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-96 (EN MM. PTS.)
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
		Total		25 (a)	137 24	
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	Tasaciones	50	-	200	(166)	17
GARALDE, S.A.	Capital Riesgo	50	-	750	343	376
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y Bolsa	44	-	34	--	--
SERINOR Sociedad Civil	Servicios Informáticos					

Denominación	Actividad	% de Participación Al 31-Dic-96		Patrimonio neto Al 31-12-95 (en MM. pts.)		Coste neto contable (*) Al 31-Dic-96 (EN MM. PTS.)
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
		Total		62.211	12.690	
A) Cotizadas (Participación superior al 3%):						
EUROPISTAS C.E., S.A.	Concesionaria Autopistas	14,67	-	1.714	10.315	1.996
C.A.F.	Material Ferroviario	13,25	-	354	125	4
IBERTUBO, S.A.	Fabricación Fibro-Cemento	7,52	-	798	357	76
BODEGAS BILBAINAS, S.A.	Vinícola	5,92	-	2.214	7.470	528
CEMENTOS LEMONA, S.A.	Corporación Industrial Cementera	5,59	-			
B) No cotizadas (Participación superior al 20%):						
BIZKAILUR	Promoción Suelo Industrial	50,00	-	374	(81)	153
BESAIDE, S.C.	Sistemas de Información	50,00	-	50	--	25
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	Seguros Generales	50,00	-	500	31	315
BIHARKO, Consultora Fondos de Pensiones, EPSV, S.A.	Servicios	38,89	-	50	19	15
BIHARKO, Vida y Pensiones Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros	50,00	-	2.300 (b)	118	750
ELIKA GINTZAN, S.A.	Asesor Sector Agro-Alimentario	20,00	-	10	(1)	2
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	Explotación Parking	40,00	-	473	411	49
LUZARO, S.A.	Sdad. Créditos Participativos	29,00	-	600	(145)	157
NORTE DE COMUNICACIÓN, S.A.	Publicidad	36,92	-	20	22	7
TALDE, S.A., Promoción y Desarrollo	Capital-Riesgo	34,39	-	1.800	313	644
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	Cobros	20,00	-	10 (c)	2	1
EUSKALTEL	Telecomunicaciones	20,00	-	200	--	17

(\*) 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:  
Baserrí, S.A. (25,21%), Promotora Inmobiliaria Eloiñeta, S.A. (48,96%).

ANEXO II - PARTICIPACIONES

Otras participaciones	Actividad	% de Participación		Patrimonio neto		Coste neto contable (*)
		Al 31-Dic-96		Al 31-12-95 (en MM. pts.)		
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	
Denominación			Total	17.500(a)	(9)	1.184
ACERÍA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	8,85	-	8,85	(103)	3.772
AIRTEL MOVIL, S.A.	Telefonía móvil	4,76	-	4,76	(6.197)	216
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	Maquinaria Herramienta	16,17	-	16,17	294	

(\*) Directo e indirecto.

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

(a) Desembolsado el 65%

# BILBAU BIZKAIA KULTIA

## 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-96		Al 31-12-95 (en MM. pts.)			
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas Rdo.neto	Al 31-Dic-96	(EN MM. PTS.)
			Total				
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	18,39	635	327	63	128
AUTOPISTA VASCO ARAGONESA, S.A.	Concesionaría Autopista	19,14	19,14	26.039	2.193	1.196 (**)	4.116
ASEMA, S.A.	Urbanización	17,00	17,00	100	620	278 (**)	80
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	10,95	10,95	20.020	35.417	1.680 (**)	4.726
LICASA, S.A.	Inmobiliaria	13,33	13,33	10	3	(1)	1
EUROVIAS, C.E.S.A.	Concesionaría Autopista	8,15	13,30	8.910 (a)	405	254	--
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,86	17,86	112	7	11	--
SEED CAPITAL DE BIZKAIA G., S.A.	Capital Riesgo	10,00	10,00	55	(14)	(4)	4
ZABALGARBI, S.A.	Tratamiento de Residuos	10,00	10,00	400	900	--	130
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO	Capital Riesgo	10,00	10,00	115	48	38	12
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	15,52	7,57	648	208	142	148
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,46	10,47	700	225	5	178
Sociedades extranjeras:		100,00	100,00	1.239	(182)	(144)	92
BIDASSOA INVESTISSEMENTS	Sociedad de Capital Riesgo						

(\*) 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%) e Inmobiliaria Paopa (12,50%).

