

COMISION . . . . .  
MERCADO DE VALORES  
18 MAR. 1999  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1999 ..... 72643

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

**Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión de 1998**

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5749

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

Coopers & Lybrand  
Auditoría y Consultoría, S.R.L.  
Edificio San Joseren  
Avda. Zugazarte, 52  
48930 Las Arenas-Getxo/Vizcaya  
Tel. centralita: +34 94 464 56 44  
Fax: +34 94 464 52 00

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 los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores 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. 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.

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

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

**COOPERS & LYBRAND**  
Auditoría y Consultoría, S.R.L.

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

5 de febrero de 1999

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997**  
(millones de pesetas)

1.

<b>ACTIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>			<b>Entidades de crédito (Nota 15)</b>		
Caja	10.208	9.133	A la vista	228	71
Banco de España	38.755	12.964	A plazo o con preaviso	10.427	12.066
	48.963	22.097		10.655	12.137
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	371.319	446.420	<b>Débitos a clientes (Nota 16)</b>		
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>			<b>Depósitos de ahorro</b>		
A la vista	8.960	4.636	A la vista	535.715	439.301
Otros créditos	234.612	166.695	A plazo	355.952	386.234
	243.572	171.331	<b>Otros débitos</b>		
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	838.205	768.587	A la vista	1.935	2.645
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	16.609	53.189	A plazo	543.692	574.320
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	44.774	53.133		1.437.294	1.402.500
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	14.584	18.162	<b>Débitos representados por valores negociables</b>		
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)</b>	11.705	4.073	Bonos y obligaciones en circulación (Nota 17)	0	2.000
<b>Activos materiales (Nota 12)</b>			<b>Otros pasivos (Nota 18)</b>	18.006	17.033
Terrenos y edificios de uso propio	26.779	27.713	<b>Cuentas de periodificación (Nota 19)</b>	17.146	19.921
Otros inmuebles	15.825	16.589	<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20)</b>		
Mobiliario, instalaciones y otros	7.164	7.418	Fondos de pensionistas	2.905	2.707
	49.768	51.720	Otras provisiones	6.712	7.246
<b>Otros activos (Nota 13)</b>	12.005	6.656		9.617	9.953
<b>Cuentas de periodificación (Nota 14)</b>	17.953	21.037	<b>Beneficios del ejercicio</b>	29.377	22.653
			<b>Fondo de dotación</b>	3	3
			<b>Reservas (Nota 21)</b>	142.753	125.599
			<b>Reservas de revalorización (Nota 21)</b>	4.606	4.606
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.669.457</b>	<b>1.616.405</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.669.457</b>	<b>1.616.405</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 23)</b>	<b>368.288</b>	<b>343.922</b>			

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados**  
**el 31 de diciembre de 1998 y 1997**  
(millones de pesetas)

2.

	(Debe)/Haber	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)</b>	87.714	104.578
De los que: cartera de renta fija	32.139	39.307
<b>Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)</b>	(46.035)	(60.495)
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	7.436	5.309
De acciones y otros títulos de renta variable	3.918	3.832
De participaciones	1.260	1.024
De participaciones en el grupo	2.258	453
<b>Margen de intermediación</b>	49.115	49.392
Comisiones percibidas (Nota 25)	9.534	7.697
Comisiones pagadas (Nota 25)	(1.246)	(1.350)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	12.526	5.368
<b>Margen ordinario</b>	69.929	61.107
Otros productos de explotación	447	399
Gastos generales de administración	(29.544)	(29.033)
De personal (Nota 25)	(20.650)	(20.440)
De los que:		
. Sueldos y salarios	(16.811)	(16.789)
. Cargas sociales	(2.964)	(2.864)
de la que: pensiones	(149)	(111)
Otros gastos administrativos	(8.894)	(8.593)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.984)	(3.699)
Otras cargas de explotación	(195)	(377)
<b>Margen de explotación</b>	36.653	28.397
Amortización y provisiones para insolvencias	(957)	425
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 10 y 11)	(1.149)	(1.163)
Beneficios extraordinarios	1.175	1.337
Quebrantos extraordinarios	(487)	(1.618)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	35.235	27.378
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(5.858)	(4.725)
<b>Resultado del ejercicio</b>	29.377	22.653

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 3.  
**Memoria 1998**

**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 280 oficinas, de las cuales 42 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 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 1998 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**

En el ejercicio 1998 han entrado en vigor algunos aspectos de la Circular 7/1998 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad de entidades de crédito. La entrada en vigor de dichos aspectos no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Entidad.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 4.  
**Memoria 1998**

De acuerdo con dicha norma, la Entidad, al 31 de diciembre de 1998, ha dado de baja las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la U.M.E. (Nota 24). Los importes a cobrar o a pagar se han registrado, según su signo, en la cuenta de Otros conceptos de los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos".

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 1998 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:	
. Dotación ordinaria	5.500
. Dotación extraordinaria	5.000
Dotación a reservas	18.877
	<b>29.377</b>

Dentro de la dotación a la Obra Benéfico-Social se incluye una dotación extraordinaria de 5.000 millones de pesetas destinada a la creación de una fundación para contribuir a paliar el desempleo juvenil.

En la dotación a reservas se incluyen la dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 1.000 millones de pesetas (Nota 22).

**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 principios y normas más relevantes 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 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 1998 y 1997.

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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 6.  
**Memoria 1998**

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera (incluidas monedas U.M.E.) asciende a 33.819 y 25.045 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998 (41.721 y 4.128 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

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 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.

d) Fondos de insolvencias y Riesgo País

El saldo de esta cuenta, que se presenta minorando los capítulos del activo correspondiente 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 7.  
**Memoria 1998**

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 genérica asciende a 6.395 y 5.375 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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.

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".

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 8.  
**Memoria 1998**

- **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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 9.  
**Memoria 1998**

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 anterior, 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, en su caso, 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. 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 10.**  
**Memoria 1998**

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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 11.**  
**Memoria 1998**

i) Inmovilizado (no afecto a la Obra Social)

Los activos funcionales de la Entidad figuran valorados a su 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:

	<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 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 12.  
**Memoria 1998**

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.

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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 13.**  
**Memoria 1998**

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, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" se 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 llevó a cabo la externalización, a una de las E.P.S.V. 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, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

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

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

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 1998 y 1997, que asciende a 693 y 1.671 millones de pesetas, respectivamente, figura registrado en los epígrafes "Gastos generales de administración" (231 y 557 millones de pesetas) y "Quebrantos extraordinarios" (462 y 1.114 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	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	17.386	25.016
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria		
. Letras del Tesoro	119.134	189.641
. Deudas del Estado	201.802	187.334
	320.936	376.975
De negociación	0	1.596
De inversión a vencimiento	32.997	42.833
	<b>371.319</b>	<b>446.420</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 16.**  
**Memoria 1998**

Al 31 de diciembre de 1998, 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 6.567 y 14.858 millones de pesetas, respectivamente (5.175 y 13.800 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

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 1998 y 1997 asciende a 7.630 y 6.976 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1998 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 2,85% y el 5,12% (entre el 4,47% y el 8,58% durante el ejercicio 1997). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), la Entidad tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe nominal de 123.647 y 192.294 millones de pesetas, respectivamente (Nota 16).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1998 varía entre el 4,25% y el 12,25% (entre el 5,00% y el 12,25% al 31 de diciembre de 1997). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), la Entidad tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe nominal de 349.133 y 327.198 millones de pesetas, respectivamente, a entidades de crédito (Nota 15) y clientes (Nota 16).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 17.**  
**Memoria 1998**

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998</b>					
Certificados de Banco de España	4.087	4.251	9.048	0	17.386
Inversión ordinaria:					
. Letras del Tesoro	54.751	51.454	12.929	0	119.134
. Deuda del Estado	0	3.405	86.351	112.046	201.802
Inversión a vencimiento:					
. Deuda del Estado	0	0	24.720	8.277	32.997
	<b>58.838</b>	<b>59.110</b>	<b>133.048</b>	<b>120.323</b>	<b>371.319</b>
<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>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 18.**  
**Memoria 1998**

En el ejercicio 1998, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 3.181 millones de pesetas (2.681 millones de pesetas en el ejercicio 1997) 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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	237.257	161.235
En moneda extranjera	6.315	10.096
	<b>243.572</b>	<b>171.331</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista:		
· Cuentas mutuas	3.791	2.338
· Cheques a cargo de entidades de crédito	4.825	1.995
· Otras cuentas	344	303
	<b>8.960</b>	<b>4.636</b>
Otros créditos:		
· Depósitos de entidades de crédito y financieras	37.281	53.577
· Adquisición temporal de activos (Nota 5)	195.742	110.317
· Otras cuentas	1.602	2.807
· Menos: Fondos de insolvencias	(13)	(6)
	<b>234.612</b>	<b>166.695</b>
	<b>243.572</b>	<b>171.331</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 19.  
**Memoria 1998**

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":

	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 1998</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	28.020	845	4.092	4.324	37.281	4,73%
Adquisición temporal de activos	195.742	0	0	0	195.742	2,75%
Otras cuentas	1.602	0	0	0	1.602	-
	<b>225.364</b>	<b>845</b>	<b>4.092</b>	<b>4.324</b>	<b>234.625</b>	
<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	-
	<b>148.088</b>	<b>14.898</b>	<b>1.598</b>	<b>2.117</b>	<b>166.701</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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	814.051	743.638
En moneda extranjera	24.154	24.949
	<b>838.205</b>	<b>768.587</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	42.613	75.581
Otros sectores residentes	806.672	703.925
No residentes	5.322	5.419
Menos: Fondos de insolvencias	(16.402)	(16.338)
	<b>838.205</b>	<b>768.587</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 21.  
**Memoria 1998**

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	
	1998	1997
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	168.233	120.008
Entre 3 meses y 1 año	84.249	58.729
Entre 1 año y 5 años	246.951	268.987
Más de 5 años	355.174	337.201
	<b>854.607</b>	<b>784.925</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	30.761	25.974
Efectos financieros	0	85
Deudores con garantía real	441.231	362.914
Otros deudores a plazo	346.791	368.915
Deudores a la vista y varios	25.068	15.601
Activos dudosos	10.756	11.436
	<b>854.607</b>	<b>784.925</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 22.  
**Memoria 1998**

Fondos de insolvencias

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>16.338</b>	<b>18.031</b>
Mas:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.538	1.665
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(600)	(1.919)
	938	(254)
Menos:		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(207)	(418)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 12)	(667)	(1.021)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.402</b>	<b>16.338</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 211 y 384 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 (8 y 15 millones de pesetas respectivamente 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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	15.591	51.458
En moneda extranjera	1.018	1.731
	<b>16.609</b>	<b>53.189</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	10.693	19.233
Entidades de crédito residentes	1.475	10.673
Otros sectores residentes	3.423	18.916
No residentes	1.018	4.367
	<b>16.609</b>	<b>53.189</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	15.591	24.409
No cotizados	1.018	28.780
	<b>16.609</b>	<b>53.189</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	12.843	21.634
Bonos y obligaciones	3.766	27.173
Pagarés de empresa	0	15
Otros valores	0	4.367
	<b>16.609</b>	<b>53.189</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 24.  
**Memoria 1998**

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 oscila entre el 6% y 10,06% (al 31 de diciembre de 1997 el tipo de interés medio anual ponderado era el 7,92%).

Al 31 de diciembre de 1998, 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 3.329 millones de pesetas (4.435 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al 31 de diciembre de 1998, un importe de 11.764 millones de pesetas tiene previsto su vencimiento durante 1999.

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>53.189</b>	<b>60.817</b>
Compras	223.121	32.482
Ventas	(247.586)	(31.849)
Amortizaciones	(11.924)	(8.261)
Trasposos, canjes y otros	(191)	0
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.609</b>	<b>53.189</b>

En el ejercicio 1998, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 1.107 millones de pesetas (132 millones de pesetas en el ejercicio 1997) 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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	44.707	50.524
En moneda extranjera	67	2.609
	<b>44.774</b>	<b>53.133</b>
<b>Por tipo de cartera:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	44.774	34.404
Cartera de negociación	0	18.729
	<b>44.774</b>	<b>53.133</b>
<b>Por cotización</b>		
Cotizados	25.956	33.917
No cotizados	21.817	22.434
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(2.999)	(3.218)
	<b>44.774</b>	<b>53.133</b>

De los saldos anteriores, 6.386 y 9.764 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 26.  
**Memoria 1998**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>56.351</b>	<b>30.979</b>
Compras	78.916	65.307
Ventas	(89.122)	(51.805)
Trasposos, canjes y otros	1.628	11.870
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>47.773</b>	<b>56.351</b>

En el Anexo III-I se indican las adquisiciones de la Entidad durante 1998 y 1997, 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).

