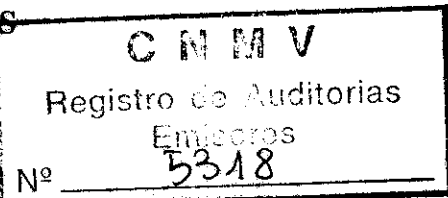


**INFORME DE AUDITORIA  
DE CUENTAS ANUALES**

A la Asamblea General de  
**Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea**

Hemos auditado las cuentas anuales de **Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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.

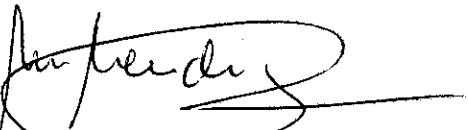
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 20 de febrero de 1997 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996 en el que expresaron una opinión favorable.

3. Según se explica en la nota 2,c) de la memoria, la Entidad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Los administradores han formulado dichas cuentas anuales consolidadas requeridas por la legislación vigente por separado.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales de 1997 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 1997, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de **Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea**, 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 1997. 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.

**COOPERS & LYBRAND, S.A.**



M<sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa

16 de febrero de 1998

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996**  
(millones de pesetas)

1.

ACTIVO	1997	1996	PASIVO	1997	1996
Caja y depósitos en Bancos Centrales			Entidades de crédito (Nota 15)		
Caja	9.133	8.252	A la vista	71	567
Banco de España	12.964	644	A plazo o con preaviso	12.066	11.997
	22.097	8.896		12.137	12.564
Deudas del Estado (Nota 5)	446.420	460.165	Débitos a clientes (Nota 16)		
Entidades de crédito (Nota 6)			Depósitos de ahorro		
A la vista	4.636	4.556	A la vista	439.301	403.738
Otros créditos	166.695	212.023	A plazo	386.234	443.059
	171.331	216.579	Otros débitos		
Créditos sobre clientes (Nota 7)	768.587	682.072	A la vista	2.645	2.465
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	53.189	60.817	A plazo	574.320	500.512
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	53.133	28.605		1.402.500	1.349.774
Participaciones (Nota 10)	18.162	13.725	Débitos representados por valores negociables		
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)	4.073	3.735	Bonos y obligaciones en circulación (Nota 17)	2.000	2.000
Activos materiales (Nota 12)			Otros pasivos (Nota 18)	17.033	17.363
Terrenos y edificios de uso propio	27.713	28.813	Cuentas de periodificación (Nota 19)	19.921	29.939
Otros inmuebles	16.589	17.479	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)		
Mobiliario, instalaciones y otros	7.418	7.273	Fondos de pensionistas	2.707	2.510
	51.720	53.565	Otras provisiones	7.246	7.996
Otros activos (Nota 13)	6.656	7.007		9.953	10.506
Cuentas de periodificación (Nota 14)	21.037	22.387	Beneficios del ejercicio	22.653	17.627
			Fondo de dotación	3	3
			Reservas (Nota 21)	125.599	113.171
			Reservas de revalorización (Nota 21)	4.606	4.606
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.616.405</b>	<b>1.557.553</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.616.405</b>	<b>1.557.553</b>
Cuentas de orden (Nota 23)	343.127	219.444			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 1997.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados**  
**el 31 de diciembre de 1997 y 1996**  
(millones de pesetas)

2.

	(Debe) Haber	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	104.578	123.981
De los que: cartera de renta fija	39.307	40.717
Intereses y carga asimiladas (Nota 25)	(60.495)	(78.499)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.309	3.859
De acciones y otros títulos de renta variable	3.832	2.091
De participaciones	1.024	772
De participaciones en el grupo	453	996
<b>Margen de intermediación</b>	<b>49.392</b>	<b>49.341</b>
Comisiones percibidas (Nota 25)	7.697	6.096
Comisiones pagadas (Nota 25)	(1.350)	(1.372)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	5.368	2.974
<b>Margen ordinario</b>	<b>61.107</b>	<b>57.039</b>
Otros productos de explotación	399	311
Gastos generales de administración	(29.033)	(28.182)
De personal (Nota 25)	(20.440)	(19.979)
De los que:		
. Sueldos y salarios	(16.789)	(16.443)
. Cargas sociales	(2.864)	(2.788)
de la que: pensiones	(111)	(108)
Otros gastos administrativos	(8.593)	(8.203)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.699)	(3.633)
Otras cargas de explotación	(377)	(397)
<b>Margen de explotación</b>	<b>28.397</b>	<b>25.138</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	425	(1.055)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 10 y 11)	(1.163)	(58)
Beneficios extraordinarios	1.337	1.517
Quebrantos extraordinarios	(1.618)	(4.465)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>27.378</b>	<b>21.077</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(4.725)	(3.450)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>22.653</b>	<b>17.627</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 1997.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**      3.  
**Memoria 1997**

**1. Reseña de la Entidad**

Bilbao Bizkaia Kutxa es una entidad 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 Entidad dispone de 282 oficinas, de las cuales 41 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.

**2. Bases de presentación**

**a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y adicionalmente incorporaron, 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 1997 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

**b) Comparación de la información**

El 4 de agosto de 1997 entraron en vigor algunos aspectos de la Circular 5/1997 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 de Banco de España. La entrada en vigor de dichos aspectos no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Entidad (Nota 19).

c) Cuentas anuales consolidadas

La Entidad es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre y el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Los administradores han elegido, por razones de claridad, presentar dichas cuentas anuales consolidadas por separado, las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	En millones de pesetas
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 18)	5.500
Dotación a reservas	17.153
	22.653

En la dotación a reservas se incluyen el importe dotado a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 2.500 millones de pesetas.

4. Principios contables y normas de valoración aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principales son los siguientes:

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 Entidad 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 1997 y 1996.

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 m) 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.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 41.721 y 4.128 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997 (35.417 y 4.616 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

c) Activos dudosos

Se clasifican como activos dudosos las inversiones crediticias, títulos de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones objetivas señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España y que hacen referencia fundamentalmente al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma prevista contractualmente. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra o sufran un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia se dan de baja del activo del balance, clasificándose en Cuentas de orden como activos en suspenso regularizados.

Adicionalmente, los intereses de las operaciones clasificadas de dudoso cobro no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

d) 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 Entidad 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.

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 5.375 y 4.575 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (Nota 20).

e) Clasificación de la cartera de valores

De acuerdo con la Circular 6/1994 de 26 de septiembre, de Banco de España, la cartera de valores de la Entidad se clasifica en cuatro categorías:

- Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que la Entidad mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios incorporando, únicamente, aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda. La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes de "Deudas del Estado" y "Acciones y otros títulos de renta variable".

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto. La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe de "Deudas del Estado".

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera. La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación de "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", y "Acciones y otros títulos de renta variable".

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad. La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo".

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

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de cotización al cierre del ejercicio.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento 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). 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.
3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2., 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 constituídos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan disminuyendo el saldo de los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. Las dotaciones a dichos fondos con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias, se presentan minorando el saldo del capítulo "Resultados de operaciones financieras".

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 5 y 8 corresponden a dicha parte proporcional.

g) 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, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Al cierre de cada ejercicio, 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.

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 epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación adjuntos.

h) Activos materiales afectos a la Obra Social y gastos de mantenimiento de la Obra Social

El inmovilizado material afecto a la Obra Social se muestra en el epígrafe de "Activos materiales" y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados para cada uno de los grupos de elementos utilizando los mismos coeficientes que los descritos en el apartado i) siguiente.

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a la cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social".

El Fondo de la Obra Social se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos. El importe de Gastos de mantenimiento de la Obra Social se presenta deduciendo el citado fondo.

i) Inmovilizado (no afecto a la Obra Social)

Los activos funcionales de la Entidad figuran 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 de la Diputación Foral de Bizkaia, respectivamente.

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

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 11.  
**Memoria 1997**

No obstante, las amortizaciones de los Equipos de proceso de datos adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre de 1996, se están calculando con un método de amortización degresiva, en función de la misma vida útil indicada anteriormente.

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.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros 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 reduciendo el saldo del epígrafe "Activos materiales" - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).

j) Régimen de previsión social

Hasta julio de 1996 y de acuerdo con los convenios colectivos vigentes en dicho momento, la Entidad 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.

Por este motivo y al objeto de externalizar los compromisos adquiridos, la Entidad propició la constitución, en 1990, 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 con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 12.  
**Memoria 1997**

Durante el ejercicio 1996, se modificó el sistema de previsión social, de modo que la Entidad 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 quedó sustituido por una aportación definida y única de 65.856 millones de pesetas aportados por la Entidad a las E.P.S.V. con anterioridad al 31 de diciembre de 1995. Dichas aportaciones se consolidaron 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.

Por su parte, los diferentes compromisos indicados anteriormente, 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" Nota 20,a). Adicionalmente, dicho epígrafe incluye el fondo de autoseguro constituido en cobertura de los posibles riesgos de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo.

Asimismo, durante el ejercicio 1997 la Entidad ha llevado a cabo la externalización, a una de las EPSV anteriormente indicadas, de los compromisos adquiridos con determinado personal prejubilado, hasta la fecha de su jubilación.

k) 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 13.  
**Memoria 1997**

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

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

l) 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.

m) 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 del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el valor notional 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.

En las operaciones consideradas de cobertura, de acuerdo con la normativa del Banco de España, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no se consideran 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 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, provisionando con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones.

n) 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 Entidad sigue el criterio de amortizar íntegramente estos costes en el ejercicio en que se incurren. El importe de la amortización practicada en los ejercicios 1997 y 1996, que asciende a 1.671 y 1.941 millones de pesetas, respectivamente, figura registrado en los epígrafes "Gastos generales de administración" (557 y 647 millones de pesetas) y "Quebrantos extraordinarios" (1.114 y 1.294 millones de pesetas) de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

5. Deudas del Estado

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Certificados de Banco de España	25.016	31.993
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	189.641	178.340
Deudas del Estado	187.334	207.163
	376.975	385.503
De negociación	1.596	0
De inversión a vencimiento	42.833	42.669
	<b>446.420</b>	<b>460.165</b>

Al 31 de diciembre de 1997, 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, ascienden a 5.175 y 13.800 millones de pesetas, respectivamente (7.784 y 9.757 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad 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 1997 y 1996 asciende a 6.976 y 6.377 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 16.  
**Memoria 1997**

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1997 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 4,47% y el 8,58% (entre el 5,80% y el 10,28% durante el ejercicio 1996). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito" (Nota 6) del activo de los balances de situación adjuntos, la Entidad tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe nominal de 192.294 y 176.471 millones de pesetas, respectivamente (Nota 16).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1997 varía entre el 5,00% y el 12,25% (entre el 6,75% y el 12,25% al 31 de diciembre de 1996). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), la Entidad tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe nominal de 327.198 y 297.198 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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	En millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>					
Certificados de Banco de España	3.706	3.924	17.386	0	25.016
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	56.018	101.867	31.756	0	189.641
· Deuda del Estado	0	12.874	50.683	123.777	187.334
Negociación:					
· Deuda del Estado	0	0	1.596	0	1.596
Inversión a vencimiento:					
· Deuda del Estado	0	9.921	0	32.912	42.833
	<b>59.724</b>	<b>128.586</b>	<b>101.421</b>	<b>156.689</b>	<b>446.420</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>					
Certificados de Banco de España	3.845	4.210	23.938	0	31.993
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	44.708	133.632	0	0	178.340
· Deudas del Estado	29.918	9.528	35.857	131.860	207.163
Inversión a vencimiento:					
· Deuda del Estado	0	0	9.840	32.829	42.669
	<b>78.471</b>	<b>147.370</b>	<b>69.635</b>	<b>164.689</b>	<b>460.165</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 17.  
**Memoria 1997**

En el ejercicio 1997, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 2.681 millones de pesetas (3.058 millones de pesetas en el ejercicio 1996) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

**6. Entidades de crédito - Activo**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	161.235	208.198
En moneda extranjera	10.096	8.381
	<b>171.331</b>	<b>216.579</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista:		
. Cuentas mutuas	2.338	602
. Cheques a cargo de entidades de crédito	1.995	3.791
. Otras cuentas	303	163
	<b>4.636</b>	<b>4.556</b>
Otros créditos:		
. Depósitos de entidades de crédito y financieras	53.577	129.543
. Adquisición temporal de activos (Nota 5)	110.317	79.250
. Otras cuentas	2.807	3.346
. Menos: Fondos de insolvencias	(6)	(116)
	<b>166.695</b>	<b>212.023</b>
	<b>171.331</b>	<b>216.579</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 18.  
**Memoria 1997**

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:

	En 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	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	42.069	7.793	1.598	2.117	53.577	5,54%
Adquisición temporal de activos	103.212	7.105	0	0	110.317	5,29%
Otras cuentas	2.807	0	0	0	2.807	0%
	<b>148.088</b>	<b>14.898</b>	<b>1.598</b>	<b>2.117</b>	<b>166.701</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	93.836	26.153	8.155	1.399	129.543	6,71%
Adquisición temporal de activos	73.937	5.313	0	0	79.250	6,53%
Otras cuentas	3.346	0	0	0	3.346	0%
	<b>171.119</b>	<b>31.466</b>	<b>8.155</b>	<b>1.399</b>	<b>212.139</b>	

7. Créditos 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	743.638	659.913
En moneda extranjera	24.949	22.159
	<b>768.587</b>	<b>682.072</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	75.581	86.783
Otros sectores residentes	703.925	608.813
No residentes	5.419	4.507
Menos: Fondos de insolvencias	(16.338)	(18.031)
	<b>768.587</b>	<b>682.072</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 20.  
**Memoria 1997**

A continuación se indica el desglose de estos capítulos, 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	120.008	96.562
Entre 3 meses y 1 año	58.729	58.349
Entre 1 año y 5 años	268.987	278.508
Más de 5 años	337.201	266.684
	<b>784.925</b>	<b>700.103</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	25.974	26.549
Efectos financieros	85	5.071
Deudores con garantía real	362.914	298.613
Otros deudores a plazo	368.915	345.429
Deudores a la vista y varios	15.601	11.312
Activos dudosos	11.436	13.129
	<b>784.925</b>	<b>700.103</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 21.  
**Memoria 1997**

Fondos de insolvencias

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>18.031</b>	<b>19.427</b>
Mas:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.665	3.111
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.919)	(1.848)
	(254)	1.263
Menos:		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(418)	(1.981)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(1.021)	(678)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.338</b>	<b>18.031</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 384 y 302 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan reduciendo 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 (15 y 25 millones de pesetas en cada ejercicio).