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

Sociedad Participada	% de Participación		
	Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	Fecha Notificación
Adquisiciones durante 1995:			
EUSKALTEL, S.A.	20	20	03/07/95
ONA ELECTROEROSIÓN, S.A.	16,17	16,17	08/09/95
Adquisiciones durante 1996:			
NORTE DE COMUNICACIÓN	12,92	36,92	31/10/96

ANEXO IV

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)	Calle de Larroategui, 42 - Bilbao	A-8135453	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. (GFSRIZKAI)	Gran Via, 19 - Bilbao	A-8204119	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

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996**

El Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa ha obtenido durante el Ejercicio 1996 unos beneficios antes de impuestos de 21.712 millones, lo que supone un crecimiento del 18,3% respecto a 1995.

El Grupo ha desarrollado su actividad en un entorno económico caracterizado por dos circunstancias principales: por un lado, la moderación en el ritmo de crecimiento del PIB, consecuencia de la timidez con que sigue comportándose el consumo privado y de la austeridad impuesta en el sector público; por otra parte, la revisión al alza de las expectativas de entrada en la UEM con el grupo de cabeza, lo que unido a la positiva evolución de la inflación ha determinado una bajada continuada de los tipos de interés.

A consecuencia de ello, las entidades financieras se han beneficiado de la tendencia claramente alcista de los mercados de Deuda y bursátil, así como de un descenso de la morosidad. Como contrapartida, el escenario al que se enfrentan cada vez está más marcado por el estrechamiento de los márgenes y la intensificación de la competencia, a lo que hay que unir la necesidad de afrontar los costes de adaptación a un Euro cada vez más cercano.

En el caso del Grupo BBK, la adecuación al nuevo entorno se ha plasmado en la potenciación de productos financieros capaces de aprovechar tanto la evolución de los mercados como la normativa fiscal vigente, modificada sustancialmente por el Real Decreto Ley 7/1996. Los crecimientos registrados en fondos de inversión, EPSV's y productos de ahorro-seguro así lo confirman.

En el lado del Activo, el esfuerzo inversor del Grupo se ha reflejado en el crecimiento del 11,5% en la Inversión Crediticia bruta, que sigue acompañándose por un nivel de morosidad reducido (1,9% sobre el total de la Inversión Crediticia) y una tasa de cobertura

muy por encima del 100%. El compromiso estratégico del Grupo BBK con la economía real se completa con el mantenimiento de una importante cartera de participaciones empresariales. Esta cartera, cuyo peso relativo en el Activo es uno de los más altos del sector, obedece al deseo de colaborar en el proceso de modernización del entramado industrial del entorno en el que el Grupo opera.

Al cierre del Ejercicio 1996 el Grupo BBK contaba con unos Recursos Propios Computables de 149.852 millones. El Coeficiente de Solvencia, calculado según la normativa del Banco de España, asciende al 22,46%. Este ratio, muy superior al 8% requerido legalmente, es el mejor exponente de la solidez financiera de la Entidad y de su capacidad para afrontar nuevos proyectos.

La consecución de este elevado nivel de solvencia viene siendo compatible con el mantenimiento de la Entidad a la cabeza del sector por la importancia de su dividendo social. Precisamente, la adaptación de la Obra Social a las nuevas demandas de una sociedad moderna representa una de las claves que permitirán reforzar en el futuro las señas de identidad de las Cajas.

En la Asamblea General de marzo de 1996, se procedió a renovar los Organos de Gobierno de la Bilbao Bizkaia Kutxa, de acuerdo con el marco previsto estatutariamente.

Adicionalmente, el Grupo BBK sigue profundizando en la elaboración de respuestas apropiadas a los desafíos tecnológicos inherentes a los nuevos conceptos de gestión: entre ellas figuran la mejora de los sistemas de información, la inclusión en las redes automáticas de distribución de productos y servicios no ligados a la actividad financiera, y la ampliación de la gama de servicios accesibles para sus clientes a través del teléfono o el ordenador.

Capítulo aparte merecen las exigencias tecnológicas provenientes de la introducción del Euro, con un elevado coste estimado para el conjunto del sector. En este caso, parte del camino ya ha sido recorrido a través del proyecto Besaide, que cumple muchos de los principales requerimientos de la nueva situación.

Desde el cierre del Ejercicio hasta la fecha de formulación del presente informe, no han sucedido hechos significativos que precisen de un desglose adicional en este documento.

Respecto a las perspectivas para los próximos ejercicios, hay que decir que el elevado nivel de solvencia sobre el que se apoya la Entidad y el control ejercido sobre los riesgos, tanto financieros como de crédito, permiten afrontar con serenidad y optimismo los importantes retos que tiene planteados el sector.