En el ejercicio 1998, los beneficios netos por ventas de acciones incluídas como cartera de inversión ordinaria han ascendido a 7.503 millones de pesetas (4.104 millones de pesetas en el ejercicio 1997), y los beneficios netos obtenidos de la cartera de negociación durante 1998 han ascendido a 4.123 millones de pesetas (2.678 millones de pesetas en 1997). Dichos resultados figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En "Trasposos, canjes y otros" se incluye en el ejercicio 1998 la baja de títulos de renta variable que han sido aportados a la ampliación de capital de una empresa del Grupo por su valor neto contable por un importe de 2.690 millones de pesetas (Nota 22).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 23.964 y 21.141 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 27.  
**Memoria 1998**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.218</b>	<b>2.374</b>
Más:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	715	242
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(361)	(622)
	354	(380)
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	(573)	1.224
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.999</b>	<b>3.218</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** 28.  
**Memoria 1998**

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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	14.584	18.162
En moneda extranjera	0	0
	<b>14.584</b>	<b>18.162</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	5.325	6.530
No cotizados	11.177	15.576
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.918)	(3.944)
	<b>14.584</b>	<b>18.162</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	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>22.106</b>	<b>17.051</b>
Compras	2.998	14.454
Ventas	(18)	(100)
Trasposos, canjes y otros	(8.584)	(9.299)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.502</b>	<b>22.106</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 29.  
**Memoria 1998**

En "Traspasos, canjes y otros" se incluye en el ejercicio 1998 la baja de acciones de participaciones que han sido aportadas a la ampliación de capital de una empresa del Grupo por su valor neto contable por un importe de 4.374 millones de pesetas (Nota 22). Dicha inversión permanece al cierre del ejercicio como participación indirecta de la Entidad.

En el ejercicio 1998, los resultados netos por ventas de acciones incluidos en este capítulo han ascendido a 3 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (3 millones de pesetas de "Quebrantos extraordinarios" en el ejercicio 1997).

En el Anexo III-I se indican las notificaciones efectuadas por la Entidad en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, respecto a las adquisiciones de participaciones en los ejercicios 1998 y 1997.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de cotización de los valores incluidos en este capítulo es superior a su correspondiente valor en libros en 10.549 y 6.942 millones de pesetas, respectivamente.

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.944</b>	<b>3.326</b>
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	964	1.377
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(134)	(191)
	830	1.186
Traspasos, utilizaciones, saneamientos y otros	(2.856)	(568)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.918</b>	<b>3.944</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 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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	10.379	2.593
En moneda extranjera	1.326	1.480
	<b>11.705</b>	<b>4.073</b>
<b>Por cotización:</b>		
No cotizados	13.016	5.065
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.311)	(992)
	<b>11.705</b>	<b>4.073</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 31.  
**Memoria 1998**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>5.065</b>	<b>4.301</b>
Incremento de participaciones	7.951	863
Reducciones de participaciones	0	(99)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13.016</b>	<b>5.065</b>

En el ejercicio 1997, los resultados netos por venta de participaciones ascendieron 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 1998 y 1997 se indica a continuación:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>992</b>	<b>566</b>
Más:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	341	1
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(22)	(24)
	319	(23)
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	0	449
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.311</b>	<b>992</b>

**12. Activos materiales**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	37.918	39.930
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social	14.918	14.915
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(3.068)	(3.125)
	<b>49.768</b>	<b>51.720</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Memoria 1998**

33.

		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 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	
Adiciones	396	761	42	28	1.227	1.185	797	734	2.716	3.943	
Salidas por baja o reducciones	(294)	(969)	(53)	(96)	(1.412)	(15)	0	(5)	(20)	(1.432)	
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	145	123	(268)	0	0	(2)	2	0	0	0	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	37.649	2.916	3.851	17.385	61.801	22.234	12.514	4.295	39.043	100.844	
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>											
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8.188	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	
Dotación del ejercicio	1.199	1	69	440	1.709	900	1.815	243	2.958	4.667	
Salidas por bajas o reducciones	(84)	(13)	(24)	(20)	(141)	0	(1)	(5)	(6)	(147)	
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o traspaso	70	13	(83)	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	10.578	11	1.396	4.195	16.180	18.933	10.328	2.567	31.828	48.008	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 34.**  
**Memoria 1998**

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 1998 y 1997 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 322 y 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", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 23.219 y 21.423 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 1998 y 1997 han ascendido a 396 y 656 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el coste actualizado de los inmuebles incluye 17.282 y 17.233 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por la Entidad para el ejercicio de su actividad, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 5.360 y 5.689 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Entidad tiene contabilizados 3.068 y 3.125 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 35.**  
**Memoria 1998**

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.125</b>	<b>3.021</b>
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	23	45
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(707)	(878)
	(684)	(833)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	667	1.021
Otros movimientos	(40)	(84)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.068</b>	<b>3.125</b>

**13. Otros activos**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Impuestos sobre beneficios anticipado (Nota 22)	3.875	4.567
Operaciones en camino	49	894
Cupón corrido en adquisiciones de títulos de renta fija	242	427
Primas de opciones compradas	2.255	285
Otros conceptos	5.584	483
	<b>12.005</b>	<b>6.656</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 36.**  
**Memoria 1998**

Dentro de Otros conceptos se incluye, en 1998, un importe de 5.000 millones de pesetas correspondiente al anticipo realizado por la aportación extraordinaria a la Obra Benéfico-Social (Nota 3).

**14. Cuentas de periodificación de activo**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
. De Banco de España	264	379
. De entidades de crédito	271	1.170
. De inversiones crediticias	3.072	5.099
. De la cartera de renta fija	13.554	13.797
	17.161	20.445
Gastos pagados no devengados	125	136
Otras periodificaciones	667	456
	<b>17.953</b>	<b>21.037</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 37.  
**Memoria 1998**

**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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	9.583	10.885
En moneda extranjera	1.072	1.252
	<b>10.655</b>	<b>12.137</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista		
· Otras cuentas	228	71
Otros débitos		
· Cuentas a plazo	9.448	10.613
· Otras cuentas	979	1.453
	<b>10.427</b>	<b>12.066</b>
	<b>10.655</b>	<b>12.137</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 1998</b>					
Cuentas a plazo	7.617	1.543	288	9.448	3,91%
Otras cuentas	979	0	0	979	-
	<b>8.596</b>	<b>1.543</b>	<b>288</b>	<b>10.427</b>	
<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	-
	<b>9.556</b>	<b>2.273</b>	<b>237</b>	<b>12.066</b>	

**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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.413.686	1.399.882
En moneda extranjera	23.608	2.618
	<b>1.437.294</b>	<b>1.402.500</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	101.866	69.977
Otros sectores residentes		
· Cuentas corrientes	144.972	102.523
· Cuentas de ahorro	303.149	272.458
· Imposiciones a plazo	330.451	383.874
· Cesión temporal de activos	529.306	560.412
· Otras cuentas	1.286	6.572
	<b>1.309.164</b>	<b>1.325.839</b>
No residentes	26.264	6.684
	<b>1.437.294</b>	<b>1.402.500</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 39.  
**Memoria 1998**

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	
	1998	1997
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	128.870	159.813
Entre 3 meses y 1 año	185.546	224.334
Entre 1 año y 5 años	41.536	2.087
	<b>355.952</b>	<b>386.234</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	313.092	288.237
Entre 3 meses y 1 año	59.618	120.042
Entre 1 año y 5 años	88.584	81.730
Más de 5 años	82.398	84.311
	<b>543.692</b>	<b>574.320</b>

**17. Débitos representados por valores negociables**

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 1997 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. Estos bonos han sido amortizados en su fecha de vencimiento (12 de junio de 1998) y la rentabilidad total de los mismos (T.A.E.) ha sido del 33,04% y 22,65% para la serie A y B respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 40.  
**Memoria 1998**

**18. Otros pasivos**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
Materialización en inmovilizado	14.918	14.915
Otros conceptos	748	963
	15.666	15.878
Obligaciones a pagar	116	415
Opciones emitidas	1.359	283
Operaciones en camino	81	53
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	85	74
Otros conceptos	699	330
	<b>18.006</b>	<b>17.033</b>

Durante el ejercicio 1998 se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 5.500 millones de pesetas correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio 1997. (5.200 millones de pesetas en 1997).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 41.**  
**Memoria 1998**

**19. Cuentas de periodificación de pasivo**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
. De pagarés y efectos del sector privado	129	148
. De otras inversiones	39	35
	168	183
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
. De entidades de crédito	113	166
. De acreedores, Administraciones Públicas	30	42
. De acreedores, otros sectores residentes	2.524	4.802
. De cesión temporal de activos, sector residente	11.395	11.977
. De acreedores no residentes	49	44
. De empréstitos	0	2
	14.111	17.033
Gastos devengados no vencidos	2.256	2.025
Otras periodificaciones	611	680
	<b>17.146</b>	<b>19.921</b>

**20. Provisiones para riesgos y cargas**

Los movimientos habidos durante 1998 y 1997 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 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
Dotaciones netas con cargo a resultados	250	836	1.086
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(1)	(150)	(151)
Trasposos, utilizaciones y otros movimientos	(51)	(1.220)	(1.271)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.905	6.712	9.617

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 43.**  
**Memoria 1998**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle de los fondos internos de pensiones, en función del sistema de previsión social aplicable, es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Colectivos de prestación definida	328	332
Colectivos de aportación definida	2.577	2.375
	<b>2.905</b>	<b>2.707</b>

El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, que están externalizados en una EPSV (Nota 4,j), ascienden al 31 de diciembre de 1998 a 31.681 millones de pesetas (32.306 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997). Dichos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas:

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

Adicionalmente, en diciembre de 1997 la Entidad realizó acuerdos de jubilación anticipada con un total de 94 personas, cuyas prestaciones salariales hasta la fecha definitiva de su jubilación serán sufragadas también por dicha EPSV. El valor actual de estos compromisos al 31 de diciembre de 1998, después de atender los pagos correspondientes en el ejercicio, ascienden a 1.996 millones de pesetas (2.625 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 44.  
**Memoria 1998**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998 y 1997, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" es la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Fondos de insolvencia para la cobertura de riesgos de firma	1.010	795
Fondo para contingencias	1.550	1.550
Fondo de inversiones estratégicas	1.000	923
Fondo de autoseguro (Nota 4,j)	309	308
Fondo por operaciones inter-Grupo	536	561
Otros fondos	2.307	3.109
	<b>6.712</b>	<b>7.246</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 y al "efecto año 2000" (Nota 29), 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	
	1998	1997
Reservas:		
Reserva por plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	117.309	100.155
	<b>142.753</b>	<b>125.599</b>
Reservas de revalorización:		
Actualización Norma Foral 6/1996 (Nota 12)	4.606	4.606
	<b>4.606</b>	<b>4.606</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas		
	Reservas	Reservas de revalorización	Total
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
Imputación de resultados del ejercicio 1997	17.153	0	17.153
Otros movimientos	1	0	1
Saldo al 31 de diciembre de 1998	142.753	4.606	147.359

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 46.  
**Memoria 1998**

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 1998 y 1997.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios efectivos del Grupo conforme a la normativa del Banco de España ascienden a 191.089 y 171.569 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 24,68% y 23,58% de los activos y riesgos netos computables, excediendo ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

b) Reserva por 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

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 47.**  
**Memoria 1998**

c) Reserva de Revalorización-Actualización Norma Foral 6/1996

La reserva de Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, es indisponible hasta que sea comprobada y aceptada por la Administración tributaria o transcurra el plazo para realizar la misma. El plazo para efectuar dicha comprobación 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 la actualización realizada al amparo de la Norma Foral 6/1996 está condicionada a la resolución del recurso planteado contra la misma 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 el 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 prevista es la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficio del ejercicio, antes de impuestos	35.235	27.378
Disminuciones netas por diferencias permanentes	(10.290)	(7.663)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
. Con origen en el ejercicio	725	3.314
. Con origen en ejercicios anteriores	(2.205)	(3.179)
<b>Base imponible</b>	<b>23.465</b>	<b>19.850</b>

La Entidad prevé acogerse 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 1998 y 1997 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición, por inversiones diversas y formación de personal por un importe total de 2.241 y 1.985 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 49.**  
**Memoria 1998**

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 se 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.
- los bienes no han de ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

En el ejercicio 1998 se han acogido a esta reserva especial por la dotación prevista con cargo al resultado del ejercicio, por importe de 1.000 millones de pesetas (Nota 3) (2.500 millones de pesetas en 1997).

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 todos los ejercicios que, en base a lo establecido por la legislación fiscal, no se encuentren prescritos y ello para los principales impuestos que le son aplicables.