8. 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	51.458	58.737
En moneda extranjera	1.731	2.080
	<b>53.189</b>	<b>60.817</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	19.233	15.156
Entidades de crédito residentes	10.673	7.833
Otros sectores residentes	18.916	35.191
No residentes	4.367	2.637
	<b>53.189</b>	<b>60.817</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	24.409	17.661
No cotizados	28.780	43.156
	<b>53.189</b>	<b>60.817</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	21.634	15.156
Bonos y obligaciones	27.173	42.540
Pagarés de empresa	15	484
Otros valores	4.367	2.637
	<b>53.189</b>	<b>60.817</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 23.  
**Memoria 1997**

El tipo de interés medio anual ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 era el 7,92% (9,72% al 31 de diciembre de 1996).

Al 31 de diciembre de 1997, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 4.435 millones de pesetas (1.310 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al 31 de diciembre de 1997, un importe de 8.681 millones de pesetas tiene previsto su vencimiento durante 1998.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>60.817</b>	<b>22.158</b>
Compras	32.482	59.372
Ventas	(31.849)	(16.085)
Amortizaciones	(8.261)	(4.659)
Traspasos, canjes y otros	0	31
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>53.189</b>	<b>60.817</b>

En el ejercicio 1997, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 132 millones de pesetas (50 millones de pesetas en el ejercicio 1996) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

9. Acciones y otros títulos 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, de la clasificación por carteras y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	50.524	27.601
En moneda extranjera	2.609	1.004
	<b>53.133</b>	<b>28.605</b>
<b>Por tipo de cartera:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	34.404	28.605
Cartera de negociación	18.729	0
	<b>53.133</b>	<b>28.605</b>
<b>Por cotización</b>		
Cotizados	33.917	16.519
No cotizados	22.434	14.460
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(3.218)	(2.374)
	<b>53.133</b>	<b>28.605</b>

De los saldos anteriores, 9.764 y 5.647 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 25.  
**Memoria 1997**

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>30.979</b>	<b>29.863</b>
Compras	65.307	10.490
Ventas	(51.805)	(9.337)
Trasposos, canjes y otros	11.870	(37)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>56.351</b>	<b>30.979</b>

En el Anexo III-I se indican las adquisiciones de la Entidad durante 1997 y 1996, 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 1997, los beneficios netos por ventas de acciones incluídas como cartera de inversión ordinaria han ascendido a 4.104 millones de pesetas (2.275 millones de pesetas en el ejercicio 1996), y los beneficios netos obtenidos de la cartera de negociación durante 1997 han ascendido a 2.678 millones de pesetas. Dichos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluídos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 21.141 y 15.722 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 26.  
**Memoria 1997**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.374</b>	<b>2.440</b>
Más:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	242	360
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(622)	(290)
	(380)	70
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	1.224	(136)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.218</b>	<b>2.374</b>

#### 10. 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 27.  
Memoria 1997

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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	18.162	13.725
En moneda extranjera	0	0
	<b>18.162</b>	<b>13.725</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	6.530	7.077
No cotizados	15.576	9.974
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(3.944)	(3.326)
	<b>18.162</b>	<b>13.725</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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>17.051</b>	<b>14.592</b>
Compras	14.454	2.770
Ventas	(100)	(311)
Trasposos, canjes y otros	(9.299)	0
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>22.106</b>	<b>17.051</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 28.  
**Memoria 1997**

En el ejercicio 1997, los resultados netos por ventas de acciones incluidos en este capítulo han ascendido a 3 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (157 millones de pesetas de "Beneficios extraordinarios" en el ejercicio 1996).

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor de cotización de los valores incluidos en este capítulo es superior a su correspondiente valor en libros en 6.942 y 8.815 millones de pesetas, respectivamente.

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.326</b>	<b>1.457</b>
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.377	138
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(191)	(67)
	1.186	71
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	(568)	1.798
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.944</b>	<b>3.326</b>

**11. 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 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.

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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	2.593	2.265
En moneda extranjera	1.480	1.470
	<b>4.073</b>	<b>3.735</b>
<b>Por cotización:</b>		
No cotizados	5.065	4.301
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(992)	(566)
	<b>4.073</b>	<b>3.735</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 30.  
**Memoria 1997**

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	4.301	3.750
Incremento de participaciones	863	2.012
Reducciones de participaciones	(99)	(1.461)
Saldo al cierre del ejercicio	5.065	4.301

En el ejercicio 1997, los resultados netos por venta de acciones incluidos en éste capítulo han ascendido a 17 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El movimiento del "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	566	767
Más:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1	3
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(24)	(16)
	(23)	(13)
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	449	(188)
Saldo al cierre del ejercicio	992	566

12. Activos materiales

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	39.930	41.744
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social	14.915	14.842
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(3.125)	(3.021)
	<b>51.720</b>	<b>53.565</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Memoria 1997**

32.

	En 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 procesos de datos	Mobiliario e instalaciones afectos a la obra benéfico social	Total mobiliario e instalaciones y equipo de proceso de datos	Total
<b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 1995	32.923	2.980	4.104	15.435	51.442	19.616	11.276	2.632	33.524	88.966
Adiciones	87	925	8	0	1.020	677	1.049	202	1.928	2.948
Salidas por baja o reducciones	(351)	(807)	(103)	(45)	(1.306)	(37)	0	(6)	(43)	(1.349)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	(59)	16	43	0	0	0	0	0	0	0
Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 4. i) y 2.1)	4.687	0	219	2.092	7.008	0	0	0	0	7.008
Saldo al 31 de diciembre de 1996	37.297	3.114	4.271	17.482	62.164	20.256	12.325	2.828	35.409	97.573
Adiciones	173	1.133	0	0	1.306	835	1.175	750	2.760	4.066
Salidas por baja o reducciones	(55)	(1.218)	(169)	(42)	(1.484)	(25)	(1.785)	(12)	(1.822)	(3.306)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	(13)	(28)	28	13	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1997	37.402	3.001	4.130	17.453	61.986	21.066	11.715	3.566	36.347	98.333
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>										
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.024	14	1.285	2.873	11.196	16.198	7.194	1.945	25.337	36.533
Dotación del ejercicio	992	0	76	370	1.438	1.021	1.544	194	2.759	4.197
Salidas por bajas o reducciones	(125)	(2)	(12)	(9)	(148)	0	0	(7)	(7)	(155)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	3	(1)	(2)	0	0	0	0	0	0	0
Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 4. i) y 2.1)	294	0	16	102	412	0	0	0	0	412
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8.488	11	1.363	3.336	12.898	17.219	8.738	2.132	28.089	40.987
Dotación del ejercicio	1.232	0	82	441	1.755	823	1.562	205	2.590	4.345
Salidas por bajas o reducciones	(22)	(2)	(10)	(7)	(41)	(9)	(1.786)	(8)	(1.803)	(1.844)
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	(5)	1	(1)	5	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.393	10	1.434	3.775	14.612	18.033	8.514	2.329	28.876	43.488

Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 1997 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 345 millones de pesetas, respectivamente.

La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera por importe de 4.606 millones de pesetas, y del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 1.990 millones de pesetas, se abonó a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 21) y a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 18), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 21.423 y 20.338 millones de pesetas, respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 656 y 370 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 1997 y 1996, el coste actualizado de los inmuebles incluye 17.233 y 17.440 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construídos.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por la Entidad para el ejercicio de su actividad, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 1997 y 1996 asciende a 5.689 y 6.001 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Entidad tiene contabilizados 3.125 y 3.021 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 Entidad no espera que se produzcan pérdidas en la realización de estos activos.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 34.  
**Memoria 1997**

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	3.021	2.849
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	45	39
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	1.021	678
	1.066	717
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(878)	(528)
Otros movimientos	(84)	(17)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.125</b>	<b>3.021</b>

**13. Otros activos**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Impuestos sobre beneficios anticipado	4.567	4.388
Operaciones en camino	894	48
Cupón corrido en adquisiciones de títulos de renta fija	427	2.224
Otros conceptos	768	347
	<b>6.656</b>	<b>7.007</b>

14. Cuentas de periodificación de activo

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Banco de España	379	485
De entidades de crédito	1.170	1.674
De inversiones crediticias	5.099	5.066
De la cartera de renta fija	13.797	14.219
De otras inversiones	0	100
	20.445	21.544
Gastos pagados no devengados	136	335
Gastos financieros diferidos	0	1
Otras periodificaciones	456	507
	21.037	22.387

**15. Entidades de crédito-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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	10.885	10.512
En moneda extranjera	1.252	2.052
	<b>12.137</b>	<b>12.564</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista		
· Otras cuentas	71	567
Otros débitos		
· Cuentas a plazo	10.613	10.948
· Otras cuentas	1.453	1.049
	<b>12.066</b>	<b>11.997</b>
	<b>12.137</b>	<b>12.564</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:

	En 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 1997</b>					
Cuentas a plazo	8.103	2.273	237	10.613	4,94%
Otras cuentas	1.453	0	0	1.453	0%
	<b>9.556</b>	<b>2.273</b>	<b>237</b>	<b>12.066</b>	
<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	0	0	1.049	0%
	<b>9.706</b>	<b>2.171</b>	<b>120</b>	<b>11.997</b>	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 37.  
**Memoria 1997**

**16. Débitos 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.399.882	1.347.405
En moneda extranjera	2.618	2.369
	<b>1.402.500</b>	<b>1.349.774</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	69.977	74.065
Otros sectores residentes		
· Cuentas corrientes	102.523	87.509
· Cuentas de ahorro	272.458	252.107
· Imposiciones a plazo	383.874	440.530
· Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	560.412	486.456
· Otras cuentas	6.572	3.022
	1.325.839	1.269.624
No residentes	6.684	6.085
	<b>1.402.500</b>	<b>1.349.774</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 38.  
**Memoria 1997**

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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	159.813	151.311
Entre 3 meses y 1 año	224.334	224.074
Entre 1 año y 5 años	2.087	67.674
	<b>386.234</b>	<b>443.059</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	288.237	266.034
Entre 3 meses y 1 año	120.042	128.869
Entre 1 año y 5 años	81.730	29.440
Más de 5 años	84.311	76.169
	<b>574.320</b>	<b>500.512</b>

**17. Débitos representados por valores negociables**

Este epígrafe 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 39.  
**Memoria 1997**

**18. Otros pasivos**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
Materialización en inmuebles (Nota 12)	14.061	14.146
Otros conceptos	1.817	1.742
	<b>15.878</b>	<b>15.888</b>
Obligaciones a pagar	415	533
Opciones emitidas	283	0
Operaciones en camino	53	70
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	74	195
Otros conceptos	330	677
	<b>17.033</b>	<b>17.363</b>

Del importe correspondiente a la materialización en inmuebles del Fondo de la 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 21).

Durante el ejercicio 1997 se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 5.200 millones de pesetas correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio 1996. (4.450 millones de pesetas en 1996).

19. Cuentas de periodificación de pasivo

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
. De pagarés y Letras del Tesoro	0	5.308
. De pagarés y efectos del sector privado	148	239
. De otras inversiones	35	91
	183	5.638
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
. De entidades de crédito	166	284
. De acreedores, Administraciones Públicas	42	1.268
. De acreedores, otros sectores residentes	4.802	7.409
. De cesión temporal de activos, sector residente	11.977	12.165
. De acreedores no residentes	44	65
. De empréstitos	2	2
	17.033	21.193
Gastos devengados no vencidos	2.025	2.379
Otras periodificaciones	680	729
	<b>19.921</b>	<b>29.939</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 41.  
**Memoria 1997**

De acuerdo con la circular 5/1997, que modifica la circular 4/1991 del Banco de España, los valores negociables adquiridos al descuento, cuando su plazo original sea inferior a doce meses, se contabilizan por su precio de adquisición. Hasta la entrada en vigor de la mencionada circular, dichos valores se contabilizaban por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre éste y su precio de adquisición en el epígrafe de "Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento" (Nota 2,b).

**20. Provisiones para riesgos y cargas**

Los movimientos habidos durante 1997 y 1996 en este capítulo de los balances de situación adjuntos, se muestran a continuación:

	En millones de pesetas		
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.307	7.709	10.016
Dotaciones netas con cargo a resultados	244	2.849	3.093
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(27)	(284)	(311)
Trasposos	0	(1.907)	(1.907)
Utilizaciones y otros movimientos, neto	(14)	(371)	(385)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.510	7.996	10.506
Dotaciones netas con cargo a resultados	230	2.656	2.886
Fondos disponibles del ejercicio anterior	0	(1.062)	(1.062)
Trasposos, utilizaciones y otros movimientos	(33)	(2.344)	(2.377)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.707	7.246	9.953

a) Fondo de pensionistas

Tal y como se indica en la Nota 4, j) la Entidad ha externalizado sus compromisos por pensiones con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco en varias EPSV constituidas a tal fin. Por otra parte, los compromisos con el personal no residente en dicha Comunidad se registran en el epígrafe de "Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 42.  
**Memoria 1997**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle de los fondos internos de pensiones, en función del sistema de previsión social aplicable, es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Colectivos de prestación definida	332	336
Colectivos de aportación definida	2.375	2.174
	<b>2.707</b>	<b>2.510</b>

Adicionalmente, el valor actual de los compromisos devengados al 31 de diciembre de 1997 correspondientes a quienes fueron beneficiarios del sistema de prestación definida hasta el 31 de julio de 1996, tal como se ha mencionado en la Nota 4,j), ascienden al 31 de diciembre de 1997 a 32.306 millones de pesetas (33.162 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Dichos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales, efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas:

	1997	1996
Tipo de interés técnico	8%	8%
Tablas de mortalidad	GRM/F 80 (corregidas)	GRM/F 80 (corregidas)
Tasa de revisión de pensiones	3,4%	3,4%
I.P.C. anual acumulativo a largo plazo	4%	4%
Tasa de crecimiento de salarios	3,4%	4,1%

Asimismo, en diciembre de 1997 la Entidad ha realizado acuerdos de jubilación anticipada con un total de 94 personas cuyas prestaciones salariales hasta la fecha definitiva de su jubilación, que ascienden a 2.625 millones de pesetas según un estudio actuarial, serán sufragadas también por Gauzatu, EPSV.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Entidad tiene cubierta la totalidad del pasivo actuarial devengado correspondiente a los compromisos contraídos con su personal jubilado y en activo.

b) Otras Provisiones

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 1997 y 1996, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" es la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 4, d) y 23)	795	821
Fondo para contingencias	1.550	2.119
Fondo de inversiones estratégicas	923	1.075
Fondo de autoseguro (Nota 4,j)	308	308
Fondo por operaciones inter-Grupo	561	459
Fondo por operaciones de futuro (Nota 4, m)	0	199
Otros fondos	3.109	3.015
	<b>7.246</b>	<b>7.996</b>

El saldo de la cuenta "Otros fondos" del detalle anterior incluye, principalmente, la provisión constituida por los costes derivados de la adecuación al EURO, así como otros 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.

21. Reservas

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Reservas:		
Plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	100.155	87.727
	<b>125.599</b>	<b>113.171</b>
Reservas de revalorización:		
Actualización Norma Foral 6/1996	4.606	4.606
	<b>4.606</b>	<b>4.606</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas		
	Reservas	Reservas de revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	97.772	4.841	102.613
Imputación de resultados del ejercicio 1995	10.554	0	10.554
Actualización Norma Foral 6/1996	0	4.606	4.606
Trasposos	4.845	(4.841)	4
Saldo al 31 de diciembre de 1996	113.171	4.606	117.777
Imputación de resultados del ejercicio 1996	12.427	0	12.427
Otros movimientos	1	0	1
Saldo al 31 de diciembre de 1997	125.599	4.606	130.205

a) 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, de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados y de los riesgos derivados de la cartera de negociación.

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 1997 y 1996.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los recursos propios efectivos del Grupo Mixto conforme a la normativa del Banco de España ascienden a 171.569 y 149.852 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 23,58% y 22,46% de los activos y riesgos netos computables, excediendo ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

b) Plusvalías de fusión

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

	En millones de pesetas
Inmovilizado material	22.728
Acciones o participaciones	10.119
Menos: Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones	(7.403)
Plusvalía registrada en "Reservas"	25.444
Plusvalía en inmuebles de la Obra Social, registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social"	11.988
Plusvalía total	37.432

c) Reservas de Revalorización

c.1) Reserva de revalorización Norma Foral 3/1991

Durante el ejercicio 1996 el saldo de la cuenta "Actualización Norma Foral 3/1991" por importe de 4.836 millones de pesetas, fue traspasado a Reservas una vez comprobada por parte de la Administración Tributaria.

c.2) Reserva de revalorización Norma Foral 6/1996

De acuerdo con la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, la Entidad actualizó en 1996 sus elementos patrimoniales de inmovilizado material afecto a la actividad financiera y a la Obra Benéfico-Social por un importe de 4.606 y 1.990 millones de pesetas, respectivamente.

El plazo para efectuar la comprobación por parte de la Administración Tributaria es de 5 años a contar desde el 31 de diciembre de 1996. Una vez comprobado y aceptado el saldo de la cuenta de actualización, o bien transcurrido el plazo de 5 años mencionado, dicho saldo podrá destinarse a:

- . La eliminación de resultados contables negativos.
- . La ampliación de capital social, en las condiciones establecidas.
- . A Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo pendiente.

El saldo de la cuenta no podrá repartirse ni distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes.

La efectividad de las actualizaciones realizadas al amparo de las Normas Forales 3/1991 y 6/1996 anteriormente indicadas está condicionada a la resolución de los recursos planteados contra las mismas por la Administración del Estado.

22. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por la Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	27.378	21.077
Disminuciones netas por diferencias permanentes	(7.663)	(5.259)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	3.314	2.633
Con origen en ejercicios anteriores	(3.179)	(5.640)
Base imponible	<b>19.850</b>	<b>12.811</b>

La Entidad 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. En el cálculo del impuesto correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición, por inversiones en activos fijos nuevos y por creación de empleo y formación de personal por un importe total de 1.728 y 1.303 millones de pesetas, respectivamente. 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 de la Diputación Foral de Bizkaia, 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, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, 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 Entidad.
- 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 Entidad tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para los principales impuestos que le son aplicables.

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente, en el caso de una inspección podrían surgir 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 Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

23. 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 Entidad netos de los fondos constituidos para su cobertura (Nota 20,b), con el siguiente detalle:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	66.677	58.605
Activos afectos a diversas obligaciones	81	39
Otros pasivos contingentes	12.280	1.379
	79.038	60.023
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
. Por entidades de crédito	507	900
. Por el sector Administraciones Públicas	31.193	14.297
. Por otros sectores residentes	228.273	139.511
. Por no residentes	1.084	909
	261.057	155.617
Otros compromisos	3.032	3.804
	264.089	159.421
Total cuentas de orden	343.127	219.444

24. 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 1997 y 1996:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	37.382	5.635
A plazo superior a dos días hábiles	63.582	36.845
	100.964	42.480
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Venta a plazo de deuda anotada	0	34.675
Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	0	760
Ventas de deuda anotada pendientes de ejecución	0	1.000
Ventas a plazo de renta variable	6.464	0
	6.464	36.435
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	0	10.000
Vendidos	36.002	39.200
	36.002	49.200
Opciones:		
Compradas	21.097	15.239
Vendidas	21.097	15.239
	42.194	30.478
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.500	0
Permutas financieras	2.450	19.843
	4.950	19.843
	<b>190.574</b>	<b>178.436</b>

**25. Cuentas de pérdidas 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	10.513	21.089
De la cartera de renta fija	39.307	40.717
De créditos sobre clientes	54.396	62.152
Otras operaciones	362	23
	<b>104.578</b>	<b>123.981</b>
Intereses y cargas asimiladas:		
De acreedores	57.224	75.615
De entidades de crédito	2.684	2.397
De Banco de España	305	131
De empréstitos y otros valores negociables	69	120
Costo imputable a los fondos de pensiones constituídos	184	207
Otros conceptos	29	29
	<b>60.495</b>	<b>78.499</b>
Comisiones percibidas:		
De servicios de cobros y pagos	3.627	3.279
De servicios de valores	1.555	1.125
De otros servicios	2.515	1.692
	<b>7.697</b>	<b>6.096</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 52.  
**Memoria 1997**

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	662	558
Otras comisiones	688	814
	<b>1.350</b>	<b>1.372</b>
Resultados de operaciones financieras (netos de operaciones de futuro):		
De la cartera de negociación	2.573	1
De la cartera de inversión	2.578	2.773
Por diferencias de cambio	217	200
	<b>5.368</b>	<b>2.974</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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	16.789	16.443
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	111	108
Cargas sociales	2.753	2.680
Otros gastos	787	748
	<b>20.440</b>	<b>19.979</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 53.  
**Memoria 1997**

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

	Número medio de personas	
	1997	1996
Dirección	15	15
Jefes	939	943
Administrativos	1.102	1.101
Subalternos y oficios varios	70	80
	<b>2.126</b>	<b>2.139</b>

**26. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 1997 y 1996, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad han ascendido a 76 y 77 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 79 y 77 millones de pesetas, con un saldo pendiente de 46 y 33 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 6,72% y 9,36% anual.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

27. 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 1997 y 1996 con las sociedades dependientes del Grupo consolidable y con aquéllas en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) pero que no forman parte del Grupo Consolidable por ser su actividad diferente de la de la Caja o no formar con ésta una unidad de decisión (ver Anexo I):

	En millones de pesetas			
	1997		1996	
	Grupo Consolidable	Otras Sociedades	Grupo Consolidable	Otras Sociedades
<b>Posiciones de activo:</b>				
Créditos y préstamos	6.457	6.017	7.154	5.510
Depósitos cedidos	0	0	2	0
	<b>6.457</b>	<b>6.017</b>	<b>7.156</b>	<b>5.510</b>
<b>Posiciones de pasivo:</b>				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	8.375	44.399	6.717	27.838
<b>Pérdidas y ganancias:</b>				
Debe:				
Intereses y cargas asimiladas	1.297	2.379	408	1.703
Comisiones pagadas	555	138	365	127
	<b>1.852</b>	<b>2.517</b>	<b>773</b>	<b>1.830</b>
Haber:				
Intereses y rendimientos asimilados	460	279	594	480
Rendimientos de la cartera de renta variable	563	898	876	884
Comisiones percibidas	2.033	228	1.004	190
	<b>3.056</b>	<b>1.405</b>	<b>2.474</b>	<b>1.554</b>
<b>Cuentas de orden</b>				
Aceptaciones, avales y créditos documentarios	15	9.665	9	1.277

28. Información sobre agentes y acuerdos celebrados para la prestación 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 1997, 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 Entidad.

29. Cuadro de financiación de los ejercicios 1997 y 1996

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

Cuadros de financiación de 1997 y 1996  
 (millones de pesetas)

APLICACIONES	1997	1996	ORIGENES	1997	1996
Inversión crediticia (incremento neto)	84.821	72.308	Recursos generados de las operaciones:		
Títulos de renta fija (incremento neto)	0	118.667	Resultado del ejercicio	22.653	17.627
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	30.774	1.252	Más: . Amortizaciones	3.699	3.633
Adquisición de inversiones permanentes:			. Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	6.697	4.285
. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	863	4.782	. Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	23	15
. Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.066	1.821	Menos: Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(679)	(542)
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	20.262	4.523		32.393	25.018
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	31.732	114.743
			Títulos de renta fija (disminución neta)	21.372	0
			Acreedores (incremento neto)	52.726	61.497
			Venta de inversiones permanentes:		
			. Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	445	468
			. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.118	1.627
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>140.786</b>	<b>203.353</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>140.786</b>	<b>203.353</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
Memoria 1997

ANEXO I

**Participaciones en empresas del Grupo**  
(millones de pesetas)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y asesoramiento	99,99	0,01	100	100	(a) 193	56	84	84
GEFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100	10	65	38	10	10
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100	850	47	89	864	864
GEZBIZKAI Vizcaina de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100	35	(b) 24	6	16	16
BIZKAINVEST, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100	800	196	1.308	827	425
KARTERA 1, S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100	600	128	16	721	706
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	100,00	-	100	88	5	3	88	88
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	60,79	3,59	64,38	334	42	69	154	154
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y Asesoramiento Inversión	100,00	-	100	9	3	3	9	9
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	1.103	115	11	1.229	1.219

Sociedades Dependientes no consolidables

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	12	66	71	18	18
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,63	-	98,63	11	25	(465)	-	0
MENDIAK, S.A.	Inmobiliaria	57,27	-	57,27	95	128	-	27	26
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	100	(c) 17	5	25	25
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y Formación	99,99	0,01	100,00	-	-	-	10	-

(\*) Directo e indirecto.

(a) Desembolsado el 39%.

(b) Desembolsado el 50%.