Según se indica en las notas 9 y 10, la Entidad ha llevado a cabo dos operaciones de aportación en especie para la ampliación de capital de una empresa del Grupo. En dichas operaciones, elevadas a escritura pública en fechas 18 de septiembre y 6 de mayo de 1998, la Entidad se ha acogido a lo previsto en el artículo 101 de la Norma Foral 3/1996. En ambas operaciones ha coincidido el valor contable de los valores entregados y el valor por el que se ha contabilizado los valores recibidos, es decir, 2.690 y 4.374 millones de pesetas respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 50.  
**Memoria 1998**

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 con el siguiente detalle:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Fianzas, avales y cauciones	96.251	67.472
Activos afectos a diversas obligaciones	78	81
Otros pasivos contingentes	1.906	12.280
	<b>98.235</b>	<b>79.833</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros:		
. Por entidades de crédito	898	507
. Por el sector Administraciones Públicas	41.677	31.193
. Por otros sectores residentes	206.295	228.273
. Por no residentes	403	1.084
	<b>249.273</b>	<b>261.057</b>
<b>Otros compromisos</b>	<b>20.780</b>	<b>3.032</b>
	<b>270.053</b>	<b>264.089</b>
	<b>368.288</b>	<b>343.922</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 51.**  
**Memoria 1998**

**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 1998 y 1997:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	1.105	37.382
A plazo superior a dos días hábiles	17.307	63.582
	18.412	100.964
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Ventas a plazo de renta variable	6.958	6.464
	6.958	6.464
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Vendidos	0	36.002
	0	36.002
Opciones:		
Compradas	51.792	21.097
Vendidas	42.072	21.097
	93.864	42.194
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.500	2.500
Permutas financieras	9.290	2.450
	11.790	4.950
	<b>131.024</b>	<b>190.574</b>

De acuerdo con la Circular 7/98 de Banco de España (Nota 2,b), al 31 de diciembre de 1998 se ha cancelado un importe de 20.584 millones de pesetas del epígrafe de Compraventas de divisas no vencidas, correspondiente a las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre las monedas de la U.M.E.

**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	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De entidades de crédito	6.834	10.513
De la cartera de renta fija	32.139	39.307
De créditos sobre clientes	48.459	54.396
Otras operaciones	282	362
	<b>87.714</b>	<b>104.578</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De acreedores	42.026	57.224
De entidades de crédito	3.311	2.684
De Banco de España	478	305
De empréstitos y otros valores negociables	23	69
Costo imputable a los fondos de pensiones constituídos	168	184
Otros conceptos	29	29
	<b>46.035</b>	<b>60.495</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De servicios de cobros y pagos	4.026	3.627
De servicios de valores	1.859	1.555
De otros servicios	3.649	2.515
	<b>9.534</b>	<b>7.697</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 53.  
**Memoria 1998**

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	830	662
Otras comisiones	416	688
	<b>1.246</b>	<b>1.350</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (netos de operaciones de futuro):</b>		
De la cartera de negociación	4.434	2.573
De la cartera de inversión	7.839	2.578
Por diferencias de cambio	253	217
	<b>12.526</b>	<b>5.368</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	
	1998	1997
Sueldos y salarios	16.811	16.789
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	149	111
Cargas sociales	2.815	2.753
Otros gastos	875	787
	<b>20.650</b>	<b>20.440</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 54.  
**Memoria 1998**

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

	Número medio de personas	
	1998	1997
Dirección	13	15
Jefes	915	939
Administrativos	1.226	1.102
Subalternos y oficios varios	41	70
	<b>2.195</b>	<b>2.126</b>

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997, 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 85 y 76 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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, asciende a 106 y 79 millones de pesetas, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 31 y 46 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 5,59% y 6,72% anual.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998 y 1997 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 y que se detallan en los Anexos I y II.

	En millones de pesetas			
	1998		1997	
	Grupo Consolidable	Otras Sociedades	Grupo Consolidable	Otras Sociedades
<b>Posiciones de activo:</b>				
Créditos y préstamos	6.594	5.971	6.457	6.017
Depósitos cedidos	0	0	0	0
	<b>6.594</b>	<b>5.971</b>	<b>6.457</b>	<b>6.017</b>
<b>Posiciones de pasivo:</b>				
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	<b>32.578</b>	<b>50.846</b>	<b>8.375</b>	<b>44.399</b>
<b>Pérdidas y ganancias:</b>				
<b>Debe:</b>				
Intereses y cargas asimiladas	2.316	2.347	1.297	2.379
Comisiones pagadas	637	131	555	138
	<b>2.953</b>	<b>2.478</b>	<b>1.852</b>	<b>2.517</b>
<b>Haber:</b>				
Intereses y rendimientos asimilados	640	261	460	279
Rendimientos de la cartera de renta variable	2.995	496	563	898
Comisiones percibidas	2.870	264	2.033	228
	<b>6.505</b>	<b>1.021</b>	<b>3.056</b>	<b>1.405</b>
<b>Cuentas de orden</b>				
Avales y créditos documentarios	<b>20.945</b>	<b>6.931</b>	<b>15</b>	<b>9.665</b>

**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 1998 y 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. Aspectos derivados del "efecto 2000" y adaptación al Euro**

Bilbao Bizkaia Kutxa, constituyó en 1997 un grupo de trabajo multidisciplinar, para evaluar el impacto del cambio de milenio en todas las áreas de su actividad, y definir un proyecto que resolviera esta problemática.

Dicho grupo ha realizado un exhaustivo análisis durante la segunda mitad de 1997, en las aplicaciones informáticas, sistemas de intercambio electrónico de datos, redes de cajeros, telecomunicaciones, seguridad, equipamiento, tanto informático como de cualquier otra naturaleza, contratos con suministradores y, en general, cualquier aspecto de la Entidad que pudiera verse afectado por el denominado "efecto 2000". Mediante herramientas específicas, se ha hecho un diagnóstico sobre los impactos en las aplicaciones informáticas y el esfuerzo requerido para su adaptación.

Además, las tareas realizadas dentro del Proyecto de adecuación del Euro, han permitido en paralelo, resolver en gran medida los cambios requeridos por el cambio de milenio en los sistemas informáticos, cambios no muy significativos, dado que los conceptos sobre los que se ha desarrollado el nuevo sistema informático Besaide contemplan la incidencia del año 2000.

El gasto incurrido por estos conceptos en 1998 ha ascendido a un importe de 748 millones de pesetas. Los costes restantes previstos, que corresponden básicamente a gastos de adaptación de programas informáticos, formación y divulgación, se encuentran provisionados en el epígrafe de "Otras provisiones" (Nota 20).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 57.**  
**Memoria 1998**

Respecto a los sistemas o equipamientos cuya adaptación requiere la intervención o participación de proveedores externos, se ha obtenido de los mismos un compromiso formal de adaptación al cambio de milenio.

El proyecto de adecuación al año 2000 ha completado en un 90% la tareas planificadas y tienen previsto concluir sus actividades para el mes de junio de 1999.

**30. Cuadros de financiación de los ejercicios 1998 y 1997**

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

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Memoria 1998**

58.

**Cuadros de financiación de 1998 y 1997**  
 (millones de pesetas)

APLICACIONES	1998	1997	ORIGENES	1998	1997
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (incremento neto)	100.597	0	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	69.682	84.821	Resultado del ejercicio	29.377	22.653
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	0	30.774	Más: . Amortizaciones	3.984	3.699
Adquisición de inversiones permanentes:			. Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.700	6.697
. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.885	863	. Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	40	23
. Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.943	4.066	Menos: Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(436)	(679)
Amortización de bonos y obligaciones en circulación	2.000	0		35.665	32.393
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	11.150	20.262	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	0	31.732
			Títulos de renta fija (disminución neta)	111.681	21.372
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	5.888	0
			Acreedores (incremento neto)	34.794	52.726
			Venta y baja de inversiones permanentes:		
			. Venta y baja de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.546	445
			. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.683	2.118
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>191.257</b>	<b>140.786</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>191.257</b>	<b>140.786</b>

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Memoria 1998

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 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/98			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	100 (a)	193	38	84	84
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	10	103	46	10	10
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850	56	72	864	864
GESBIZKAI Vizcaína de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100,00	35 (b)	30	2	16	16
BIZKAINVEST, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	950	586	1.100	1.277	827
KARTERA 1, S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	6.332	1.576	1.012	7.904	721
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	100,00	-	100,00	88	8	(3)	88	88
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	40,40	1,53	41,93	660	97	7	154	154
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y Asesoramiento Inversión Bancaria	100,00	-	100,00	9	3	5	9	9
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	1.103	125	58	1.229	1.229
BBK International Finance, Ltd.	Emisión de instrumentos financieros	100,00	-	100,00	7 (c)	-	-	-	-

Sociedades Dependientes consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros K-2000, S.A.	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	12	137	61	18	18
MENDIAK, S.A.	Producción Audiovisual Inmobiliaria	98,68	-	98,68	12	9	(319)	-	-
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	57,27	-	57,27	97	128	-	28	27
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y Formación	99,99	-	99,99	25	22	(18)	25	25
		99,99	0,01	100,00	10	-	-	10	10

(\*) Directo e indirecto.

(a) Desembolsado el 39%.

(b) Desembolsado el 50%.

(c) Desembolsado el 2%.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
Memoria 1998

ANEXO II

**Participaciones**  
(millones de pesetas)

Sociedades consolidables por integración proporcional	Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/98			Coste neto contable (*)		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97	
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones		Tasaciones	50,00	-	50,00	25	(a)	167	55	38	38
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.		Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	1.027		409	1.010		376
SERINOR Sociedad Civil		Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	34		-	-		-
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.		Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	20	(9)	(9)	201	10	10

Sociedades consolidables por peca en equivalencia

Sociedades consolidables por peca en equivalencia	Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97	
A) Coitizadas (Participación superior al 3%)											
EUROPISTAS C.E.S.A.		Concesionaria Autopistas	14,67	-	14,67	58.478		30.781	-	1.641	2.834
C.A.F.		Material Ferroviario	13,25	-	13,25	1.714		13.926	1.422	1.996	1.996
IBERTUBO, S.A.		Fabricación Fibro-Cemento	7,52	-	7,52	354		592	(92)		4
BODEGAS BILBAINAS, S.A.		Vitícola	5,92	-	5,92	798		666	45	81	80
CEMENTOS LEMONA, S.A.		Corporación Industrial Cementera	5,90	-	5,90	2.025		6.728	378	(**)	643
B) No coitizadas (Participación superior al 20%)											
BIZKAILUR		Promoción Suelo Industrial	50,00	-	50,00	374		(149)	(194)	115	111
BESAIDE, S.C.		Sistemas de Información	50,00	-	50,00	50		-	3	25	25
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.		Seguros Generales	50,00	-	50,00	700		(82)	(16)	301	308
BIHARKO, Consultoría, Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.		Servicios	38,89	-	38,89	50		29	7	15	15
BIHARKO, Vida y Pensiones Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.		Seguros	50,00	-	50,00	3.000	(b)	191	573	2.250	750
EUSKALTEL		Telecomunicaciones	23,50	0,11	23,61	14.000		(51)	(134)	3.838	3.294
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.		Explotación Parking	40,00	-	40,00	238		328	3	49	49
LUZARO, S.A.		Sociedad Créditos Participativos	25,59	-	25,59	680		76	32	160	160
TALDE, S.A. Sociedad de Promoción y Desarrollo		Capital/Riesgo	35,33	-	35,33	1.800		220	103	724	695
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.		Gestión de cobros	20,00	-	20,00	10	(c)	2	9	(**)	1
INGELETRIC TEAM, S.A.		Ingeniería y desarrollo de instalaciones	20,00	-	20,00	400		1.080	44	233	700
VASCO ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.		Construcción y explotación de autopistas	20,91	-	20,91	18		-	-	4	4
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. D.F.B., S.A.		Construcción y explotación túnel de Artxanda	20,00	2,93	22,93	-		-	-	192	-
U.T.E. UPV		Servicios financieros U.P.V.	55,00	-	55,00	-		-	-	-	-

(\*) 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%.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Memoria 1998

ANEXO II/Continuación

Participaciones  
(millones de pesetas)

Otras participaciones no consolidadas	Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
	ACERIA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	8,96	-	8,96	17.500	(438)	528	1.568	1.488
	AIRTEL MOVIL, S.A.	Telefonía móvil	-	4,76	4,76	78.017	27.741	(13.924)	4.374	4.374
	ONA ELECTROEROSION, S.A.	Máquina Herramienta	16,17	-	16,17	419	1.758	530	217	217

(\*) Directo e indirecto.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
Memoria 1998

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 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	745	254	(53)	128	128
AUTOPISTA VASCO ARAGONESA, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	19,14	-	19,14	45.000	61.690	10 (**)	3.919	4.116
ASEMA, S.A.	Servicios Autopistas	17,00	-	17,00	100	296	43 (**)	75	80
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	10,95	-	10,95	20.020	43.264	3.713 (**)	4.726	4.726
LICASA I, S.A.	Inmobiliaria	13,33	-	13,33	10	2	-	1	1
EUROVIAS, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	8,15	5,15	13,30	7.884	11.781	83	382	-
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,86	-	17,86	112	22	(20)	-	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA G., S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	55	(19)	(3)	3	4
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	115	88	40	12	12
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	15,52	7,76	23,28	700	394	224	182	166
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,46	11,04	23,50	700	247	173	181	179
MEDIASAL 2000, S.A.	Publicidad	17,45	-	17,45	-	-	-	12	-
BURDINGAI, A.I.E.	Promoción planta de prerreducidos	10,00	0,90	10,90	-	-	-	-	-
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A.	Promoción planta de prerreducidos	10,00	-	10,00	-	-	-	2	-
Sociedades extranjeras:									
BIDASSOA INVESTISSEMENTS	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	1.265	(325)	(72)	67	90

(\*) Directo e indirecto.

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

Nota: Bilbao Bizkaia Kutxa participa además en Euskal Air (17,12%) cuyos datos no se incluyen por estar en proceso de liquidación.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Memoria 1998

ANEXO III-I

Adquisición de participaciones  
(millones de pesetas)

(Artículo 86° de la Ley de Sociedades Anónimas 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		
<u>Adquisiciones durante 1997:</u>					
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y formación	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
<u>Adquisiciones durante 1998:</u>					
BBK INTERNATIONAL FINANCE, Ltd.	Emisión de instrumentos financieros	100,00%	100,00%		26/06/98
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. D.F.B., S.A.	Construcción y explotación túnel de Artxanda	20,00%	20,00%		11/11/98
U.T.E. UPV	Servicios financieros U.P.V.	55,00%	55,00%		05/08/98

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITEXEA

ANEXO IV

Memoria 1998

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 Larreategui, 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. (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.  
**Informe de Gestión de 1998**

Bilbao Bizkaia Kutxa ha obtenido unos beneficios antes de impuestos de 35.235 millones a lo largo de 1998, superando la cifra registrada en el anterior ejercicio en un 28,7%.

Dichos resultados fueron generados en un contexto económico marcado por el proceso de convergencia del Euro y la crisis financiera acaecida durante los meses del verano. Pese a las notables fluctuaciones sufridas durante esta crisis, los mercados bursátil y de Deuda cerraron el año en niveles superiores a los de partida.

La Caja no ha permanecido ajena a esta favorable evolución de los mercados financieros, lo que le ha permitido destinar 5.000 millones a la creación de *BBK Gazte Lanbidean Fundazioa*. Esta institución nace con el objeto de impulsar el autoempleo y la formación de los jóvenes de Bizkaia, a través del suministro de ayuda financiera y asesoramiento técnico. Los primeros frutos de dicha iniciativa han supuesto la creación de varias decenas de puestos de trabajo. Además de esta aportación de carácter extraordinario, se han seguido incrementando los recursos destinados al mantenimiento y renovación de la Obra Social. Los gastos e inversiones correspondientes a esta actividad ascendieron durante 1998 a 6.566 millones de pesetas.

El nacimiento del Euro se ha producido en un entorno económico caracterizado por tipos de interés mínimos y una inflación muy reducida, provocando un estrechamiento adicional de los márgenes financieros y poniendo de manifiesto la necesidad de mejorar el nivel de eficiencia de las entidades financieras.

También es evidente que semejante nivel de tipos reduce aún más el atractivo de los productos de ahorro con reflejo en balance, al mismo tiempo que incentiva el endeudamiento de particulares y empresas. Reflejo de ello han sido los notables crecimientos registrados por la Inversión crediticia, en especial en lo referente a Préstamos Hipotecarios y Préstamos al Consumo. Como viene siendo habitual, la tasa de morosidad correspondiente a estos activos ha continuado su descenso, y se halla sobradamente provisionada.

De igual manera, BBK ha aumentado los recursos destinados a financiar su cartera estratégica de participaciones empresariales. Estas inversiones representan el compromiso adquirido por la Entidad con la modernización del tejido productivo y las infraestructuras del entorno en el que opera.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 2.  
**Informe de Gestión de 1998**

Con vistas a contar con nuevas fuentes de financiación se ha aprobado un programa de Euronotas, por un montante total que podría llegar hasta los 1.000 millones de dólares. Dicho programa cuenta con las excelentes calificaciones que le ha otorgado la agencia *Moody's*, y ha dado lugar ya a una primera emisión, a través de la cual se han captado 125 millones de euros.

El crecimiento del 10,7% en los Recursos administrados permite mantener la cuota de mercado en el territorio histórico de Bizkaia.

En el plano de los Recursos Humanos, 1998 se ha caracterizado por un sensible rejuvenecimiento de la plantilla, al recoger el efecto de los acuerdos contemplados en el último Convenio Colectivo en lo concerniente a prejubilaciones y contratación de nuevo personal. También se han intensificado las actividades de formación orientadas a la actualización constante de los conocimientos y habilidades de los empleados de la Caja.

Por otra parte, y dentro del permanente esfuerzo de la Entidad por aumentar la proximidad con sus clientes, han seguido potenciándose los canales alternativos de distribución, que atienden un volumen de operatoria cada vez mayor. De esta manera, la atención en la red de oficinas se ve complementada por los cajeros y actualizadores automáticos, las terminales *Teleka*, el teléfono (*Telekutxa*), el ordenador (*Cajacash*) e Internet (*BBKnet*), lo que convierte a BBK en una entidad abierta para sus clientes las veinticuatro horas del día.

Dentro de este proceso de continua mejora del servicio hay que incluir la consecución de tres nuevos Certificados de Calidad ISO 9000, que se unen a los ya obtenidos con anterioridad. Estas certificaciones han sido concedidas a los sistemas de información de BBK-BESAIDE, a la red de oficinas especializada en pequeñas y medianas empresas y a las terminales de autoservicio *Teleka*.

En el plano tecnológico, la culminación de los trabajos de adaptación al Euro ha permitido responder con normalidad a las exigencias planteadas en el escenario de la moneda única. El sistema informático implantado está preparado para generalizar este tipo de operatoria al ritmo que el mercado demande, así como para afrontar con garantías de éxito lo que se ha dado en denominar *el efecto 2000*.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 3.  
**Informe de Gestión de 1998**

En síntesis, 1998 ha supuesto avances significativos en los principales indicadores de gestión de la Entidad, así como en su nivel de compromiso social.

Así lo atestiguan los ratios de rentabilidad, tanto en función de los Activos Totales Medios (*ROA* del 2,17%) como de los Fondos Propios Medios (*ROE* del 20,43%), que mejoran sensiblemente respecto a años anteriores.

Otro tanto cabría decir de la solvencia del Grupo, materializada en unos Recursos Propios Efectivos de 191.089 millones de pesetas, muy superiores a los 64.650 requeridos por la normativa vigente. Esto se traduce en un Coeficiente de Solvencia del 24,68%, calculado según los criterios del Banco de España. Esta cifra no incluye las plusvalías latentes presentes en la Cartera de Valores, tanto de renta fija como de renta variable.

Los indicadores anteriormente descritos certifican la solidez de la posición desde la que BBK afronta los ejercicios venideros, a la vez que establecen un listón cuya superación requerirá un elevado nivel de exigencia por parte de todos sus componentes.

REGISTRO NACIONAL DE  
MERCADO DE VALORES

18 MAR. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1999 .....12643.....

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

**Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión de 1998**

**C N M V**

Registro de Auditorías  
Emisores

Nº

5749

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

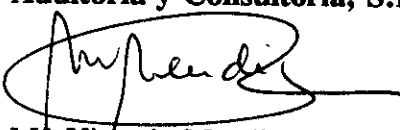
A la Asamblea General de  
**Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado)**, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea y sociedades dependientes (Grupo consolidado)** al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 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 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

**COOPERS & LYBRAND**  
**Auditoría y Consultoría, S.R.L.**



M<sup>te</sup> Victoria Mendia Lasa  
5 de febrero de 1999

1.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997  
(millones de pesetas)

ACTIVO	1998	1997	PASIVO	1998	1997
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>			<b>Entidades de crédito (Nota 16)</b>		
Caja	10.219	9.145	A la vista	14	31
Banco de España	38.735	12.964	A plazo o con preaviso	6.677	7.926
Otros bancos centrales	51	1		6.691	7.957
	49.025	22.110			
<b>Deudas del Estado (Nota 5)</b>	371.873	446.809	<b>Débitos a clientes (Nota 17)</b>		
<b>Entidades de crédito (Nota 6)</b>			Depósitos de ahorro		
A la vista	9.161	5.692	A la vista	533.305	439.056
Otros créditos	229.083	160.803	A plazo	338.244	389.820
	238.244	166.495	Otros débitos		
<b>Créditos sobre clientes (Nota 7)</b>	845.937	776.160	A la vista	2.433	2.655
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)</b>	16.781	53.390	A plazo	541.067	571.652
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)</b>	48.140	53.687		1.415.049	1.403.183
<b>Participaciones (Nota 10)</b>	29.763	28.794	<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 18)</b>	20.798	2.000
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11)</b>	342	285	<b>Otros pasivos (Nota 19)</b>	19.299	18.125
<b>Activos inmateriales</b>	18	15	<b>Cuentas de periodificación (Nota 20)</b>	17.240	20.001
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 12)</b>	37	89	<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 21)</b>		
<b>Activos materiales (Nota 13)</b>			Fondo de pensiones	2.905	2.707
Terrenos y edificios de uso propio	26.903	27.820	Otras provisiones	6.021	6.740
Otros inmuebles	15.870	16.634		8.926	9.447
Mobiliario, instalaciones y otros	7.311	7.505	<b>Diferencia negativa de consolidación (Nota 12)</b>	4.088	4.085
	50.084	51.959	<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>		
<b>Otros activos (Nota 14)</b>	12.422	6.931	Del Grupo	31.286	23.354
<b>Cuentas de periodificación (Nota 15)</b>	17.985	21.078	De minoritarios	4	7
				31.290	23.361
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 22)</b>	1.623	1.198	<b>Intereses minoritarios</b>	440	155
			<b>Fondo de dotación</b>	3	3
			<b>Reservas (Nota 22)</b>	145.704	128.230
			Reservas de revalorización (Nota 22)	4.606	4.606
			Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)	8.140	7.847
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.682.274</b>	<b>1.629.000</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.682.274</b>	<b>1.629.000</b>
<b>Cuentas de orden (Nota 24)</b>	<b>347.835</b>	<b>364.859</b>			

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

**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 1998 y 1997  
(millones de pesetas)

	(Debe)/Haber	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	87.632	104.838
De los que: cartera de renta fija	32.182	39.357
Intereses y carga asimiladas (Nota 26)	(45.495)	(60.313)
Rendimiento de la cartera de renta variable	4.458	4.758
De acciones y otros títulos de renta variable	3.935	3.843
De participaciones	27	17
De participaciones en el grupo	496	898
<b>Margen de intermediación</b>	<b>46.595</b>	<b>49.283</b>
Comisiones percibidas (Nota 26)	13.674	10.231
Comisiones pagadas (Nota 26)	(1.088)	(941)
Resultados de operaciones financieras (Nota 26)	14.051	5.434
<b>Margen ordinario</b>	<b>73.232</b>	<b>64.007</b>
Otros productos de explotación	1.162	832
Gastos generales de administración	(30.892)	(30.104)
De personal (Nota 26)	(21.505)	(21.052)
De los que:		
. Sueldos y salarios	(17.484)	(17.274)
. Cargas sociales	(3.128)	(2.979)
de las que: pensiones	(149)	(111)
Otros gastos administrativos	(9.387)	(9.052)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(4.054)	(3.754)
Otras cargas de explotación	(195)	(379)
<b>Margen de explotación</b>	<b>39.253</b>	<b>30.602</b>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	695	615
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(588)	(524)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(496)	(898)
	(389)	(807)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(10)	(15)
Beneficios por operaciones grupo	9	0
Quebrantos por operaciones grupo	(1)	0
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(728)	654
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) (Nota 10)	81	(1.322)
Beneficios extraordinarios	1.174	1.341
Quebrantos extraordinarios	(538)	(1.519)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>38.851</b>	<b>28.934</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 23)	(7.561)	(5.573)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>31.290</b>	<b>23.361</b>
Resultado atribuido a la minoría	(4)	(7)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>31.286</b>	<b>23.354</b>

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

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

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 280 oficinas, de las cuales 42 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, las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa incluyen 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 los Anexos I y II.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

4.

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.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas correspondientes al ejercicio 1998 se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad espera su aprobación sin que se produzcan modificaciones significativas.

b) Comparación de la información

En el ejercicio 1998 han entrado en vigor algunos aspectos de la Circular 7/1998 de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad de entidades de crédito. La entrada en vigor de dichos aspectos no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

De acuerdo con dicha norma, la Entidad, al 31 de diciembre de 1998, ha dado de baja las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la U.M.E. (Nota 25). Los importes a cobrar o a pagar se han registrado, según su signo, en la cuenta de Otros conceptos de los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos".