(c) Desembolsado el 25%.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Memoria 1997

ANEXO II

Participaciones  
(millones de pesetas)

Sociedades consolidables por integración proporcional

Denominación	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	50,00	-	50,00	25	141	49	38	38
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	50,00	-	50,00	750	409	581	376	376
SERINOR Sociedad Civil	44,29	-	44,29	34	-	-	-	-
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	-	49,00	49,00	20	-	(9)	-	10

Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
A) Coitizadas (Participación superior al 3%)								
EUROPISTAS C.E.S.A. I.A.F.	14,67	-	14,67	62.211	30.949	1.542	2.834	3.382
IBERTUBO, S.A.	13,25	-	13,25	1.714	13.112	1.389	1.996	1.996
BODEGAS BILBAINAS, S.A.	7,52	-	7,52	354	565	26	4	4
CEMENTOS LEMONA, S.A.	5,92	-	5,92	798	576	118	80	76
B) No coitizadas (Participación superior al 20%)								
BIZKAILUR	5,81	-	5,81	2.106	7.024	371	643	528
BESAIDE, S.C.	50,00	-	50,00	374	(64)	(84)	111	153
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	50,00	-	50,00	50	-	4	25	25
BIHARKO, Consultoría, Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	50,00	-	50,00	700	43	(127)	308	315
BIHARKO, Vida y Pensiones Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	38,89	-	38,89	50	22	7	15	15
ELIKA GINTZAN, S.A.	50,00	-	50,00	3.000	211	480	750	750
EUSKALTEL	20,00	-	20,00	10	(2)	(4)	1	2
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	23,50	0,11	23,61	200	(14)	(37)	3.294	17
LUZARO, S.A.	40,00	-	40,00	238	367	21	49	49
NORTE DE COMUNICACIÓN, S.A.	25,59	-	25,59	600	(60)	116	160	157
TALDE, S.A. Sociedad de Promoción y Desarrollo	43,63	-	43,63	20	45	9	12	7
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	34,39	-	34,39	1.800	106	114	695	644
INGELECTRIC TEAM, S.A.	20,00	-	20,00	10	2	9	1	1
VASCO ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.	37,00	-	37,00	400	896	232	700	-
	20,91	-	20,91	-	-	-	4	-

(\*) 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%.

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

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
 Memoria 1997

ANEXO II

Participaciones  
 (millones de pesetas)

Otras participaciones	Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
	ACERIA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	8,96		8,96	17.500 (a)	(112)	(327)	1.488	1.184
	VIRTEL MOVIL, S.A.	Teléfono móvil	4,76		4,76	77.517	32.326	(34.084)	4.374	3.772
	ONÁ ELECTROEROSION, S.A.	Máquina Herramienta	16,17		16,17	419	1.373	262	217	216

(\*) Directo e indirecto.

(a) Desembolsado el 84 %.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Memoria 1997

ANEXO III

Acciones y otros títulos de renta variable  
(millones de pesetas)

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

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	745	236	18	128	128
UTOPISTA VASCO ARAGONESA, S.E.S.A.	Concesionaria Autopista	19,14	-	19,14	26.039	80.212	1.727 (**)	4.116	4.116
ASEMA, S.A.	Servicios Autopistas	17,00	-	17,00	100	833	223 (**)	80	80
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	10,95	-	10,95	20.020	41.345	5.919	4.726	4.726
ELCASA, S.A.	Inmobiliaria	13,33	-	13,33	10	2	1	1	1
EUROVIAS, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	8,15	5,15	13,30	8.910	(a) 11.675	406	-	0
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,86	-	17,86	112	18	4	-	0
SEED CAPITAL DE BIZKAIA G., S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	55	(17)	(1)	4	4
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO	Capital-Riesgo	10,00	-	10,00	115	75	25	12	12
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	15,52	7,57	23,09	648	285	200	166	148
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,46	10,74	23,20	700	230	58	179	178
Sociedades extranjeras:									
BIDASSOA INVESTISSEMENTS	Sociedad de Capital Riesgo	10,00	-	10,00	1.249	(329)	(35)	90	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 Euskal Air (17,12%) cuyos datos no se han incluido por estar en proceso de liquidación.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Memoria 1997

ANEXO III-I

Adquisición de participaciones  
(millones de pesetas)

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

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1996:				
NORTE DE COMUNICACIÓN	Publicidad	12,92%	36,92%	31/10/96
Adquisiciones durante 1997:				
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Formación para el Automóvil	100,00%	100,00%	28/11/97
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	49,00%	49,00%	21/05/97
INGELETRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y Desarrollo de Instalaciones	37,00%	37,00%	30/12/97
VASCO ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.	Construcción y Explotación de Autopistas	20,91%	20,91%	30/09/97

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
 Memoria 1997

ANEXO IV

Información sobre agentes y acuerdos para la prestación habitual de servicios financieros

Nombre	Domicilio	Código de identificación	Fecha de otorgamiento de poderes	Fecha de finalización del mandato	Ambito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larreátegui, 42 - Bilbao	A48135453	17/07/1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que 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
Vizcaína de Gestión Financiera, S.A. (GESBIZKA)	Gran Vía, 19 - Bilbao	A48204119	17/07/1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que 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** 1.  
**Informe de Gestión de 1997**

Bilbao Bizkaia Kutxa ha obtenido unos beneficios antes de impuestos de 27.378 millones a lo largo de 1997, superando la cifra registrada en el anterior ejercicio en un 29,9%.

Dichos resultados han sido generados en un contexto económico caracterizado por la consecución de significativos avances en el cumplimiento de los requisitos de convergencia previstos en el Tratado de Maastricht, con especial mención para los apartados de inflación y déficit público. Este escenario de creciente estabilidad macroeconómica ha sido determinante en la evolución a la baja de los tipos de interés, así como en la senda alcista seguida por los mercados bursátil y de Deuda.

El citado comportamiento de los mercados, unido a la normativa fiscal vigente, ha motivado la continuidad del auge de la demanda de productos como fondos de inversión, EPSV's y seguros mixtos, en detrimento de productos tradicionales de ahorro, como las imposiciones a plazo. En su conjunto, los Recursos Administrados por BBK crecieron un 8,4% respecto al ejercicio anterior.

Por su parte, los tipos de interés situados en mínimos históricos, junto con el despertar experimentado por el consumo privado, han estimulado notablemente la demanda de crédito, lo que se ha plasmado en un aumento del 12,7% de la Inversión Crediticia neta de la Entidad. En este apartado, merecen una atención particular las notables tasas de crecimiento alcanzadas por los Préstamos Hipotecarios y los Préstamos al Consumo. La tasa de morosidad, a su vez, ha seguido descendiendo hasta el 1,5%, y se encuentra sobradamente provisionada.

El compromiso estratégico de BBK con la economía real se complementa con el mantenimiento de una voluminosa cartera de participaciones empresariales, como una forma de apoyar, con visión de futuro, el proceso de modernización del entramado industrial del entorno en el que opera la Entidad. Durante 1997 se potenciaron nuevas inversiones en esta línea, en especial en el Sector de Telecomunicaciones. Si a ello se le unen otras adquisiciones destinadas a la Cartera de Negociación, en línea con la evolución de los mercados, se llega al incremento del 63,6% mostrado por la Cartera de Renta Variable.

Los resultados obtenidos han supuesto una mejora de los ratios de rentabilidad de la Entidad, tanto en función de los Activos Totales Medios (ROA del 1,70%) como de los Fondos Propios Medios (ROE del 17,78%), datos que no incluyen el incremento de plusvalías latentes producido en la Cartera de Valores.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Informe de Gestión de 1997**

2.

El nivel de ROE alcanzado adquiere mayor significado si se tiene en cuenta que los Recursos Propios Efectivos a nivel consolidado alcanzan los 171.569 millones, frente a los 63.231 requeridos legalmente. Esto se traduce en un Coeficiente de Solvencia del 23,58%, calculado según la normativa del Banco de España, lo que certifica la solidez financiera de la Entidad y su margen de maniobra para afrontar nuevos retos.

El reforzamiento de su nivel de solvencia no impide que la Entidad siga incrementando año a año su dividendo social, siendo una de las cajas que mayor esfuerzo realiza en este sentido, al mismo tiempo que vela por la continua renovación y adaptación de la Obra Social a las demandas cambiantes de una sociedad moderna. Concretamente, los gastos e inversiones destinados a este apartado durante 1997 ascendieron a 5.935 millones.

En otro orden de cosas, se ha producido la firma del Convenio Colectivo de la Actividad Financiera, con vigencia de tres años. Entre los principales acuerdos destaca la modificación de los horarios de apertura de las oficinas al público, así como la contratación de 100 nuevos empleados.

Dentro del Plan de Calidad puesto en marcha en la Entidad, han sido obtenidos Certificados ISO 9000 para la Red de Cajeros Automáticos, el servicio de Telekutxa y el Crédito Comercio. La incorporación del logotipo Maestro o MasterCard a las tradicionales tarjetas Cajacard 6000 también proporcionará comodidades adicionales para sus usuarios, especialmente en sus viajes al extranjero.

En el plano tecnológico, destaca la culminación del proyecto Besaide, además del lanzamiento del Proyecto de Adaptación Operativa al Euro, con el que se pretende dar respuesta a las importantes necesidades planteadas por los inminentes cambios que van a tener lugar en el sistema financiero. Por último, la puesta en funcionamiento del servicio BBKnet permitirá dar un paso más en la ampliación de los canales de distribución a disposición de los clientes.

De cara al futuro, el sector tiene planteados importantes retos, en especial en lo referente a la introducción del Euro y al estrechamiento de márgenes propio de escenarios con tipos de interés reducidos. Sin embargo, la sólida posición de la que parte BBK, tanto en términos de solvencia, como de rentabilidad o control de riesgos, además de las inversiones estratégicas realizadas, de índole financiera y tecnológica, permite afrontar los ejercicios venideros con serenidad y optimismo.

**INFORME DE AUDITORIA  
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A la Asamblea General de  
**Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado)**, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 20 de febrero de 1997 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 en el que expresaron una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 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 (Grupo consolidado)** al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante 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 1997. 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 del Grupo.

**COOPERS & LYBRAND, S.A.**



M<sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa  
16 de febrero de 1998

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

**Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996  
(millones de pesetas)**

<b>ACTIVO</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>			<b>Entidades de crédito (Nota 16)</b>		
Caja	9.145	8.257	A la vista	31	536
Banco de España	12.964	644	Otros débitos	7.926	7.890
Otros bancos centrales	1	1		7.957	8.426
	22.110	8.902			
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	<b>446.809</b>	<b>460.554</b>	<b>Débitos a clientes (Nota 17)</b>		
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>			<b>Depósitos de ahorro</b>		
A la vista	5.692	4.796	A la vista	439.056	403.174
Otros créditos	160.803	205.392	A plazo	389.820	445.976
	166.495	210.188	<b>Otros débitos</b>		
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	<b>776.160</b>	<b>689.887</b>	A la vista	2.655	2.474
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	<b>53.390</b>	<b>61.144</b>	A plazo	571.652	499.380
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	<b>53.687</b>	<b>28.800</b>		1.403.183	1.351.004
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	<b>28.794</b>	<b>21.946</b>	<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 18)</b>	2.000	2.000
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)</b>	<b>285</b>	<b>243</b>	<b>Otros pasivos (Nota 19)</b>	18.125	18.093
<b>Activos inmateriales</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>Cuentas de periodificación (Nota 20)</b>	20.001	29.952
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)</b>	<b>89</b>	<b>13</b>	<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 21)</b>		
<b>Activos materiales (Nota 13)</b>			Fondo de pensiones	2.707	2.510
Terrenos y edificios de uso propio	27.820	28.926	Otras provisiones	6.740	7.588
Otros inmuebles	16.634	17.521		9.447	10.098
Mobiliario, instalaciones y otros	7.505	7.360	<b>Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)</b>	4.085	4.101
	51.959	53.807	<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>		
<b>Otros activos (Nota 14)</b>	<b>6.931</b>	<b>7.228</b>	Del Grupo	23.354	17.816
<b>Cuentas de periodificación (Nota 15)</b>	<b>21.078</b>	<b>22.219</b>	De minoritarios	7	1
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 22)</b>	<b>1.198</b>	<b>748</b>		23.361	17.817
			<b>Intereses minoritarios</b>	155	12
			<b>Fondo de dotación</b>	3	3
			<b>Reservas (Nota 22)</b>	128.230	114.788
			<b>Reservas de revalorización (Nota 22)</b>	4.606	4.606
			<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)</b>	7.847	4.792
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.629.000</b>	<b>1.565.692</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.629.000</b>	<b>1.565.692</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 24)</b>	<b>364.064</b>	<b>234.681</b>			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 1997.

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

2.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados  
al 31 de diciembre de 1997 y 1996  
(millones de pesetas)

	(Debe) Haber	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	104.838	124.202
De los que: cartera de renta fija	39.357	40.745
Intereses y carga asimiladas (Nota 26)	(60.313)	(78.289)
Rendimiento de la cartera de renta variable	4.758	2.985
De acciones y otros títulos de renta variable	3.843	2.086
De participaciones	17	15
De participaciones en el grupo	898	884
<b>Margen de intermediación</b>	<b>49.283</b>	<b>48.898</b>
Comisiones percibidas (Nota 26)	10.231	7.160
Comisiones pagadas (Nota 26)	(941)	(1.041)
Resultados de operaciones financieras (Nota 26)	5.434	3.008
<b>Margen ordinario</b>	<b>64.007</b>	<b>58.025</b>
Otros productos de explotación	832	635
Gastos generales de administración	(30.104)	(29.146)
De personal (Nota 26)	(21.052)	(20.561)
De los que:		
. Sueldos y salarios	(17.274)	(16.894)
. Cargas sociales	(2.979)	(2.891)
de las que: pensiones	(111)	(108)
Otros gastos administrativos	(9.052)	(8.585)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.754)	(3.685)
Otras cargas de explotación	(379)	(403)
<b>Margen de explotación</b>	<b>30.602</b>	<b>25.426</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	615	1.273
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(524)	(178)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(898)	(884)
	(807)	211
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(15)	(191)
Amortización y provisiones para insolvencias	654	(795)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9 y 10)	(1.322)	(12)
Beneficios extraordinarios	1.341	1.521
Quebrantos extraordinarios	(1.519)	(4.448)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>28.934</b>	<b>21.712</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(5.573)	(3.895)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>23.361</b>	<b>17.817</b>
Resultado atribuido a la minoría	7	1
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>23.354</b>	<b>17.816</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas de 1997.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

3.