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 1998**

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 eliminados 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 período 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 1998**

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).

d) Cuentas anuales individuales de la Entidad dominante

Bilbao Bizkaia Kutxa es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 99,24% del total activo del Grupo y el 90,69% del beneficio antes de impuestos al 31 de diciembre de 1998 (99,22% y 94,62%, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997). Los estados financieros individuales de la Entidad dominante 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 las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros individuales de Bilbao Bizkaia Kutxa al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

7.

**BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) DE  
BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997  
(millones de pesetas)**

<b>ACTIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Caja y depósitos en Bancos Centrales	48.963	22.097	Entidades de crédito	10.655	12.137
Deudas del Estado	371.319	446.420	Débitos a clientes	1.437.294	1.402.500
Entidades de crédito	243.572	171.331	Débitos representados por valores negociables	0	2.000
Créditos sobre clientes	838.205	768.587	Otros pasivos	18.006	17.033
Obligaciones y otros valores de renta fija	16.609	53.189	Cuentas de periodificación	17.146	19.921
Acciones y otros títulos de renta variable	44.774	53.133	Provisiones para riesgos y cargas	9.617	9.953
Participaciones	14.584	18.162	Beneficios del ejercicio	29.377	22.653
Participaciones en empresas del Grupo	11.705	4.073	Fondo de dotación	3	3
Activos materiales	49.768	51.720	Reservas	142.753	125.599
Otros activos	12.005	6.656	Reservas de revalorización	4.606	4.606
Cuentas de periodificación	17.953	21.037			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.669.457</b>	<b>1.616.405</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.669.457</b>	<b>1.616.405</b>
Cuentas de orden	368.288	343.922			

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 8.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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 1998 Y 1997**  
(millones de pesetas)

	<b>(Debe) Haber</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Intereses y rendimientos asimilados	87.714	104.578
Intereses y cargas asimiladas	(46.035)	(60.495)
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.436	5.309
<b>Margen de intermediación</b>	<b>49.115</b>	<b>49.392</b>
Comisiones percibidas	9.534	7.697
Comisiones pagadas	(1.246)	(1.350)
Resultados de operaciones financieras	12.526	5.368
<b>Margen ordinario</b>	<b>69.929</b>	<b>61.107</b>
Otros productos de explotación	447	399
Gastos generales de administración	(29.544)	(29.033)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.984)	(3.699)
Otras cargas de explotación	(195)	(377)
<b>Margen de explotación</b>	<b>36.653</b>	<b>28.397</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(957)	425
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1.149)	(1.163)
Beneficios extraordinarios	1.175	1.337
Quebrantos extraordinarios	(487)	(1.618)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>35.235</b>	<b>27.378</b>
Impuesto sobre beneficios	(5.858)	(4.725)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>29.377</b>	<b>22.653</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

9.

**3. Distribución de resultados**

La propuesta de distribución del beneficio de Bilbao Bizkaia Kutxa del ejercicio 1998 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:	
. Dotación ordinaria	5.500
. Dotación extraordinaria	5.000
Dotación a reservas	18.877
	<b>29.377</b>

Dentro de la dotación a la Obra Benéfico-Social se incluye una dotación extraordinaria de 5.000 millones de pesetas destinada a la creación de una fundación para contribuir a paliar el desempleo juvenil.

En la dotación a reservas se incluye la dotación a la Reserva para Inversiones Productivas por importe de 1.000 millones de pesetas (Nota 23).

**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 principios y normas más relevantes son los siguientes:

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 10.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

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 las operaciones de financiación 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 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 1998**

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 (incluidas monedas U.M.E.) asciende a 33.279 y 24.554 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998 (42.660 y 5.213 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

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 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 1998**

d) Fondos de insolvencias y Riesgo País

El saldo de esta cuenta, que se presenta minorando los capítulos del activo correspondiente 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 4/1991 de Banco de España, 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 6.241 y 5.428 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 13.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

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 1998**

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 anterior, 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, en su caso, 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 1998**

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 en "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 dividendos a cuenta en el ejercicio 1998 correspondiente a las sociedades puestas en equivalencia asciende a 104 millones de pesetas (4 millones de pesetas en el ejercicio 1997).

El resto de los valores de renta variable se registran en el balance de situación 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 1998**

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" 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 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 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 su 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 1998**

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 por la Entidad dominante, 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 1998**

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, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" se 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 1998**

Asimismo, durante el ejercicio 1997 la Entidad dominante llevó a cabo la externalización, a una de las E.P.S.V. 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 consolidado de cada ejercicio corresponde al sumatorio del gasto de las sociedades consolidadas que se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Las diferencias temporales que suponen una anticipación de impuestos únicamente se activan por el importe cuya recuperación se va a producir en los 10 años siguientes al cierre del ejercicio (Nota 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 1998**

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

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 1998 y 1997, que asciende a 693 y 1.671 millones de pesetas, respectivamente, figura registrado en los epígrafes "Gastos generales de administración" (231 y 557 millones de pesetas) y "Quebrantos extraordinarios" (462 y 1.114 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 1998**

**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	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	17.386	25.016
Cartera de renta fija:		
De inversión ordinaria		
. Letras del Tesoro	119.173	189.641
. Deudas del Estado	201.802	187.723
	320.975	377.364
De negociación	0	1.596
De inversión a vencimiento	33.512	42.833
	<b>371.873</b>	<b>446.809</b>

Al 31 de diciembre de 1998, 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 6.567 y 14.858 millones de pesetas, respectivamente (5.175 y 13.832 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

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 1998 y 1997 asciende a 7.630 y 6.976 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 22.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

El tipo de interés anual durante el ejercicio 1998 de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 2,85% y el 5,12% (entre el 4,47% y el 8,58% durante el ejercicio 1997). De estos activos, y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos a clientes con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe nominal de 123.647 y 192.294 millones de pesetas, respectivamente (Nota 17).

El tipo de interés nominal de la Deuda del Estado al cierre del ejercicio 1998 varía entre el 4,25% y el 12,25% (entre el 5,00% y el 12,25% al 31 de diciembre de 1997). De estos títulos y de los adquiridos temporalmente a entidades de crédito (Nota 6), el Grupo tenía cedidos con compromiso de recompra al 31 de diciembre de 1998 y 1997 un importe nominal de 119.762 y 324.375 millones de pesetas, respectivamente, a entidades de crédito (Nota 16) y a clientes (Nota 17).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998</b>					
Certificados de Banco de España	4.087	4.251	9.048	0	17.386
Inversión ordinaria:					
· Letras del Tesoro	54.751	51.493	12.929	0	119.173
· Deudas del Estado	0	3.405	86.351	112.046	201.802
Inversión a vencimiento:					
· Deuda del Estado	0	0	24.720	8.792	33.512
	<b>58.838</b>	<b>59.149</b>	<b>133.048</b>	<b>120.838</b>	<b>371.873</b>
<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>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 23.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

En el ejercicio 1998, los beneficios netos por ventas y amortización de valores de la cuenta "Inversión ordinaria - Deuda del Estado" han ascendido a 3.181 millones de pesetas (2.681 millones de pesetas en el ejercicio 1997) 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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	231.929	156.181
En moneda extranjera	6.315	10.314
	<b>238.244</b>	<b>166.495</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista:</b>		
· Cuentas mutuas	3.874	2.338
· Cheques a cargo de entidades de crédito	4.825	1.995
· Otras cuentas	462	1.359
	9.161	5.692
<b>Otros créditos:</b>		
· Depósitos de entidades de crédito y financieras	30.744	47.141
· Adquisición temporal de activos (Nota 5)	196.749	110.861
· Otras cuentas	1.603	2.807
· Menos: Fondos de insolvencias	(13)	(6)
	229.083	160.803
	<b>238.244</b>	<b>166.495</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 24.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

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":

	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 1998</b>						
Depósitos de entidades de crédito y financieras	24.197	845	1.378	4.324	30.744	4,73%
Adquisición temporal de activos	196.749	0	0	0	196.749	2,75%
Otras cuentas	1.603	0	0	0	1.603	-
	<b>222.549</b>	<b>845</b>	<b>1.378</b>	<b>4.324</b>	<b>229.096</b>	
<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	-
	<b>145.401</b>	<b>14.443</b>	<b>326</b>	<b>639</b>	<b>160.809</b>	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 25.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	821.705	751.148
En moneda extranjera	24.232	25.012
	<b>845.937</b>	<b>776.160</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	42.613	75.581
Otros sectores residentes	814.472	711.580
No residentes	5.322	5.418
Menos: Fondos de insolvencias	(16.470)	(16.419)
	<b>845.937</b>	<b>776.160</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 26.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

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	
	1998	1997
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	168.620	120.418
Entre 3 meses y 1 año	85.525	59.998
Entre 1 año y 5 años	250.895	272.617
Más de 5 años	357.367	339.546
	<b>862.407</b>	<b>792.579</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	30.761	25.974
Deudores con garantía real	441.299	362.977
Otros deudores a plazo	346.869	368.915
Deudores a la vista y varios	25.068	15.744
Arrendamientos financieros	7.637	7.490
Activos dudosos	10.773	11.479
	<b>862.407</b>	<b>792.579</b>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998**

Fondos de insolvencias

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>16.419</b>	<b>18.152</b>
Mas:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.543	1.681
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(618)	(1.939)
	925	(258)
Menos:		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(207)	(454)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 13)	(667)	(1.021)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.470</b>	<b>16.419</b>

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 214 y 285 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 (8 y 16 millones de pesetas en cada ejercicio).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 28.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	15.763	51.530
En moneda extranjera	1.018	1.860
	<b>16.781</b>	<b>53.390</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	10.696	19.272
Entidades de crédito residentes	1.529	10.673
Otros sectores residentes	3.538	18.948
No residentes	1.018	4.497
	<b>16.781</b>	<b>53.390</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	15.763	24.599
No cotizados	1.018	28.791
	<b>16.781</b>	<b>53.390</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos Públicos	12.846	21.763
Bonos y obligaciones	3.822	27.214
Pagarés de empresa	113	46
Otros valores	0	4.367
	<b>16.781</b>	<b>53.390</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 29.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

El tipo de interés nominal medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 oscila entre el 6% y el 10,06% (al 31 de diciembre de 1997 el tipo de interés medio anual ponderado era del 7,92%).

Al 31 de diciembre de 1998, 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 3.329 millones de pesetas (4.445 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1998, un importe de 11.877 millones de pesetas tiene previsto su vencimiento durante 1999.

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>53.390</b>	<b>61.144</b>
Compras	229.553	32.482
Ventas	(253.868)	(31.849)
Amortizaciones	(12.063)	(8.261)
Traspasos, canjes y otros	(231)	(126)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.781</b>	<b>53.390</b>

En el ejercicio 1998, los beneficios netos por ventas y amortizaciones de obligaciones y otros valores de renta fija han ascendido a 1.156 millones de pesetas (167 millones de pesetas en el ejercicio 1997) 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 1998**

**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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	48.063	50.736
En moneda extranjera	77	2.951
	<b>48.140</b>	<b>53.687</b>
<b>Por tipo de cartera:</b>		
Cartera de inversión ordinaria	48.140	34.958
Cartera de negociación	0	18.729
	<b>48.140</b>	<b>53.687</b>
<b>Por cotización</b>		
Cotizados	29.163	34.362
No cotizados	21.976	22.543
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(2.999)	(3.218)
	<b>48.140</b>	<b>53.687</b>

De los saldos anteriores, 6.515 y 9.783 millones de pesetas corresponden al valor neto de las inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 31.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b>56.905</b>	<b>31.213</b>
Compras	81.260	65.732
Ventas	(91.344)	(51.910)
Trasposos, canjes y otros	4.318	11.870
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>51.139</b>	<b>56.905</b>

En el Anexo III-I se indican las adquisiciones del Grupo durante 1998 y 1997, 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).

En el ejercicio 1998, los beneficios netos por ventas de acciones incluídas como cartera de inversión ordinaria han ascendido a 9.003 millones de pesetas (4.134 millones de pesetas en el ejercicio 1997), y los beneficios netos obtenidos de la cartera de negociación durante 1998 han ascendido a 4.123 millones de pesetas (2.678 millones de pesetas en 1997). 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 1998 y 1997, el valor de cotización en Bolsa de las acciones y otros títulos de renta variable incluidos en este capítulo excede de su correspondiente valor en libros en 24.889 y 21.141 millones de pesetas, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 32.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.218</b>	<b>2.413</b>
Más:		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	715	242
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(361)	(661)
	354	(419)
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	(573)	1.224
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.999</b>	<b>3.218</b>

**10. Participaciones**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de las sociedades no incluidas en consolidación por integración global ó proporcional 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%, valorándose éstas por el método de puesta en equivalencia.