**1. Reseña del Grupo**

Bilbao Bizkaia Kutxa (la Entidad dominante) es una entidad 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 Entidad dispone de 282 oficinas, de las cuales 41 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.

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España, el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa incluye las sociedades dependientes y multigrupo, cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Entidad dominante.

Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que la Entidad dominante posee una participación (directa o indirecta) mayoritaria y sociedades multigrupo aquellas en las que la Entidad dominante posee una representación del 20% o más de los derechos de voto o del capital y participa en la gestión conjunta de la misma en dicha proporción.

La relación de las sociedades consideradas en el proceso de consolidación, su actividad y porcentajes de participación directa e indirecta se incluyen en el Anexos I y II.

4.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad dominante y de cada una de las sociedades dependientes e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con la Entidad dominante. 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 del Grupo. Adicionalmente incorporaron, 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 consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 1997 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad dominante. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad dominante espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

b) Comparación de la información

El 4 de agosto de 1997 entraron en vigor algunos aspectos de la Circular 5/1997 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 de Banco de España. La entrada en vigor de dichos aspectos no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo (Nota 20).

c) Principios de consolidación

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 Entidad dominante y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 5.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

La consolidación de las sociedades por el método de integración global se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes 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 periodo de cinco años.

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.

- El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el apartado de "Intereses minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos.
- Las cuentas anuales de las sociedades dependientes denominadas en moneda extranjera han sido convertidas a pesetas utilizando el cambio de cierre para activos y pasivos, el cambio histórico para el capital y reservas y el cambio medio del periodo en que se produjeron los ingresos y gastos.

Las diferencias de conversión resultantes se incluyen, según tengan saldo deudor o acreedor, en los epígrafes de "Pérdidas en sociedades consolidadas" o "Reservas en sociedades consolidadas" respectivamente.

Asimismo, y de acuerdo con la Circular 4/1991 de Banco de España, se ha aplicado el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad está relacionada con la de la Entidad dominante y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, existe una gestión compartida con otro u otros accionistas. Este método consiste en aplicar los criterios mencionados anteriormente para la integración global en la proporción que corresponde al porcentaje de participación del Grupo en las mismas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 6.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Entidad 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) (Nota 4,g).

d) Cuentas anuales individuales de la Entidad dominante

Bilbao Bizkaia Kutxa es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 99,19% del total activo del Grupo y el 94,62% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 1997. Los estados financieros individuales de la Entidad dominante, que figuran a continuación de forma resumida, se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 4. En consecuencia, dichos estados financieros no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación incluidos en este apartado, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros individuales de Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

7.

**BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) DE**  
**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
(millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Caja y depósitos en Bancos Centrales	22.097	8.896	Entidades de crédito	12.137	12.564
Deudas del Estado	446.420	460.165	Débitos a clientes	1.402.500	1.349.774
Entidades de crédito	171.331	216.579	Débitos representados por valores negociables	2.000	2.000
Créditos sobre clientes	768.587	682.072	Otros pasivos	17.033	17.363
Obligaciones y otros valores de renta fija	53.189	60.817	Cuentas de periodificación	19.921	29.939
Acciones y otros títulos de renta variable	53.133	28.605	Provisiones para riesgos y cargas	9.953	10.506
Participaciones	18.162	13.725	Beneficios del ejercicio	22.653	17.627
Participaciones en empresas del Grupo	4.073	3.735	Fondo de dotación	3	3
Activos materiales	51.720	53.565	Reservas	125.599	113.171
Otros activos	6.656	7.007	Reservas de revalorización	4.606	4.606
Cuentas de periodificación	21.037	22.387			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.616.405</b>	<b>1.557.553</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.616.405</b>	<b>1.557.553</b>
Cuentas de orden	343.127	219.444			

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 8.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)**  
**DE BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
(en millones de pesetas)

	<b>(Debe) Haber</b>	
	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Intereses y rendimientos asimilados	104.578	123.981
Intereses y carga asimiladas	(60.495)	(78.499)
Rendimiento de la cartera de renta variable	5.309	3.859
<b>Margen de intermediación</b>	<b>49.392</b>	<b>49.341</b>
Comisiones percibidas	7.697	6.096
Comisiones pagadas	(1.350)	(1.372)
Resultados de operaciones financieras	5.368	2.974
<b>Margen ordinario</b>	<b>61.107</b>	<b>57.039</b>
Otros productos de explotación	399	311
Gastos generales de administración	(29.033)	(28.182)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.699)	(3.633)
Otras cargas de explotación	(377)	(397)
<b>Margen de explotación</b>	<b>28.397</b>	<b>25.138</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	425	(1.055)
Saneamiento de immobilizaciones financieras	(1.163)	(58)
Beneficios extraordinarios	1.337	1.517
Quebrantos extraordinarios	(1.618)	(4.465)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>27.378</b>	<b>21.077</b>
Impuesto sobre beneficios	(4.725)	(3.450)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>22.653</b>	<b>17.627</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

9.

**3. Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	<b>En millones de pesetas</b>
Dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 19)	5.500
Dotación a reservas	17.153
	<b>22.653</b>

En la dotación a reservas se incluye el importe dotado a la Reserva para Inversiones Productivas por 2.500 millones de pesetas.

**4. Principios contables y normas de valoración aplicados**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus posteriores modificaciones. Los principales son los siguientes:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 10.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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 periodo de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del periodo 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 del ejercicio.

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 m) 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 11.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

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 consolidadas adjuntas.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera asciende a 42.660 y 5.213 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997 (34.330 y 4.922 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

c) Activos dudosos

Se clasifican por activos dudosos las inversiones crediticias, títulos de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones objetivas señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España y que hacen referencia fundamentalmente al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma prevista contractualmente. Cuando las referidas deudas corresponden a titulares que están declarados en quiebra o sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia se dan de baja del activo del balance, clasificándose en Cuentas de orden como activos en suspenso regularizados.

Adicionalmente, los intereses de las operaciones clasificadas de dudoso cobro no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 12.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

d) Fondos de insolvencias

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

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 5.428 y 4.631 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 21).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 13.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

e) Clasificación de la cartera de valores

De acuerdo con la Circular 6/1994 de 26 de septiembre, de Banco de España, la cartera de valores del Grupo se clasifica en cuatro categorías:

- Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija o variable que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios incorporando, únicamente, aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda. La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes de "Deudas del Estado" y "Acciones y otros títulos de renta variable".

- Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto. La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe de "Deudas del Estado".

- Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija o variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera. La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes del balance de situación consolidado de "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", y "Acciones y otros títulos de renta variable".

- Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones no incluidas en el perímetro de consolidación destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo. La cartera así considerada figura incluida en el epígrafe de "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo".

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 14.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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

La cartera de valores de renta fija se ha valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de cotización al cierre del ejercicio.
2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento 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). 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.
3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado 2., 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 epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación consolidados adjuntos. Las dotaciones a dichos fondos con cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, se presentan minorando el saldo del capítulo "Resultados de operaciones financieras".

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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 15.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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 5 y 8 corresponden a dicha parte proporcional.

g) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o proporcional se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2,c). 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.

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 1997 correspondiente a resultados generados en dicho ejercicio asciende a 4 millones de pesetas (373 millones de pesetas en el ejercicio 1996).

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, 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 16.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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.

h) Activos materiales afectos a la Obra Social y gastos de mantenimiento de la Obra Social

El inmovilizado material afecto a la Obra Social se muestra en el epígrafe de "Activos materiales" y se presenta por su valor de coste de adquisición actualizado conforme a las normas descritas en el apartado i) siguiente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

La amortización de los elementos del inmovilizado se realiza sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal durante los períodos de vida útil estimados para cada uno de los grupos de elementos utilizando los mismos coeficientes que los descritos en el apartado i) siguiente.

La amortización correspondiente a cada ejercicio se dota con cargo a las cuenta "Gastos de mantenimiento de la Obra Social".

El Fondo de la Obra Social se incluye en el epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos. El importe de Gastos de mantenimiento de la Obra Social se presenta deduciendo el citado fondo.

i) Inmovilizado (no afecto a la Obra Social)

Los activos funcionales del Grupo figuran 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 de la Diputación Foral de Bizkaia, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 17.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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

	<b>Años de vida útil estimada</b>
Inmuebles	25 a 50
Equipo de proceso de datos	4
Mobiliario, instalaciones y otros	6

No obstante, las amortizaciones de los Equipos de proceso de datos adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre de 1996, se están calculando con un método de amortización degresiva, en función de la misma vida útil indicada anteriormente.

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.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros 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 reduciendo el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 13).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 18.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

j) Régimen de previsión social

Hasta julio de 1996 y de acuerdo con los convenios colectivos vigentes en dicho momento, Bilbao Bizkaia Kutxa 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.

Por este motivo y al objeto de externalizar los compromisos adquiridos, la Entidad dominante propició la constitución, en 1990, 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 con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco.

Durante el ejercicio 1996, se modificó el sistema de previsión social, de modo que la Entidad dominante 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 quedó sustituido por una aportación definida y única de 65.856 millones de pesetas aportados por dicha Entidad a las E.P.S.V. con anterioridad al 31 de diciembre de 1995. Dichas aportaciones se consolidaron 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 dominante con fecha 15 de octubre de 1996.

Por su parte, los diferentes compromisos indicados anteriormente, 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" (Nota 21,a). Adicionalmente, dicho epígrafe incluye el fondo de autoseguro constituido en cobertura de los posibles riesgos de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 19.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

Asimismo, durante el ejercicio 1997 la Entidad dominante ha llevado a cabo la externalización, a una de las EPSV anteriormente indicadas, de los compromisos adquiridos con determinado personal prejubilado, hasta la fecha de su jubilación.

k) 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 disminuído, 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 14).

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.

l) 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.

m) Operaciones de futuro

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

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 20.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el valor notional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en "Cuentas diversas" como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

En las operaciones consideradas de cobertura, de acuerdo con la normativa del Banco de España, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no se consideran 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 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, provisionando con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones.

n) 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 Entidad dominante sigue el criterio de amortizar íntegramente estos costes en el ejercicio en que se incurren. El importe de la amortización practicada en los ejercicios 1997 y 1996, que asciende a 1.671 y 1.941 millones de pesetas, respectivamente, figura registrado en los epígrafes "Gastos generales de administración" (557 y 647 millones de pesetas) y "Quebrantos extraordinarios" (1.114 y 1.294 millones de pesetas) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 21.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**5. Deudas del Estado**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Certificados de Banco de España	25.016	31.993
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria		
Letras del Tesoro	189.641	178.340
Deudas del Estado	187.723	207.552
	377.364	385.892
De negociación	1.596	0
De inversión a vencimiento	42.833	42.669
	<b>446.809</b>	<b>460.554</b>

Al 31 de diciembre de 1997, 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, ascienden a 5.175 y 13.832 millones de pesetas, respectivamente (7.784 y 9.778 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad dominante 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 1997 y 1996 asciende a 6.976 y 6.377 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 22.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1997 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 4,47% y el 8,58% (entre el 5,80% y el 10,28% durante el ejercicio 1996). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito" (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe nominal de 192.294 y 176.471 millones de pesetas, respectivamente (Nota 17).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1997 varía entre el 5,00% y el 12,25% (entre el 6,62% y el 12,25% al 31 de diciembre de 1996). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 un importe nominal de 324.375 y 296.018 millones de pesetas, respectivamente, a entidades de crédito (Nota 16) y clientes (Nota 17).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	En millones de pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>					
Certificados de Banco de España	3.706	3.924	17.386	0	25.016
Inversión ordinaria:					
Letras del Tesoro	56.018	101.867	31.756	0	189.641
Deuda del Estado	0	12.874	50.683	124.166	187.723
Negociación:					
Deuda del Estado	0	0	1.596	0	1.596
Inversión a vencimiento:					
Deuda del Estado	0	9.921	0	32.912	42.833
	<b>59.724</b>	<b>128.586</b>	<b>101.421</b>	<b>157.078</b>	<b>446.809</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>					
Certificados de Banco de España	3.845	4.210	23.938	0	31.993
Inversión ordinaria:					
Letras del Tesoro	44.708	133.632	0	0	178.340
Deudas del Estado	29.918	9.528	35.857	132.249	207.552
Inversión a vencimiento:					
Deuda del Estado	0	0	9.840	32.829	42.669
	<b>78.471</b>	<b>147.370</b>	<b>69.635</b>	<b>165.078</b>	<b>460.554</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 23.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

En el ejercicio 1997, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 2.681 millones de pesetas (3.058 millones de pesetas en el ejercicio 1996) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

**6. Entidades de crédito - Activo**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	156.181	201.660
En moneda extranjera	10.314	8.528
	<b>166.495</b>	<b>210.188</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista:		
· Cuentas mutuas	2.338	602
· Cheques a cargo de entidades de crédito	1.995	3.791
· Otras cuentas	1.359	403
	5.692	4.796
Otros créditos:		
· Depósitos de entidades de crédito y financieras	47.141	122.389
· Adquisición temporal de activos (Nota 5)	110.861	79.712
· Otras cuentas	2.807	3.407
· Menos: Fondos de insolvencias	(6)	(116)
	160.803	205.392
	<b>166.495</b>	<b>210.188</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 24.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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:

	En 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	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	38.838	7.338	326	639	47.141	5,54%
Adquisición temporal de activos	103.756	7.105	0	0	110.861	5,29%
Otras cuentas	2.807	0	0	0	2.807	0%
	<b>145.401</b>	<b>14.443</b>	<b>326</b>	<b>639</b>	<b>160.809</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	90.287	25.454	6.510	138	122.389	6,71%
Adquisición temporal de activos	74.399	5.313	0	0	79.712	6,53%
Otras cuentas	3.407	0	0	0	3.407	0%
	<b>168.093</b>	<b>30.767</b>	<b>6.510</b>	<b>138</b>	<b>205.508</b>	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 25.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**7. Créditos sobre clientes**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	751.148	667.695
En moneda extranjera	25.012	22.192
	<b>776.160</b>	<b>689.887</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	75.581	86.783
Otros sectores residentes	711.580	616.748
No residentes	5.418	4.508
Menos: Fondos de insolvencias	(16.419)	(18.152)
	<b>776.160</b>	<b>689.887</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 26.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

A continuación se indica el desglose de estos capítulos, 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	120.418	96.988
Entre 3 meses y 1 año	59.998	59.609
Entre 1 año y 5 años	272.617	282.189
Más de 5 años	339.546	269.253
	<b>792.579</b>	<b>708.039</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	25.974	26.549
Efectos financieros	85	5.071
Deudores con garantía real	362.977	298.645
Otros deudores a plazo	368.915	345.456
Deudores a la vista y varios	15.659	11.327
Arrendamientos financieros	7.490	7.762
Activos dudosos	11.479	13.229
	<b>792.579</b>	<b>708.039</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 27.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

Fondos de insolvencias

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	18.152	19.556
<b>Mas:</b>		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.681	1.952
<b>Menos:</b>		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(1.939)	(887)
	<del>(258)</del>	<del>1.065</del>
<b>Menos:</b>		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(454)	(1.791)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 13)	(1.021)	(678)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.419</b>	<b>18.152</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 285 y 313 millones de pesetas, respectivamente, y se presentan reduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones 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 (16 y 31 millones de pesetas en cada ejercicio).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 28.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**8. 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	51.530	58.783
En moneda extranjera	1.860	2.361
	<b>53.390</b>	<b>61.144</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	19.272	15.167
Entidades de crédito residentes	10.673	7.833
Otros sectores residentes	18.948	35.228
No residentes	4.497	2.916
	<b>53.390</b>	<b>61.144</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	24.599	17.980
No cotizados	28.791	43.164
	<b>53.390</b>	<b>61.144</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	21.763	15.286
Bonos y obligaciones	27.214	42.729
Pagarés de empresa	46	492
Otros valores	4.367	2.637
	<b>53.390</b>	<b>61.144</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 29.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

El tipo de interés medio anual ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 era el 7,92% (9,71% al 31 de diciembre de 1996).

Al 31 de diciembre de 1997, las plusvalías latentes correspondientes a los valores de renta fija incluidos en este capítulo, sin considerar las plusvalías correspondientes a valores cedidos a terceros, ascienden a 4.445 millones de pesetas (1.310 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1997, un importe de 8.715 millones de pesetas tiene previsto su vencimiento durante 1998.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>61.144</b>	<b>22.442</b>
Compras	32.482	67.738
Ventas	(31.849)	(24.383)
Amortizaciones	(8.261)	(4.659)
Trasposos, canjes y otros	(126)	6
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>53.390</b>	<b>61.144</b>

En el ejercicio 1997, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 167 millones de pesetas (79 millones de pesetas en el ejercicio 1996) y figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 30.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**9. Acciones y otros títulos 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, de la clasificación por carteras y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	50.736	27.795
En moneda extranjera	2.951	1.005
	<b>53.687</b>	<b>28.800</b>
<b>Por tipo de cartera:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	34.958	28.800
Cartera de negociación	18.729	0
	<b>53.687</b>	<b>28.800</b>
<b>Por cotización</b>		
Cotizados	34.362	16.645
No cotizados	22.543	14.568
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(3.218)	(2.413)
	<b>53.687</b>	<b>28.800</b>

De los saldos anteriores, 9.783 y 5.650 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 31.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>31.213</b>	<b>30.008</b>
Compras	65.732	10.579
Ventas	(51.910)	(9.337)
Traspasos, canjes y otros	11.870	(37)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>56.905</b>	<b>31.213</b>

En el Anexo III-I se indican las adquisiciones del Grupo durante 1997 y 1996, 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 1997, los beneficios netos por ventas de acciones incluídas como cartera de inversión ordinaria han ascendido a 4.134 millones de pesetas (2.279 millones de pesetas en el ejercicio 1996), y los beneficios netos obtenidos de la cartera de negociación durante 1997 han ascendido a 2.678 millones de pesetas. Dichos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluídos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 21.141 y 15.737 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 32.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.413</b>	<b>2.480</b>
Más:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	242	360
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(661)	(290)
	(419)	70
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	1.224	(137)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.218</b>	<b>2.413</b>

**10. 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 33.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	28.794	21.946
En moneda extranjera	0	0
	<b>28.794</b>	<b>21.946</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	16.168	13.820
No cotizados	15.388	10.050
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(2.762)	(1.924)
	<b>28.794</b>	<b>21.946</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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>23.870</b>	<b>22.128</b>
Compras	5.263	2.770
Aplicación de fondos de fluctuación de valores de sociedades puestas en equivalencia	0	(1.054)
Ventas, traspasos y canjes	(664)	(311)
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	3.087	337
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>31.556</b>	<b>23.870</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 34.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

En el concepto "Efecto de la puesta en equivalencia y otros" se recoge básicamente la actualización de la Norma Foral 6/1996 incorporada en sociedades puestas en equivalencia durante 1997.

En el ejercicio 1997, los resultados netos por ventas de acciones incluidos en este capítulo han ascendido a 3 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (157 millones de pesetas de "Beneficios extraordinarios" en el ejercicio 1996).

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 1997 y 1996 se indica a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.924</b>	<b>1.100</b>
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	1.322	12
	1.322	12
Aplicación de fondos de fluctuación de valores de sociedades puestas en equivalencia	0	(1.054)
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	(484)	1.866
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.762</b>	<b>1.924</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 35.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**11. 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, 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.

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Gabinete Egía, S.A. Correduría de Seguros	127	87
Mendiak, S.A.	129	103
Idak, S.A.	29	53
K-2000, S.A.	0	0
	<b>285</b>	<b>243</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 1997 y 1996:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>243</b>	<b>335</b>
Compras	0	260
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	42	(352)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>285</b>	<b>243</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 36.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

**12. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación**

El movimiento de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>		
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>13</b>	<b>204</b>
Más: Adquisición de nuevas participaciones	91	0
Menos: Amortización	(15)	(191)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>89</b>	<b>13</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>		
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>4.101</b>	<b>4.022</b>
Otros movimientos	(16)	79
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.085</b>	<b>4.101</b>

El saldo de "Diferencia negativa de consolidación" corresponde básicamente a la participación en Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A. consolidada desde 1988 cuando la participación total superaba el 10%.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 37.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

**13. Activos materiales**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	40.169	41.986
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social	14.915	14.842
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(3.125)	(3.021)
	<b>51.959</b>	<b>53.807</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITEXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

38.

		En millones de pesetas									
	Inmuebles de uso propio	Inmuebles adjudicados en pago de deudas	Inmuebles en renta y otros	Inmuebles afectos a obra beneficio social	Total Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Equipo de procesos de datos	Mobiliario e instalaciones afectos a la obra beneficio social	Total mobiliario e instalaciones y equipo de procesos de datos	Total	
<b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 1995	33.837	2.980	4.166	15.435	55.618	19.785	11.431	2.632	33.848	89.466	
Adiciones	106	953	8	0	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	43	0	0	0	0	0	0	0	
Actualización Norma Foral 6/1996 (Notas 2, f y 20)	4.697	0	219	2.092	7.008	0	0	0	0	7.008	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>37.430</b>	<b>3.114</b>	<b>4.333</b>	<b>17.482</b>	<b>62.359</b>	<b>20.431</b>	<b>12.479</b>	<b>2.828</b>	<b>35.738</b>	<b>98.097</b>	
Adiciones	173	1.156	0	0	1.329	850	1.197	750	2.797	4.126	
Salida por baja de reducciones	(55)	(1.226)	(169)	(42)	(1.492)	(57)	(1.793)	(12)	(1.862)	(3.354)	
Traspasos	(13)	(28)	28	13	0	0	0	0	0	0	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>37.535</b>	<b>3.016</b>	<b>4.192</b>	<b>17.453</b>	<b>62.196</b>	<b>21.224</b>	<b>11.883</b>	<b>3.566</b>	<b>36.673</b>	<b>98.869</b>	
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>											
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	0	89	370	1.455	1.039	1.561	194	2.794	4.249	
Salidas por bajas o reducciones	(126)	(2)	(12)	(9)	(149)	(4)	(18)	(7)	(29)	(178)	
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	3	(1)	(2)	0	0	0	0	0	0	0	
Actualización Norma Foral 6/1996 (notas 2, f y 20)	294	0	16	102	412	0	0	0	0	412	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>8.208</b>	<b>11</b>	<b>1.582</b>	<b>3.336</b>	<b>12.937</b>	<b>17.338</b>	<b>8.862</b>	<b>2.132</b>	<b>28.332</b>	<b>41.269</b>	
Dotación del ejercicio	1.237	0	96	441	1.774	835	1.578	205	2.618	4.392	
Salidas por bajas o reducciones	(22)	(2)	(10)	(7)	(41)	(30)	(1.797)	(8)	(1.835)	(1.876)	
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspasos	(5)	1	(1)	5	0	0	0	0	0	0	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>9.418</b>	<b>10</b>	<b>1.467</b>	<b>3.775</b>	<b>14.670</b>	<b>18.143</b>	<b>8.643</b>	<b>2.329</b>	<b>29.115</b>	<b>43.785</b>	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 39.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo actualizó sus inmuebles, excepto los procedentes de adjudicación de créditos, al amparo de la Norma Foral 6/1996 de la Diputación Foral de Bizkaia, de 5 de diciembre aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, con el límite de su valor de mercado, estimado en base a las tasaciones disponibles. El efecto de la actualización realizada ha supuesto en 1997 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 345 millones de pesetas, respectivamente.

La plusvalía neta resultante de la actualización del inmovilizado material afecto a la actividad financiera por importe de 4.606 millones de pesetas, y del inmovilizado afecto a la Obra Benéfico-Social, por importe de 1.990 millones de pesetas, se abonó a la cuenta "Reservas de revalorización - Norma Foral 6/1996" (Nota 22) y a la cuenta "Materialización en inmuebles del Fondo Obra Benéfico-Social" (Nota 19), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 21.423 y 20.338 millones de pesetas, respectivamente, que está totalmente amortizado y que todavía está en uso.

Los beneficios netos obtenidos en la venta de activos materiales en los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 656 y 370 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 1997 y 1996, el coste actualizado de los inmuebles incluye 17.409 y 17.440 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 1997 y 1996 asciende a 5.705 y 6.054 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Grupo tiene contabilizados 3.125 y 3.021 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 Entidad no espera que se produzcan pérdidas en la realización de estos activos.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 40.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.021</b>	<b>2.849</b>
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	45	39
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	1.021	678
	1.066	717
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(878)	(528)
Otros movimientos	(84)	(17)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.125</b>	<b>3.021</b>

**14. Otros activos**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Impuestos sobre beneficios anticipado	4.594	4.462
Operaciones en camino	894	48
Cupón corrido en adquisiciones de títulos de renta fija	427	2.224
Otros conceptos	1.016	494
	<b>6.931</b>	<b>7.228</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 41.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**15. Cuentas de periodificación de activo**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
. De Banco de España	379	485
. De entidades de crédito	1.170	1.651
. De inversiones crediticias	5.099	4.985
. De la cartera de renta fija	13.797	14.219
. De otras inversiones	0	4
	20.445	21.344
Gastos pagados no devengados	166	335
Otras periodificaciones	467	540
	<b>21.078</b>	<b>22.219</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 42.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**16. Entidades de crédito-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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	7.546	6.374
En moneda extranjera	411	2.052
	<b>7.957</b>	<b>8.426</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista		
· Otras cuentas	31	536
Otros débitos		
· Cuentas a plazo	6.473	6.841
· Otras cuentas	1.453	1.049
	<b>7.926</b>	<b>7.890</b>
	<b>7.957</b>	<b>8.426</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:

	En 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 1997</b>					
Cuentas a plazo	6.436	30	7	6.473	4,94%
Otras cuentas	1.453	0	0	1.453	0%
	<b>7.889</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>7.926</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>					
Cuentas a plazo	6.568	273	0	6.841	6,59%
Otras cuentas	1.049	0	0	1.049	0%
	<b>7.617</b>	<b>273</b>	<b>0</b>	<b>7.890</b>	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

43.