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 1998**

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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	29.763	28.794
En moneda extranjera	0	0
	<b>29.763</b>	<b>28.794</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	15.090	16.168
No cotizados	14.673	15.388
Menos: Fondo de fluctuación de valores	0	(2.762)
	<b>29.763</b>	<b>28.794</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	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>31.556</b>	<b>23.870</b>
Compras	3.023	5.263
Aplicación de fondos de fluctuación de valores	(2.681)	0
Ventas, traspasos y canjes	(1.546)	(664)
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	(589)	3.087
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>29.763</b>	<b>31.556</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 34.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

En el concepto "Efecto de la puesta en equivalencia y otros" en 1997 se recoge básicamente la actualización de la Norma Foral 6/1996 incorporada durante dicho ejercicio en las sociedades a las que se aplica el método de puesta en equivalencia.

En el ejercicio 1998, los resultados netos por ventas de acciones incluidos en este capítulo han ascendido a 3 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (3 millones de pesetas de "Quebrantos extraordinarios" en el ejercicio 1997).

En el Anexo III-I se indican las notificaciones efectuadas por el Grupo en cumplimiento del artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas, respecto a las adquisiciones de participaciones en los ejercicios 1998 y 1997.

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>2.762</b>	<b>1.924</b>
Más:		
Dotaciones netas de disposiciones con cargo a resultados del ejercicio	(81)	1.322
Aplicación de fondos de fluctuación de valores	(2.681)	0
Trasposos, utilizaciones, saneamientos y otros	0	(484)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>2.762</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 35.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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	
	1998	1997
Gabinete Egía, S.A. Correduría de Seguros	179	127
Mendiak, S.A.	130	129
Kadi Ingeniería Aplicada, S.A.	23	29
Autorako Formazioa, S.A.	10	0
K-2000, S.A.	0	0
	<b>342</b>	<b>285</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 1998 y 1997:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	285	243
Compras	1	0
Efecto de la puesta en equivalencia y otros	56	42
Saldo al cierre del ejercicio	<b>342</b>	<b>285</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 36.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	89	13
Adquisición de nuevas participaciones	0	91
Reducción en participaciones	(42)	0
Amortización	(10)	(15)
Saldo al cierre del ejercicio	37	89
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	4.085	4.101
Otros movimientos	3	(16)
Saldo al cierre del ejercicio	4.088	4.085

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 1998**

**13. Activos materiales**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Inmovilizado neto afecto a la actividad financiera	38.693	40.628
Inmovilizado neto afecto a la Obra Benéfico-Social	14.918	14.915
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(3.527)	(3.584)
	<b>50.084</b>	<b>51.959</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 1998 y 1997 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 1998**

38.

		En millones de pesetas									
	Inmuebles de uso propio	Inmuebles adjudicados en pago de deudas	Inmuebles en renta y otros	Inmuebles afectos a obra benéfico social	Total Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Equipo de procesos de datos	Mobiliario e instalaciones afectos a obra benéfico social	Total mobiliario e instalaciones y equipo de procesos de datos	Total	
<b>COSTE REGULARIZADO Y ACTUALIZADO</b>											
	37.430	3.114	4.792	17.482	62.818	20.431	12.479	2.828	35.738	98.556	
Saldo al 31 de diciembre de 1996											
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)	
Trasposos	(13)	(28)	28	13	0	0	0	0	0	0	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	37.535	3.016	4.651	17.453	62.655	21.224	11.883	3.566	36.673	99.328	
Adiciones	419	788	72	28	1.307	1.291	824	734	2.849	4.156	
Salida por baja de reducciones	(294)	(1.012)	(53)	(96)	(1.455)	(50)	(23)	(5)	(78)	(1.533)	
Trasposos	145	123	(268)	0	0	(2)	2	0	0	0	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	37.805	2.915	4.402	17.385	62.507	22.463	12.686	4.295	39.444	101.951	
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>											
	8.208	11	1.382	3.336	12.937	17.338	8.862	2.132	28.332	41.269	
Saldo al 31 de diciembre de 1996											
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 trasposos	(5)	1	(1)	5	0	0	0	0	0	0	
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.418	10	1.467	3.775	14.670	18.143	8.643	2.329	29.115	43.785	
Dotación del ejercicio	1.205	1	83	440	1.729	922	1.843	243	3.008	4.737	
Salidas por bajas o reducciones	(84)	(13)	(24)	(20)	(141)	(12)	(24)	(5)	(41)	(182)	
Aumentos (Disminuciones) por transferencias o trasposos	70	13	(83)	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	10.609	11	1.443	4.195	16.258	19.053	10.462	2.567	32.082	48.340	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 39.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad dominante 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 1998 y 1997 un aumento en las amortizaciones del inmovilizado de 322 y 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 1998 y 1997 existe inmovilizado material con un coste revalorizado de 23.253 y 21.423 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 1998 y 1997 han ascendido a 396 y 656 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el coste actualizado de los inmuebles incluye 17.414 y 17.409 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden al valor de los terrenos sobre los que se encuentran construidos.

Existen determinados inmuebles y solares que no son utilizados por el Grupo para el ejercicio de su actividad, cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende a 5.819 y 6.164 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo tiene contabilizados 3.527 y 3.584 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 1998**

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>3.584</b>	<b>3.480</b>
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	23	45
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(707)	(878)
	(684)	(833)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados (Nota 7)	667	1.021
Otros movimientos	(40)	(84)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.527</b>	<b>3.584</b>

**14. Otros activos**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Impuestos sobre beneficios anticipado (Nota 23)	3.875	4.594
Operaciones en camino	49	894
Cupón corrido en adquisiciones de títulos de renta fija	242	427
Primas de opciones compradas	2.255	285
Otros conceptos	6.001	731
	<b>12.422</b>	<b>6.931</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 41.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

Dentro de Otros conceptos se incluye, en 1998, un importe de 5.000 millones de pesetas correspondiente al anticipo realizado por la aportación extraordinaria a la Obra Benéfico-Social (Nota 3).

**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	
	1998	1997
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
· De Banco de España	264	379
· De entidades de crédito	271	1.170
· De inversiones crediticias	3.089	5.099
· De la cartera de renta fija	13.554	13.797
	<b>17.178</b>	<b>20.445</b>
Gastos pagados no devengados	125	166
Otras periodificaciones	682	467
	<b>17.985</b>	<b>21.078</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 42.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	6.643	7.546
En moneda extranjera	48	411
	<b>6.691</b>	<b>7.957</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista		
· Otras cuentas	14	31
Otros débitos		
· Cuentas a plazo	5.785	6.473
· Otras cuentas	892	1.453
	<b>6.677</b>	<b>7.926</b>
	<b>6.691</b>	<b>7.957</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 1998</b>					
Cuentas a plazo	5.785	0	0	5.785	3,91%
Otras cuentas	892	0	0	892	-
	<b>6.677</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.677</b>	
<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	-
	<b>7.889</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>7.926</b>	

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

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	
	1998	1997
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.411.876	1.400.222
En moneda extranjera	3.173	2.961
	<b>1.415.049</b>	<b>1.403.183</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	104.037	70.900
Otros sectores residentes		
· Cuentas corrientes	142.531	102.263
· Cuentas de ahorro	303.149	272.458
· Imposiciones a plazo	333.659	387.565
· Cesión temporal de activos	525.423	556.930
· Otras cuentas	1.286	6.572
	<b>1.306.048</b>	<b>1.325.788</b>
Otros sectores no residentes	4.964	6.495
	<b>1.415.049</b>	<b>1.403.183</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 44.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

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	
	1998	1997
<b>Depósitos de ahorro - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	130.188	161.144
Entre 3 meses y 1 año	187.331	226.589
Entre 1 año y 5 años	20.725	2.087
	<b>338.244</b>	<b>389.820</b>
<b>Otros débitos - A plazo</b>		
Hasta 3 meses	309.248	287.671
Entre 3 meses y 1 año	60.837	117.940
Entre 1 año y 5 años	88.584	81.730
Más de 5 años	82.398	84.311
	<b>541.067</b>	<b>571.652</b>

**18. Débitos representados por valores negociables**

Al 31 de diciembre de 1998 este epígrafe recoge la emisión de bonos realizada por la sociedad dependiente BBK International Finance, Ltd. con fecha de emisión de 22 de diciembre de 1998, por un importe nominal de 125 millones de euros. Esta emisión tiene como fecha de amortización el 21 de diciembre de 2001 y un tipo de interés del Euro Libor a tres meses que será abonado trimestralmente. Esta emisión forma parte de un programa autorizado por la Bolsa de Londres para la emisión de Euro Medium Term Notes (EMTN) garantizada por BBK, por un importe máximo de 1.000 millones de dólares U.S. y que fue autorizado en la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad del 31 de octubre de 1998.

Este epígrafe recoge al 31 de diciembre de 1997 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. Estos bonos han sido amortizados en su fecha de vencimiento (12 de junio de 1998) y la rentabilidad total de los mismos (T.A.E.) ha sido del 33,04% y 22,65% para las series A y B, respectivamente.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 45.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**19. Otros pasivos**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Fondo de la Obra Benéfico-Social:		
Materialización en inmovilizado	14.918	14.915
Otros conceptos	748	963
	15.666	15.878
Obligaciones a pagar	1.409	1.507
Opciones emitidas	1.359	283
Operaciones en camino	81	53
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	85	74
Otros conceptos	699	330
	<b>19.299</b>	<b>18.125</b>

Durante el ejercicio 1998 se ha incorporado al Fondo de la Obra Benéfico-Social un importe de 5.500 millones de pesetas correspondiente a la distribución de resultados del ejercicio 1997 (5.200 millones de pesetas en 1997).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 46.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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	
	1998	1997
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
. De pagarés y efectos del sector privado	129	148
. De otras inversiones	39	35
	168	183
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
. De entidades de crédito	45	166
. De acreedores, Administraciones Públicas	30	42
. De acreedores, otros sectores residentes	2.536	4.802
. De cesión temporal de activos, sector residente	11.395	11.977
. De acreedores no residentes	49	44
. De empréstitos	0	2
	14.055	17.033
Gastos devengados no vencidos	2.256	2.025
Otras periodificaciones	761	760
	<b>17.240</b>	<b>20.001</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 47.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**21. Provisiones para riesgos y cargas**

Los movimientos habidos durante 1998 y 1997 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 1996</b>	2.510	7.588	10.098
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>
Dotaciones netas con cargo a resultados	250	628	878
Fondos disponibles del ejercicio anterior	(1)	(150)	(151)
Trasposos, utilizaciones y otros movimientos	(51)	(1.197)	(1.248)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>2.905</b>	<b>6.021</b>	<b>8.926</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 1998**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle de los fondos internos de pensiones, en función del sistema de previsión social aplicable, es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Colectivos de prestación definida	328	332
Colectivos de aportación definida	2.577	2.375
	<b>2.905</b>	<b>2.707</b>

El valor actual de los compromisos devengados correspondientes a los beneficiarios del sistema de prestación definida, que están externalizados en una EPSV (Nota 4,j), ascienden al 31 de diciembre de 1998 a 31.681 millones de pesetas (32.306 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997). Dichos importes han sido obtenidos en base a estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, utilizando las siguientes bases técnicas:

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

Adicionalmente, en diciembre de 1997 la Entidad dominante realizó acuerdos de jubilación anticipada con un total de 94 personas, cuyas prestaciones salariales hasta la fecha definitiva de su jubilación serán sufragadas también por dicha EPSV. El valor actual de estos compromisos al 31 de diciembre de 1998, después de atender los pagos correspondientes en el ejercicio, ascienden a 1.996 millones de pesetas (2.625 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 49.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la Entidad dominante 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 1998 y 1997, la composición del saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" es la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Fondos para la cobertura de riesgos de firma	802	795
Fondo para contingencias	1.574	1.550
Fondo de inversiones estratégicas	1.000	923
Fondo de autoseguro (Nota 4,j)	309	308
Otros fondos	2.336	3.164
	<b>6.021</b>	<b>6.740</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 y al "efecto año 2000" (Nota 30), 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 1998**

**22. Reservas**

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

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Reservas:</b>		
Reserva por plusvalías de fusión	25.444	25.444
Otras reservas	120.260	102.786
	<b>145.704</b>	<b>128.230</b>
<b>Reservas de revalorización:</b>		
Actualización Norma Foral 6/1996 (Nota 13)	4.606	4.606
Reservas en sociedades consolidadas	8.140	7.847
Pérdidas en sociedades consolidadas	(1.623)	(1.198)
	<b>156.827</b>	<b>139.485</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	En millones de pesetas			
	Reservas	Reservas de revalorización	Reservas y Pérdidas en sociedades consolidadas neto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	114.788	4.606	4.044	123.438
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
Saldo al 31 de diciembre de 1997	128.230	4.606	6.649	139.485
Imputación de resultados del ejercicio 1997	17.153	0	701	17.854
Ajustes de consolidación atribuibles a la Entidad dominante	320	0	(320)	0
Otros movimientos	1	0	(513)	(512)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	145.704	4.606	6.517	156.827