**17. Débitos 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.400.222	1.345.750
En moneda extranjera	2.961	5.254
	<b>1.403.183</b>	<b>1.351.004</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	70.900	74.518
Otros sectores residentes		
. Cuentas corrientes	102.263	86.939
. Cuentas de ahorro	272.458	255.022
. Imposiciones a plazo	387.565	440.530
. Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	556.930	484.967
. Otras cuentas	6.572	3.022
	1.325.788	1.270.480
No residentes	6.495	6.006
	<b>1.403.183</b>	<b>1.351.004</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 44.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	161.144	152.232
Entre 3 meses y 1 año	226.589	225.949
Entre 1 año y 5 años	2.087	67.795
	<b>389.820</b>	<b>445.976</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	287.671	264.482
Entre 3 meses y 1 año	117.940	129.289
Entre 1 año y 5 años	81.730	29.440
Más de 5 años	84.311	76.169
	<b>571.652</b>	<b>499.380</b>

**18. Débitos representados por valores negociables**

Este epígrafe 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 45.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**19. Otros pasivos**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
Materialización en inmuebles (Nota 13)	14.061	14.146
Otros conceptos	1.817	1.742
	<b>15.878</b>	<b>15.888</b>
Obligaciones a pagar	1.507	980
Opciones emitidas	283	0
Operaciones en camino	53	70
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	74	195
Otros conceptos	330	960
	<b>18.125</b>	<b>18.093</b>

Del importe correspondiente a la materialización en inmuebles del Fondo de la Obra Benéfico-Social al 31 de diciembre de 1997, 1.990 millones de pesetas corresponden al efecto de actualización de la Norma Foral 6/1996 de 5 de diciembre (Notas 13 y 22).

Durante el ejercicio 1997 se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 5.200 millones de pesetas correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio 1996. (4.450 millones de pesetas en 1996).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 46.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**20. Cuentas de periodificación de pasivo**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
· De pagarés y Letras del Tesoro	0	5.308
· De pagarés y efectos del sector privado	148	239
· De otras inversiones	35	91
	183	5.638
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
· De entidades de crédito	166	104
· De acreedores, Administraciones Públicas	42	1.268
· De acreedores, otros sectores residentes	4.802	7.409
· De cesión temporal de activos, sector residente	11.977	12.233
· De acreedores no residentes	44	65
· De empréstitos	2	2
	17.033	21.081
Gastos devengados no vencidos	2.025	2.379
Otras periodificaciones	760	854
	<b>20.001</b>	<b>29.952</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 47.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

De acuerdo con la circular 5/1997, que modifica la circular 4/1991 del Banco de España, los valores negociables adquiridos al descuento, cuando su plazo original sea inferior a doce meses, se contabilizan por su precio de adquisición. Hasta la entrada en vigor de la mencionada circular, dichos valores se contabilizaban por su valor de reembolso recogiendo la diferencia entre éste y su precio de adquisición en el epígrafe de "Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento" (Nota 2,b).

**21. Provisiones para riesgos y cargas**

Los movimientos habidos durante 1997 y 1996 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se muestran a continuación:

	En millones de pesetas		
	Fondo de Pensionistas	Otras Provisiones	Total
<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	244	2.866	3.110
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(27)	(307)	(334)
Trasposos	0	(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>7.588</b>	<b>10.098</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	230	2.553	2.783
Fondos disponibles del ejercicio anterior	0	(1.062)	(1.062)
Trasposos, utilizaciones y otros movimientos	(33)	(2.339)	(2.372)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.707</b>	<b>6.740</b>	<b>9.447</b>

a) Fondo de pensionistas

Tal y como se indica en la Nota 4, j) la Entidad dominante ha externalizado sus compromisos por pensiones con el personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco en varias EPSV constituidas a tal fin. Por otra parte, los compromisos con el personal no residente en dicha Comunidad se registran en el epígrafe de "Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 48.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle de los fondos internos de pensiones, en función del sistema de previsión social aplicable, es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Colectivos de prestación definida	332	336
Colectivos de aportación definida	2.375	2.174
	<b>2.707</b>	<b>2.510</b>

Adicionalmente, el valor actual de los compromisos devengados al 31 de diciembre de 1997 correspondientes a quienes fueron beneficiarios del sistema de prestación definida hasta el 31 de julio de 1996, tal como se ha mencionado en la Nota 4,j), ascienden al 31 de diciembre de 1997 a 32.306 millones de pesetas (33.162 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Dichos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales, efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas:

	1997	1996
Tipo de interés técnico	8%	8%
Tablas de mortalidad	GRM/F 80 (corregidas)	GRM/F 80 (corregidas)
Tasa de revisión de pensiones	3,4%	3,4%
I.P.C. anual acumulativo a largo plazo	4%	4%
Tasa de crecimiento de salarios	3,4%	4,1%

Asimismo, en diciembre de 1997 la Entidad dominante ha realizado acuerdos de jubilación anticipada con un total de 94 personas cuyas prestaciones salariales hasta la fecha definitiva de su jubilación, que ascienden a 2.625 millones de pesetas según un estudio actuarial, serán sufragadas también por Gauzatu, EPSV.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 49.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Entidad tiene cubierta la totalidad del pasivo actuarial devengado correspondiente a los compromisos contraídos con su personal jubilado y en activo.

b) Otras Provisiones

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 1997 y 1996, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" es la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Fondos para la cobertura de riesgos de firma (Notas 4,d) y 24)	795	821
Fondo para contingencias	1.550	2.119
Fondo de inversiones estratégicas	923	1.075
Fondo de autoseguro (Nota 4,j)	308	308
Fondo por operaciones de futuro (Nota 4,m)	0	199
Otros fondos	3.164	3.066
	<b>6.740</b>	<b>7.588</b>

El saldo de la cuenta "Otros fondos" del detalle anterior incluye, principalmente, la provisión constituida por los costes derivados de la adecuación al EURO, así como otros 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 50.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

**22. Reservas**

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Reservas:</b>		
Plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	102.786	89.344
	<b>128.230</b>	<b>114.788</b>
<b>Reservas de revalorización:</b>		
Actualización Norma Foral 6/1996	4.606	4.606
Reservas en sociedades consolidadas	7.847	4.792
Pérdidas en sociedades consolidadas	(1.198)	(748)
	<b>139.485</b>	<b>123.438</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas			
	Reservas	Reservas de revalorización	Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas neto	Total
<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	0	319	10.873
Actualización Norma Foral 6/1996	0	4.606	0	4.606
Otros movimientos	170	0	(461)	(291)
Trasposos	4.845	(4.841)	0	4
<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>
Imputación de resultados del ejercicio 1996	12.427	0	189	12.616
Efecto de la Actualización Norma Foral 6/1996 en sociedades dependientes	0	0	3.137	3.137
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	1.015	0	(1.015)	0
Otros movimientos	0	0	294	294
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>128.230</b>	<b>4.606</b>	<b>6.649</b>	<b>139.485</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 51.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

a) 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, de las posiciones ponderadas en instrumentos derivados y de los riesgos derivados de la cartera de negociación.

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 1997 y 1996.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los recursos propios efectivos del Grupo Mixto conforme a la normativa del Banco de España ascienden a 171.569 y 149.852 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 23,58% y 22,46% de los activos y riesgos netos computables, excediendo ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

b) Plusvalías de fusión

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

	En millones de pesetas
Inmovilizado material	22.728
Acciones o participaciones	10.119
Menos: Aplicación a la cobertura parcial del pasivo por pensiones	(7.403)
Plusvalía registrada en "Reservas"	25.444
Plusvalía en inmuebles de la Obra Social, registrada en "Fondo Obra Benéfico-Social"	11.988
Plusvalía total	<b>37.432</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 52.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

c) Reservas de Revalorización

c.1) Reserva de revalorización Norma Foral 3/1991

Durante el ejercicio 1996 el saldo de la cuenta "Actualización Norma Foral 3/1991" por importe de 4.836 millones de pesetas, fue traspasado a Reservas una vez comprobada por parte de la Administración Tributaria.

c.2) Reserva de revalorización Norma Foral 6/1996

De acuerdo con la Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, el Grupo actualizó en 1996 sus elementos patrimoniales de inmovilizado material afecto a la actividad financiera y a la Obra Benéfico-Social por un importe de 4.606 y 1.990 millones de pesetas, respectivamente.

El plazo para efectuar la comprobación por parte de la Administración Tributaria es de 5 años a contar desde el 31 de diciembre de 1996. Una vez comprobado y aceptado el saldo de la cuenta de actualización, o bien transcurrido el plazo de 5 años mencionado, dicho saldo podrá destinarse a:

- . La eliminación de resultados contables negativos.
- . La ampliación de capital social, en las condiciones establecidas.
- . A Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo pendiente.

El saldo de la cuenta no podrá repartirse ni distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes.

La efectividad de las actualizaciones realizadas al amparo de las Normas Forales 3/1991 y 6/1996 anteriormente indicadas está condicionada a la resolución de los recursos planteados contra las mismas por la Administración del Estado.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 53.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

d) Reservas y pérdidas en sociedades consolidadas

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Bizkainvest, S.A., S.G.I.I.C.	170	84
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	148	148
Adefisa Leasing, S.A. Establecimiento Financiero de crédito	33	25
Baskinvest - SICAV (Luxemburgo)	114	76
Baskinvest Consultants	7	7
Vizcaína de Gestión Financiera, S.A. (GESBIZKAI)	26	23
Baskegestión Pensiones, S.A.	0	20
Gesfinor Administración, S.A.	65	37
Arca, Banque du Pays Basque	20	0
Baskefinanz, A.G.	22	0
Ajustes de consolidación	0	6
	<b>605</b>	<b>426</b>
<b>Por integración proporcional</b>	<b>202</b>	<b>168</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A.	6.298	6.177
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	178	98
Biharko Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	95	288
Otras sociedades y ajustes de consolidación	469	(2.365)
	<b>7.040</b>	<b>4.198</b>
	<b>7.847</b>	<b>4.792</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 54.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas</b>		
<b>Por integración global</b>	31	34
<b>Por integración proporcional</b>	0	84
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
K-2000, S.A.	940	519
Otras sociedades y ajustes de consolidación	227	111
	1.167	630
	<b>1.198</b>	<b>748</b>

**23. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal**

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por la Impuesto sobre sociedades y de la elaboración de estas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	En millones de pesetas
Beneficio consolidado del ejercicio, antes de impuestos	28.934
Efecto neto de los ajustes de consolidación	1.253
Disminuciones netas por diferencias permanentes	(7.663)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio	3.314
Con origen en ejercicios anteriores	(3.189)
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(13)
<b>Base imponible agregada de las sociedades del Grupo</b>	<b>22.636</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 55.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

El Grupo 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. En el cálculo del impuesto correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición, por inversiones en activos fijos nuevos y por creación de empleo y formación de personal por un importe total de 1.728 y de 1.333 millones de pesetas, respectivamente. 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 de la Diputación Foral de Bizkaia, 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, en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, 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 Entidad.
- 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.

En general, tanto la Entidad dominante como el resto de Sociedades consolidadas, tienen abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para los principales impuestos que les son aplicables.

Debido a las diferentes posibles interpretaciones de la normativa fiscal vigente, en el caso de una inspección podrían surgir 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 Entidad, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 56.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**24. 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 de la Entidad, netos de los fondos constituidos para su cobertura (Nota 21,b), con el siguiente detalle:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	67.141	59.128
Activos afectos a diversas obligaciones	81	39
Otros pasivos contingentes	12.039	854
	79.261	60.021
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
. Por entidades de crédito	124	900
. Por el sector Administraciones Públicas	31.193	14.297
. Por otros sectores residentes	228.273	139.511
. Por no residentes	1.084	909
	260.674	155.617
Otros compromisos contingentes	24.129	19.043
	284.803	174.660
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>364.064</b>	<b>234.681</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 57.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**25. 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 el Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	8.523	5.635
A plazo superior a dos días hábiles	36.736	35.607
	45.259	41.242
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Venta a plazo de deuda anotada	0	34.675
Compras de deuda anotada pendientes de ejecución	0	760
Ventas de deuda anotada pendientes de ejecución	0	1.000
Ventas a plazo de renta variable	6.464	0
	6.464	36.435
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	0	10.000
Vendidos	36.002	39.200
	36.002	49.200
Opciones:		
Compradas	21.097	15.239
Vendidas	21.097	15.239
	42.194	30.478
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.500	0
Permutas financieras	2.450	19.843
	4.950	19.843
	<b>134.869</b>	<b>177.198</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 58.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**26. Cuentas de pérdidas 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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De entidades de crédito	10.080	20.527
De la cartera de renta fija	39.357	40.745
De créditos sobre clientes	55.032	62.906
Otras operaciones	369	24
	<b>104.838</b>	<b>124.202</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De acreedores	58.081	75.697
De entidades de crédito	1.641	2.099
De Banco de España	305	131
De empréstitos y otros valores negociables	69	120
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	184	0
Otros conceptos	33	242
	<b>60.313</b>	<b>78.289</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De servicios de cobros y pagos	3.633	3.279
De servicios de valores	2.207	2.189
De otros servicios	4.391	1.692
	<b>10.231</b>	<b>7.160</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 59.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	354	228
Otras comisiones	587	813
	<b>941</b>	<b>1.041</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (netos de operaciones de futuro):</b>		
De la cartera de negociación	2.573	1
De la cartera de inversión	2.644	2.806
Por diferencias de cambio	217	201
	<b>5.434</b>	<b>3.008</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:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	17.274	16.894
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	111	108
Cargas sociales	2.868	2.783
Otros gastos	799	776
	<b>21.052</b>	<b>20.561</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 60.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

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

	Número medio de personas	
	1997	1996
Dirección	19	19
Jefes	963	967
Administrativos	1.149	1.138
Subalternos y oficios varios	92	102
	<b>2.223</b>	<b>2.226</b>

**27. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 1997 y 1996, las retribuciones por todos los conceptos devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de la Entidad dominante han ascendido a 78 y 79 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 79 y 77 millones de pesetas, con un saldo pendiente de 46 y 33 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 6,72% y 9,36% anual.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 61.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**28. Operaciones con sociedades integradas por integración 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 1997 y 1996 con aquellas sociedades en las que participa en un porcentaje igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) pero que no han sido consolidadas por integración global por ser su actividad diferente a la realizada por el Grupo o no formar una unidad de decisión con Bilbao Bizkaia Kutxa.

	En millones de pesetas	
	1997	1996
<b>Posiciones de activo:</b>		
Créditos y préstamos	6.017	5.510
<b>Posiciones de pasivo:</b>		
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	45.247	28.195
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	2.409	1.723
Comisiones pagadas	214	0
	<b>2.623</b>	<b>1.723</b>
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	279	480
Rendimientos de la cartera de renta variable	953	0
Comisiones percibidas	228	190
	<b>1.460</b>	<b>670</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Aceptaciones, avales y créditos documentarios	9.665	1.277

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 62.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1997**

**29. Información sobre agentes y acuerdos celebrados para la prestación 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 1997 y 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.

**30. Cuadro de financiación de los ejercicios 1997 y 1996**

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

63.

**Cuadros de financiación consolidados de 1997 y 1996  
(millones de pesetas)**

<b>APLICACIONES</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>	<b>ORIGENES</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
Inversión crediticia (incremento neto)	84.540	74.446	Recursos generados de las operaciones:		
Títulos de renta fija (incremento neto)	0	119.095	Resultado del ejercicio	23.361	17.817
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	30.955	1.342	Más: . Amortizaciones	3.754	3.685
Adquisición de inversiones permanentes:			. Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	6.073	4.230
. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	254	3.030	. Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado	23	15
. Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.105	1.867			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	19.346	4.750	Menos: Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	(679)	(542)
				32.532	25.205
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	30.126	114.568
			Títulos de renta fija (disminución neta)	21.499	0
			Acreedores (incremento neto)	52.179	62.571
			Venta de inversiones permanentes:		
			. Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	747	468
			. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.117	1.718
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>139.200</b>	<b>204.530</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>139.200</b>	<b>204.530</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHTETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
Memoria 1997

ANEXO I

**Participaciones en empresas del Grupo**  
(millones de pesetas)

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y asesoramiento	99,99	0,01	100	100 (a)	193	56	84	84
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100	10	65	38	10	10
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100	850	47	89	864	864
GESBIZKAI Vizcaína de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100	35 (b)	24	6	16	16
BIZKAINVEST, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100	800	196	1.308	827	425
KARTERA I, S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100	600	128	16	721	706
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	100,00	-	100	88	5	3	88	88
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	60,79	3,59	64,38	334	42	69	154	154
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y Asesoramiento Inversión	100,00	-	100	9	3	3	9	9
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	1.103	115	11	1.229	1.219

Sociedades Dependientes no consolidables

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	12	66	71	18	18
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,63	-	98,63	11	25	(465)	-	0
MENDIAK, S.A.	Inmobiliaria	57,27	-	57,27	95	128	-	27	26
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	100 (c)	17	5	25	25
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y Formación	99,99	0,01	100,00	-	-	-	10	-

(\*) Directo e indirecto.

(a) Desembolsado el 39%.

(b) Desembolsado el 50%.

(c) Desembolsado el 25%.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1997**

ANEXO II

**Participaciones  
(millones de pesetas)**

Sociedades consolidables por integración proporcional

Denominación	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones	50,00	-	50,00	2,5 (a)	141	49	38	38
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	50,00	-	50,00	7,50	409	581	376	376
SERINOR Sociedad Civil	44,29	-	44,29	3,4	-	-	-	-
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	-	49,00	49,00	2,0	-	(9)	10	-

Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
A) Cotizadas (Participación superior al 3%)								
EUROPISTAS C.E.S.A.	14,67	-	14,67	62.211	30.949	1.542 (**)	2.834	3.382
C.A.F.	13,25	-	13,25	1.714	13.112	1.389	1.996	1.996
IBERTUBO, S.A.	7,52	-	7,52	354	565	26	4	4
BODEGAS BILBAINAS, S.A.	5,92	-	5,92	798	576	118	80	76
CEMENTOS LEMONA, S.A.	5,81	-	5,81	2.106	7.024	371 (**)	643	528
B) No cotizadas (Participación superior al 20%)								
BIZKAILUR	50,00	-	50,00	374	(64)	(84)	111	153
BESAIDE, S.C.	50,00	-	50,00	50	-	4	25	25
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.	50,00	-	50,00	700	43	(127)	308	315
BIHARKO, Consultoría, Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.	38,89	-	38,89	50	22	7	15	15
BIHARKO, Vida y Pensiones Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.	50,00	-	50,00	3.000 (b)	211	480	750	750
ELIKA GINTZAN, S.A.	20,00	-	20,00	10	(2)	(4)	1	2
EUSKALTEL	23,50	0,11	23,61	200	(14)	(37)	3.294	17
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.	40,00	-	40,00	238	367	21	49	49
LUZARO, S.A.	25,59	-	25,59	600	(60)	116	160	157
NORTE DE COMUNICACIÓN, S.A.	43,63	-	43,63	20	45	9	12	7
TALDE, S.A. Sociedad de Promoción y Desarrollo	34,39	-	34,39	1.800	106	114	695	644
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.	20,00	-	20,00	10 (c)	2	9 (**)	1	1
INGELETRIC TEAM, S.A.	37,00	-	37,00	400	896	232	700	-
VASCO ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.	20,91	-	20,91	-	-	-	4	-

(\*) 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%.

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

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

ANEXO II

Memoria 1997

**Participaciones**  
(millones de pesetas)

Otras participaciones	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
ACERIA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	8,96	-	8,96	17.500 (a)	(112)	(327)	1.488	1.184
AIRTEL MOVIL, S.A.	4,76	-	4,76	77.517	32.326	(34.084)	4.374	3.772
ONA ELECTROEROSION, S.A.	16,17	-	16,17	419	1.373	262	217	216

(\*) Directo e indirecto.

(a) Desembalsado el 84 %.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
Memoria 1997

ANEXO III

**Acciones y otros títulos de renta variable**  
(millones de pesetas)

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

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/97			Patrimonio neto al 31/12/96			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/97	31/12/96
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	745	236	18	128	128
AUTOPISTA VASCO ARAGONESA, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	19,14	-	19,14	26.039	80.212	1.727	4.116	4.116
ASEMA, S.A.	Servicios Autopistas	17,00	-	17,00	100	833	223	80	80
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	10,95	-	10,95	20.020	41.345	5.919	4.726	4.726
LICASA, S.A.	Inmobiliaria	13,33	-	13,33	10	2	1	1	1
EUROVIAS, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	8,15	5,15	13,30	8.910	(a) 11.675	406	-	0
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,86	-	17,86	112	18	4	-	0
SEED CAPITAL DE BIZKAIA G., S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	55	(17)	(1)	4	4
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO	Capital-Riesgo	10,00	-	10,00	115	75	25	12	12
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	15,52	7,57	23,09	648	285	200	166	148
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,46	10,74	23,20	700	230	58	179	178
Sociedades extranjeras:									
BIDASSOA INVESTISSEMENTS	Sociedad de Capital Riesgo	10,00	-	10,00	1.249	(329)	(35)	90	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 Euskal Air (17,12%) cuyos datos no se han incluido por estar en proceso de liquidación.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
Memoria 1997

ANEXO III-I

**Participaciones**  
(millones de pesetas)

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

Sociedad Participada	Actividad	% de Participación		Fecha Notificación
		Adquirido en el Ejercicio	Porcentaje al Cierre del Ejercicio	
Adquisiciones durante 1996:				
NORTE DE COMUNICACIÓN	Publicidad	12,92%	36,92%	31/10/96
Adquisiciones durante 1997:				
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Formación para el Automóvil	100,00%	100,00%	28/11/97
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.	Servicios Informáticos	49,00%	49,00%	21/05/97
INGELETRIC TEAM, S.A.	Ingeniería y Desarrollo de Instalaciones	37,00%	37,00%	30/12/97
VASCO ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.	Construcción y Explotación de Autopistas	20,91%	20,91%	30/09/97

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

ANEXO IV

Memoria 1997

**Información sobre agentes y acuerdos para la prestación habitual de servicios financieros**

Nombre	Domicilio	Código de identificación	Fecha de otorgamiento de poderes	Fecha de finalización del mandato	Ambito geográfico de actuación	Alcance de la representación
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	Colón de Larreátegui, 42 - Bilbao	A48135453	17/07/1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que 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 Gestión Financiera, S.A. (GESBIZKAI)	Gran Vía, 19 - Bilbao	A48204119	17/07/1992	Indeterminado	Territorio Nacional	Actividades que 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** 1.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Informe de Gestión de 1997**

El Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa ha obtenido unos beneficios antes de impuestos de 28.934 millones a lo largo de 1997, superando la cifra registrada en el anterior ejercicio en un 33,3%.

Dichos resultados han sido generados en un contexto económico caracterizado por la consecución de significativos avances en el cumplimiento de los requisitos de convergencia previstos en el Tratado de Maastricht, con especial mención para los apartados de inflación y déficit público. Este escenario de creciente estabilidad macroeconómica ha sido determinante en la evolución a la baja de los tipos de interés, así como en la senda alcista seguida por los mercados bursátil y de Deuda.

El citado comportamiento de los mercados, unido a la normativa fiscal vigente, ha motivado la continuidad del auge de la demanda de productos como fondos de inversión, EPSV's y seguros mixtos, en detrimento de productos tradicionales de ahorro, como las imposiciones a plazo. En su conjunto, los Recursos Administrados a nivel consolidado crecieron un 8,3% respecto al ejercicio anterior.

Por su parte, los tipos de interés situados en mínimos históricos, junto con el despertar experimentado por el consumo privado, han estimulado notablemente la demanda de crédito, lo que se ha plasmado en un aumento del 12,5% de la Inversión Crediticia neta del Grupo. En este apartado, merecen una atención particular las notables tasas de crecimiento alcanzadas por los Préstamos Hipotecarios y los Préstamos al Consumo. La tasa de morosidad, a su vez, ha seguido descendiendo hasta el 1,4%, y se encuentra sobradamente provisionada.

El compromiso estratégico del Grupo BBK con la economía real se complementa con el mantenimiento de una voluminosa cartera de participaciones empresariales, como una forma de apoyar, con visión de futuro, el proceso de modernización del entramado industrial del entorno en el que opera la Entidad. Durante 1997 se potenciaron nuevas inversiones en esta línea, en especial en el Sector de Telecomunicaciones. Si a ello se le unen otras adquisiciones destinadas a la Cartera de Negociación, en línea con la evolución de los mercados, se llega al incremento del 62,3% mostrado por la Cartera de Renta Variable.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 2.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Informe de Gestión de 1997**

Los resultados obtenidos han supuesto una mejora de los ratios de rentabilidad de la Entidad matriz, tanto en función de los Activos Totales Medios (ROA del 1,70%) como de los Fondos Propios Medios (ROE del 17,78%), datos que no incluyen el incremento de plusvalías latentes producido en la Cartera de Valores.

El nivel de ROE alcanzado adquiere mayor significado si se tiene en cuenta que los Recursos Propios Efectivos a nivel consolidado alcanzan los 171.569 millones, frente a los 63.231 requeridos legalmente. Esto se traduce en un Coeficiente de Solvencia del 23,58%, calculado según la normativa del Banco de España, lo que certifica la solidez financiera del Grupo y su margen de maniobra para afrontar nuevos retos.

El reforzamiento de su nivel de solvencia no impide que BBK siga incrementando año a año su dividendo social, siendo una de las cajas que mayor esfuerzo realiza en este sentido, al mismo tiempo que vela por la continua renovación y adaptación de la Obra Social a las demandas cambiantes de una sociedad moderna. Concretamente, los gastos e inversiones destinados a este apartado durante 1997 ascendieron a 5.935 millones.

En otro orden de cosas, se ha producido la firma del Convenio Colectivo de la Actividad Financiera de la Entidad matriz, con vigencia de tres años. Entre los principales acuerdos destaca la modificación de los horarios de apertura de las oficinas al público, así como la contratación de 100 nuevos empleados.

Dentro del Plan de Calidad puesto en marcha en la Entidad, han sido obtenidos Certificados ISO 9000 para la Red de Cajeros Automáticos, el servicio de Telekutxa y el Crédito Comercio. La incorporación del logotipo Maestro o MasterCard a las tradicionales tarjetas Cajacard 6000 también proporcionará comodidades adicionales para sus usuarios, especialmente en sus viajes al extranjero.

En el plano tecnológico, destaca la culminación del proyecto Besaide, además del lanzamiento del Proyecto de Adaptación Operativa al Euro, con el que se pretende dar respuesta a las importantes necesidades planteadas por los inminentes cambios que van a tener lugar en el sistema financiero. Por último, la puesta en funcionamiento del servicio BBKnet permitirá dar un paso más en la ampliación de los canales de distribución a disposición de los clientes.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 3.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Informe de Gestión de 1997**

De cara al futuro, el sector tiene planteados importantes retos, en especial en lo referente a la introducción del Euro y al estrechamiento de márgenes propio de escenarios con tipos de interés reducidos. Sin embargo, la sólida posición de la que parte el Grupo BBK, tanto en términos de solvencia, como de rentabilidad o control de riesgos, además de las inversiones estratégicas realizadas, de índole financiera y tecnológica, permite afrontar los ejercicios venideros con serenidad y optimismo.