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 51.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

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 1998 y 1997.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los recursos propios efectivos del Grupo conforme a la normativa del Banco de España ascienden a 191.089 y 171.569 millones de pesetas, respectivamente, y representan el 24,68% y 23,58% de los activos y riesgos netos computables, excediendo ampliamente de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular.

b) Reserva por 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
<b>Plusvalía total</b>	<b>37.432</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 52.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

c) Reservas de Revalorización-Actualización Norma Foral 6/1996

La reserva de Actualización Norma Foral 6/1996, de 21 de noviembre de la Diputación Foral de Bizkaia, es indisponible hasta que sea comprobada y aceptada por la Administración tributaria o transcurra el plazo para realizar la misma. El plazo para efectuar dicha comprobación 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 la actualización realizada al amparo de la Norma Foral 6/1996 está condicionada a la resolución del recurso planteado contra la misma por la Administración del Estado.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 53.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

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	
	1998	1997
<b><u>Reservas en sociedades consolidadas</u></b>		
<b>Por integración global:</b>		
Bizkainvest, S.A., S.G.I.I.C.	259	170
Servicios Financieros del Norte, S.A. (SERFINOR)	148	148
Adefisa Leasing Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	42	33
Baskinvest - SICAV	156	114
Baskinvest Consultants	7	7
Vizcaína de Gestión Financiera, S.A. (GESBIZKAI)	32	26
Gesfinor Administración, S.A.	103	65
Arca, Banque du Pays Basque	20	20
Baskefinanz, A.G.	22	22
	<b>789</b>	<b>605</b>
<b>Por integración proporcional</b>	<b>213</b>	<b>202</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Europistas, Concesionaria de Autopistas, S.A.	6.292	6.298
Infraestructuras Bilbaínas, S.A.	154	178
Biharko Vida y Pensiones, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	132	95
Construcción y Auxiliar de Ferrocarriles, S.A.	172	97
Otras sociedades y ajustes de consolidación	388	372
	<b>7.138</b>	<b>7.040</b>
	<b>8.140</b>	<b>7.847</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 54.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b><u>Pérdidas en sociedades consolidadas</u></b>		
Por integración global	5	31
Por integración proporcional	4	0
Por puesta en equivalencia:		
K-2000, S.A.	1.098	940
Otras sociedades y ajustes de consolidación	516	227
	1.614	1.167
	<b>1.623</b>	<b>1.198</b>

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

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el 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 consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades prevista agregada de las sociedades del grupo consolidadas es la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficio consolidado del ejercicio, antes de impuestos	38.851	28.934
Efecto neto de los ajustes de consolidación	1.963	1.253
Disminuciones netas por diferencias permanentes	(10.290)	(7.663)
Aumentos (Disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	725	3.314
Con origen en ejercicios anteriores	(2.205)	(3.189)
Compensación bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(104)	(13)
Base imponible agregada de las sociedades del Grupo	<b>28.940</b>	<b>22.636</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 55.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

El Grupo prevé acogerse 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 1998 y 1997 se han incluido bonificaciones y deducciones por doble imposición, por inversiones diversas y formación de personal por un importe total de 2.325 y de 1.985 millones de pesetas, respectivamente.

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 se 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.
- los bienes no han de ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

En el ejercicio 1998 la Entidad dominante se ha acogido a esta reserva especial por la dotación prevista con cargo al resultado del ejercicio, por importe de 1.000 millones de pesetas (Nota 3) (2.500 millones de pesetas en 1997).

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 las sociedades consolidadas, tienen abiertos a inspección todos los ejercicios que, en base a lo establecido por la legislación fiscal, no se encuentren prescritos, y ello para los principales impuestos que les son aplicables.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 56.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

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 dominante 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.

**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	
	1998	1997
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Fianzas, avales y cauciones	75.879	67.936
Activos afectos a diversas obligaciones	78	81
Otros pasivos contingentes	1.906	12.039
	<b>77.863</b>	<b>80.056</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros:		
. Por entidades de crédito	898	124
. Por el sector Administraciones Públicas	41.677	31.193
. Por otros sectores residentes	206.295	228.273
. Por no residentes	403	1.084
	<b>249.273</b>	<b>260.674</b>
<b>Otros compromisos</b>	<b>20.699</b>	<b>24.129</b>
	<b>269.972</b>	<b>284.803</b>
	<b>347.835</b>	<b>364.859</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 57.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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 1998 y 1997:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	1.105	8.523
A plazo superior a dos días hábiles	17.309	36.736
	18.414	45.259
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Ventas a plazo de renta variable	6.958	6.464
	6.958	6.464
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Vendidos	0	36.002
	0	36.002
Opciones:		
Compradas	51.792	21.097
Vendidas	42.072	21.097
	93.864	42.194
Otras operaciones sobre divisas y tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	2.500	2.500
Permutas financieras	9.290	2.450
	11.790	4.950
	<b>131.026</b>	<b>134.869</b>

De acuerdo con la Circular 7/98 de Banco de España (Nota 2,b), al 31 de diciembre de 1998 se ha cancelado un importe de 20.584 millones de pesetas del epígrafe de Compraventa de divisas no vencidas, correspondiente a las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre las monedas de la U.M.E.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 58.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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	
	1998	1997
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De entidades de crédito	6.227	10.080
De la cartera de renta fija	32.182	39.357
De créditos sobre clientes	48.999	55.032
Otras operaciones	224	369
	<b>87.632</b>	<b>104.838</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De acreedores	43.572	58.081
De entidades de crédito	1.203	1.641
De Banco de España	478	305
De empréstitos y otros valores negociables	41	69
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	168	184
Otros conceptos	33	33
	<b>45.495</b>	<b>60.313</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De servicios de cobros y pagos	4.052	3.633
De servicios de valores	2.641	2.207
De otros servicios	6.981	4.391
	<b>13.674</b>	<b>10.231</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 59.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	830	354
Otras comisiones	258	587
	<b>1.088</b>	<b>941</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (netos de operaciones de futuro):</b>		
De la cartera de negociación	4.434	2.573
De la cartera de inversión	9.361	2.644
Por diferencias de cambio	256	217
	<b>14.051</b>	<b>5.434</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	
	1998	1997
Sueldos y salarios	17.484	17.274
Dotaciones y aportaciones a los fondos de pensiones	149	111
Cargas sociales	2.979	2.868
Otros gastos	893	799
	<b>21.505</b>	<b>21.052</b>

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 60.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

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

	Número medio de personas	
	1998	1997
Dirección	19	19
Jefes	938	963
Administrativos	1.322	1.149
Subalternos y oficios varios	62	92
	<b>2.341</b>	<b>2.223</b>

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997, 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 87 y 78 millones de pesetas, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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, asciende a 106 y 79 millones de pesetas, con un saldo pendiente al cierre del ejercicio de 31 y 46 millones de pesetas, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio ponderado del 5,59% y 6,72% anual.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998**

**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 consolidado al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 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 Kizkaia Kutxa, y que se detallan en los Anexos I y II.

	En millones de pesetas	
	1998	1997
<b>Posiciones de activo:</b>		
Créditos y préstamos	5.971	6.017
<b>Posiciones de pasivo:</b>		
Depósitos tomados y otros saldos acreedores	51.878	45.247
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	2.373	2.409
Comisiones pagadas	279	214
	<b>2.652</b>	<b>2.623</b>
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	261	279
Rendimientos de la cartera de renta variable	864	953
Comisiones percibidas	264	228
	<b>1.389</b>	<b>1.460</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
Avales y créditos documentarios	6.931	9.665

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 62.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Memoria 1998**

**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 1998 y 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 Caja.

**30. Aspectos derivados del "efecto 2000" y adaptación al Euro**

Bilbao Bizkaia Kutxa, constituyó en 1997 un grupo de trabajo multidisciplinar, para evaluar el impacto del cambio de milenio en todas las áreas de su actividad, y definir un proyecto que resolviera esta problemática.

Dicho grupo ha realizado un exhaustivo análisis durante la segunda mitad de 1997, en las aplicaciones informáticas, sistemas de intercambio electrónico de datos, redes de cajeros, telecomunicaciones, seguridad, equipamiento, tanto informático como de cualquier otra naturaleza, contratos con suministradores y, en general, cualquier aspecto de la Entidad que pudiera verse afectado por el denominado "efecto 2000". Mediante herramientas específicas, se ha hecho un diagnóstico sobre los impactos en las aplicaciones informáticas y el esfuerzo requerido para su adaptación.

Además, las tareas realizadas dentro del Proyecto de adecuación del Euro, han permitido en paralelo, resolver en gran medida los cambios requeridos por el cambio de milenio en los sistemas informáticos, cambios no muy significativos, dado que los conceptos sobre los que se ha desarrollado el nuevo sistema informático Besaide contemplan la incidencia del año 2000.

El gasto incurrido por estos conceptos en 1998 ha ascendido a un importe de 748 millones de pesetas. Los costes restantes previstos, que corresponden básicamente a gastos de adaptación de programas informáticos, formación y divulgación, se encuentran provisionados en el epígrafe de "Otras provisiones" (Nota 21).

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA 63.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

Respecto a los sistemas o equipamientos cuya adaptación requiere la intervención o participación de proveedores externos, se ha obtenido de los mismos un compromiso formal de adaptación al cambio de milenio.

El proyecto de adecuación al año 2000 ha completado en un 90% la tareas planificadas y tienen previsto concluir sus actividades para el mes de junio de 1999.

**31. Cuadros de financiación consolidados de los ejercicios 1998 y 1997**

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

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

64.

**Cuadros de financiación consolidados de 1998 y 1997  
(millones de pesetas)**

<b>APLICACIONES</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>	<b>ORIGENES</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (incremento neto)	99.937	0	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	69.828	84.540	Resultado del ejercicio	31.290	23.361
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	0	30.955	Más: . Amortizaciones	4.054	3.754
Adquisición de inversiones permanentes:			. Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	1.248	6.073
. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.024	254	. Pérdidas en venta de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	40	23
. Compras de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.156	4.105			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	10.561	19.346	Menos: Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado material e inmaterial	(436)	(679)
				36.196	32.532
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (disminución neta)	0	30.126
			Títulos de renta fija (disminución neta)	111.545	21.499
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	5.766	0
			Acreedores (incremento neto)	11.866	52.179
			Venta y baja de inversiones permanentes:		
			. Venta y baja de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.588	747
			. Venta y baja de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.747	2.117
			Bonos y obligaciones en circulación (incremento neto)	18.798	0
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>187.506</b>	<b>139.200</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>187.506</b>	<b>139.200</b>

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

ANEXO I

Memoria 1998

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

Sociedades Dependientes consolidables que componen el Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/98			Coste neto contable (*)	
		Direcía	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
SERFINOR Servicios Financieros del Norte, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,99	0,01	100,00	100 (a)	193	38	84	84
GESFINOR ADMINISTRACION, S.A.	Gestión de Carteras	-	100,00	100,00	10	103	46	10	10
ADEFISA LEASING Establecimiento Financiero de Crédito, S.A.	Arrendamiento Financiero	99,99	0,01	100,00	850	56	72	864	864
GESBIZKAI Vizcaína de Gestión Financiera, S.A.	Gestión y Asesoramiento	99,97	0,03	100,00	35 (b)	30	2	16	16
BIZKAINVEST, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Gestora de I.I.C.	99,99	0,01	100,00	950	586	1.100	1.277	827
KARTERA 1, S.A.	Tenencia Acciones	99,99	0,01	100,00	6.332	1.576	1.012	7.904	721
BASKEFINANZ, A.G.	Financiera	100,00	-	100,00	88	8	(3)	88	88
BASKINVEST-SICAV	Sociedad Inversión Mobiliaria	40,40	1,53	41,93	660	97	7	154	154
BASKINVEST CONSULTANS	Servicios y Asesoramiento Inversión	100,00	-	100,00	9	3	5	9	9
ARCA, Banque du Pays Basque	Bancaria	99,99	-	99,99	1.103	125	58	1.229	1.229
BBK International Finance, Ltd.	Emisión de instrumentos financieros	100,00	-	100,00	7 (c)	-	-	-	-

Sociedades Dependientes consolidables por puesta en equivalencia

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
		Direcía	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
GABINETE EGIA, S.A. Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	60,00	-	60,00	12	137	61	18	18
K-2000, S.A.	Producción Audiovisual	98,68	-	98,68	12	9	(319)	-	-
MENDIAK, S.A.	Inmobiliaria	57,27	-	57,27	97	128	-	28	27
KADI INGENIERIA APLICADA, S.A.	Servicios a Empresas	99,99	-	99,99	25	22	(18)	25	25
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y Formación	99,99	0,01	100,00	10	-	-	10	10

(\*) Directo e indirecto.

(a) Desembolsado el 39%.

(b) Desembolsado el 50%.

(c) Desembolsado el 2%.

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

ANEXO II

Memoria 1998

**Participaciones  
(millones de pesetas)**

Sociedades consolidables por integración proporcional	Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/98			Coste neto contable (*)	
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
SERVATAS, S.A. Servicios Vascos de Tasaciones		Tasaciones	50,00	-	50,00	25	167	55	38	38
NORBOLSA Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.		Valores y Bolsa	50,00	-	50,00	1.027	409	1.010	515	376
SERINOR Sociedad Civil		Servicios Informáticos	44,29	-	44,29	34	-	-	-	-
INFORMATICA DE EUSKADI, S.L.		Servicios Informáticos	-	49,00	49,00	20	(9)	201	10	10

Sociedades consolidables por puesta en equivalencia

Sociedades consolidables por puesta en equivalencia	Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
A) Cotizadas (Participación superior al 3%)										
EUROPISTAS C.E.S.A.		Concesionaria Autopistas	14,67	-	14,67	58.478	30.781	-	1.641	2.834
C.A.F.		Material Ferroviario	13,25	-	13,25	1.714	13.926	1.422	1.996	1.996
IBERTUBO, S.A.		Fabricación Fibro-Cemento	7,52	-	7,52	354	592	(92)	4	4
BODEGAS BILBAINAS, S.A.		Vinícola	5,92	-	5,92	798	666	45	81	80
CEMENTOS LEMONA, S.A.		Corporación Industrial Cementera	5,90	-	5,90	2.025	6.728	378	656	643
B) No cotizadas (Participación superior al 20%)										
BIZKAILUR		Promoción Suelo Industrial	50,00	-	50,00	374	(149)	(194)	115	111
BESAIDE, S.C.		Sistemas de Información	50,00	-	50,00	50	-	3	25	25
BIHARKO ASEGURADORA, S.A.		Seguros Generales	50,00	-	50,00	700	(82)	(16)	301	308
BIHARKO, Consultoría, Fondos de Pensiones y EPSV, S.A.		Servicios	38,89	-	38,89	50	29	7	15	15
BIHARKO, Vida y Pensiones Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.		Seguros	50,00	-	50,00	3.000	(b)	573	2.250	750
EUSKALTEL		Telecomunicaciones	23,50	0,11	23,61	14.000	(51)	(134)	3.838	3.294
INFRAESTRUCTURAS BILBAINAS, S.A.		Explotación Parking	40,00	-	40,00	238	328	3	49	49
LUZARO, S.A.		Sociedad Créditos Participativos	25,59	-	25,59	680	76	32	160	160
TALDE, S.A. Sociedad de Promoción y Desarrollo		Capital/Riesgo	35,33	-	35,33	1.800	220	103	724	695
SERVICIOS VIZCAINOS DE COBROS, S.A.		Gestión de cobros	20,00	-	20,00	10	(c)	9	1	1
INGELTRIC TEAM, S.A.		Ingeniería y desarrollo de instalaciones	20,00	-	20,00	400	1.080	44	233	700
VASCO ARAGONESA DE SERVICIOS Y CONCESIONES, S.A.		Construcción y explotación de autopistas	20,91	-	20,91	18	-	-	4	4
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. D.F.B., S.A.		Construcción y explotación túnel de Artxanda	20,00	2,93	22,93	-	-	-	192	-
U.T.E. UPV		Servicios financieros U.P.V.	55,00	-	55,00	-	-	-	-	-

(\*) 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 Baserri, S.A. (25,35%) cuyos datos no se han incluido por estar inactiva.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

ANEXO II/Continuación

**Participaciones  
(millones de pesetas)**

Otras participaciones no consolidadas	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)			
	Denominación	Actividad	Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
ACERIA COMPACTA DE BIZKAIA, S.A.	Siderurgia	8,96	-	8,96	17.500	(438)	528	1.488	1.568	1.488
AIRTEL MOVIL, S.A.	Telefonía móvil	-	4,76	4,76	78.017	27.741	(13.924)	4.374	4.374	4.374
ONA ELECTROEROSION, S.A.	Máquina Herramienta	16,17	-	16,17	419	1.758	530	217	217	217

(\*) Directo e indirecto.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998**

ANEXO III

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

Denominación	Actividad	% de Participación al 31/12/98			Patrimonio neto al 31/12/97			Coste neto contable (*)	
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado neto	31/12/98	31/12/97
Otras sociedades no cotizadas con porcentaje de participación igual o superior al 10%									
CLINICA VICENTE SAN SEBASTIAN, S.A.	Servicios Médicos	18,39	-	18,39	745	254	(53)	128	128
AUTOPISTA VASCO ARAGONESA, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	19,14	-	19,14	45.000	61.690	10	(**) 3.919	4.116
ASEMA, S.A.	Servicios Autopistas	17,00	-	17,00	100	296	43	(**) 75	80
PETRONOR, S.A.	Refinería Petróleo	10,95	-	10,95	20.020	43.264	3.713	(**) 4.726	4.726
LICASA I, S.A.	Inmobiliaria	13,33	-	13,33	10	2	-	1	1
EUROVIAS, C.E.S.A.	Concesionaria Autopista	8,15	5,15	13,30	7.884	11.781	83	382	-
IKEI, S.A.	Estudios Económicos	17,86	-	17,86	112	22	(20)	-	-
SEED CAPITAL DE BIZKAIA G., S.A.	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	55	(19)	(3)	3	4
GESTION CAPITAL RIESGO PAIS VASCO	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	115	88	40	12	12
NEINOR, Nuevos Espacios Industriales del Norte, S.A.	Inmobiliaria	15,52	7,76	23,28	700	394	224	182	166
INMOGROUP, S.A.	Inmobiliaria	12,46	11,04	23,50	700	247	173	181	179
MEDIASAL 2000, S.A.	Publicidad	17,45	-	17,45	-	-	-	12	-
BURDINGAI, A.I.E.	Promoción planta de prerreducidos	10,00	0,90	10,90	-	-	-	-	-
PRERREDUCIDOS BIZKAIA I, S.A.	Promoción planta de prerreducidos	10,00	-	10,00	-	-	-	2	-
Sociedades extranjeras:									
BIDASSOA INVESTISSEMENTS	Capital Riesgo	10,00	-	10,00	1.265	(525)	(72)	67	90

(\*) Directo e indirecto.

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

Nota: Bilbao Bizkaia Kutxa participa además en Euskal Air (17,12%) cuyos datos no se incluyen por estar en proceso de liquidación.

BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Memoria 1998

ANEXO III-I

Participaciones  
(millones de pesetas)

(Artículo 86° de la Ley de Sociedades Anónimas 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	
<u>Adquisiciones durante 1997:</u>				
AUTORAKO FORMAZIOA, S.A.	Investigación y formación	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
<u>Adquisiciones durante 1998:</u>				
BBK INTERNATIONAL FINANCE, Ltd.	Emisión de instrumentos financieros	100,00%	100,00%	26/06/98
TUNELES DE ARTXANDA, Conces. D.F.B., S.A.	Construcción y explotación túnel de Artxanda	20,00%	20,00%	11/11/98
U.T.E. UPV	Servicios financieros U.P.V.	55,00%	55,00%	05/08/98

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

ANEXO IV

Memoria 1998

**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 Larreategui, 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. (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 1998**

El Grupo Bilbao Bizkaia Kutxa ha obtenido unos beneficios antes de impuestos de 38.851 millones a lo largo de 1998, superando la cifra registrada en el anterior ejercicio en un 34,3%.

Dichos resultados fueron generados en un contexto económico marcado por el proceso de convergencia del Euro y la crisis financiera acaecida durante los meses del verano. Pese a las notables fluctuaciones sufridas durante esta crisis, los mercados bursátil y de Deuda cerraron el año en niveles superiores a los de partida.

El Grupo no ha permanecido ajeno a esta favorable evolución de los mercados financieros, lo que le ha permitido destinar 5.000 millones a la creación de *BBK Gazte Lanbidean Fundazioa*. Esta institución nace con el objeto de impulsar el autoempleo y la formación de los jóvenes de Bizkaia, a través del suministro de ayuda financiera y asesoramiento técnico. Los primeros frutos de dicha iniciativa han supuesto la creación de varias decenas de puestos de trabajo. Además de esta aportación de carácter extraordinario, se han seguido incrementando los recursos destinados al mantenimiento y renovación de la Obra Social. Los gastos e inversiones correspondientes a esta actividad ascendieron durante 1998 a 6.566 millones de pesetas.

El nacimiento del Euro se ha producido en un entorno económico caracterizado por tipos de interés mínimos y una inflación muy reducida, provocando un estrechamiento adicional de los márgenes financieros y poniendo de manifiesto la necesidad de mejorar el nivel de eficiencia de las entidades financieras.

También es evidente que semejante nivel de tipos reduce aún más el atractivo de los productos de ahorro con reflejo en balance, al mismo tiempo que incentiva el endeudamiento de particulares y empresas. Reflejo de ello han sido los notables crecimientos registrados por la Inversión crediticia, en especial en lo referente a Préstamos Hipotecarios y Préstamos al Consumo. Como viene siendo habitual, la tasa de morosidad correspondiente a estos activos ha continuado su descenso, y se halla sobradamente provisionada.

De igual manera, han aumentado los recursos destinados a financiar la cartera estratégica de participaciones empresariales. Estas inversiones representan el compromiso adquirido por el Grupo BBK con la modernización del tejido productivo y las infraestructuras del entorno en el que opera.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA** 2.  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
**Informe de Gestión de 1998**

Con vistas a contar con nuevas fuentes de financiación se ha aprobado un programa de Euronotas, por un montante total que podría llegar hasta los 1.000 millones de dólares. Dicho programa cuenta con las excelentes calificaciones que le ha otorgado la agencia *Moody's*, y ha dado lugar ya a una primera emisión, a través de la cual se han captado 125 millones de euros.

El crecimiento del 10,7% en los Recursos administrados por la Entidad matriz permite mantener la cuota de mercado en el territorio histórico de Bizkaia.

En el plano de los Recursos Humanos, 1998 se ha caracterizado por un sensible rejuvenecimiento de la plantilla, al recoger el efecto de los acuerdos contemplados en el último Convenio Colectivo en lo concerniente a prejubilaciones y contratación de nuevo personal. También se han intensificado las actividades de formación orientadas a la actualización constante de los conocimientos y habilidades de los empleados del Grupo.

Por otra parte, y dentro del permanente esfuerzo de la Caja por aumentar la proximidad con sus clientes, han seguido potenciándose los canales alternativos de distribución, que atienden un volumen de operatoria cada vez mayor. De esta manera, la atención en la red de oficinas se ve complementada por los cajeros y actualizadores automáticos, las terminales *Teleka*, el teléfono (*Telekutxa*), el ordenador (*Cajacash*) e Internet (*BBKnet*), lo que convierte a BBK en una entidad abierta para sus clientes las veinticuatro horas del día.

Dentro de este proceso de continua mejora del servicio hay que incluir la consecución de tres nuevos Certificados de Calidad ISO 9000, que se unen a los ya obtenidos con anterioridad. Estas certificaciones han sido concedidas a los sistemas de información de BBK-BESAIDE, a la red de oficinas especializada en pequeñas y medianas empresas y a las terminales de autoservicio *Teleka*.

En el plano tecnológico, la culminación de los trabajos de adaptación al Euro ha permitido responder con normalidad a las exigencias planteadas en el escenario de la moneda única. El sistema informático implantado está preparado para generalizar este tipo de operatoria al ritmo que el mercado demande, así como para afrontar con garantías de éxito lo que se ha dado en denominar *el efecto 2000*.

**BILBAO BIZKAIA KUTXA, AURREZKI KUTXA ETA BAHITETXEA  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)  
Informe de Gestión de 1998**

3.

En síntesis, 1998 ha supuesto avances significativos en los principales indicadores de gestión del Grupo, así como en su nivel de compromiso social.

Así lo atestiguan los ratios de rentabilidad alcanzados por la Entidad matriz, tanto en función de los Activos Totales Medios (*ROA* del 2,17%) como de los Fondos Propios Medios (*ROE* del 20,43%), que mejoran sensiblemente respecto a años anteriores.

Otro tanto cabría decir de la solvencia del Grupo, materializada en unos Recursos Propios Efectivos de 191.089 millones de pesetas, muy superiores a los 64.650 requeridos por la normativa vigente. Esto se traduce en un Coeficiente de Solvencia del 24,68%, calculado según los criterios del Banco de España. Esta cifra no incluye las plusvalías latentes presentes en la Cartera de Valores, tanto de renta fija como de renta variable.

Los indicadores anteriormente descritos certifican la solidez de la posición desde la que el Grupo BBK afronta los ejercicios venideros, a la vez que establecen un listón cuya superación requerirá un elevado nivel de exigencia por parte de todos sus componentes.