

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
- 1 JUN. 1994
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1994 - 20583

BANKOA, S.A.

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Individuales y
del Grupo Consolidado e
Informe de Gestión de 1993**

**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES**

A los accionistas de
Bankoa, S.A.



Hemos auditado las cuentas anuales de **Bankoa, S.A.** y las cuentas anuales consolidadas de **Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes** (Grupo consolidado, nota 1 de la memoria) que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, 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 Sociedad 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 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Bankoa, S.A. y de Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes** (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 1993 y 1992 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 1993, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad dominante y del Grupo consolidado, 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 1993. 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 que integran el Grupo consolidado.

COOPERS & LYBRAND, S.A.

Julio Alvarez Cabo
San Sebastián, 29 de marzo de 1994



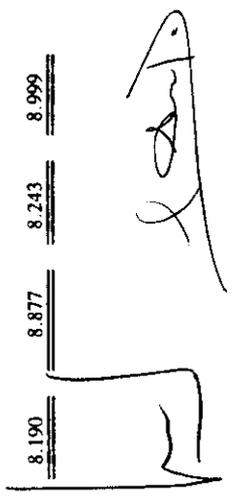
BANKOIA, S.A.

Cuentas Anuales 1993

BANKOIA, S.A. Y BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1993 y 1992
 (expresadas en millones de pesetas)

	Bankoia, S.A.		Grupo consolidado	
	1993	1992	1993	1992
D E B E				
Intereses y cargas asimiladas	4.965	5.509	4.929	5.535
Comisiones pagadas	177	87	167	60
Gastos generales de administración:				
De personal (nota 27)	1.259	1.139	1.287	1.165
de los que:				
Sueldos y salarios	982	882	1.005	903
Cargas sociales	277	257	282	262
de las que: pensiones	24	24	24	24
Otros gastos administrativos	821	779	850	829
	2.080	1.918	2.137	1.994
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	189	168	198	172
Otras cargas de explotación	45	122	67	127
Amortización y provisiones para insolvencias	453	322	459	322
Saneamiento de inmortalizaciones financieras	22	97	-	66
Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación	-	-	15	16
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	49	209	51	251
Quebrantos por operaciones Grupo:				
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	12	-
Beneficios antes de impuestos	210	445	208	456
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	27	128	29	136
Beneficio consolidado del ejercicio (nota 23)	183	317	179	320
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo	183	317	179	320
TOTAL DEBE	8.190	8.877	8.243	8.999
Intereses y rendimientos asimilados	6.987	7.470	6.965	7.436
de los que:				
De la cartera de renta fija	1.442	1.496	1.442	1.496
Rendimiento de la cartera de renta variable:				
De acciones y otros títulos de renta variable	7	26	25	35
De participaciones	3	-	3	-
De participaciones en el Grupo	26	12	-	-
Comisiones percibidas	36	38	28	35
Beneficios por operaciones financieras	799	606	845	681
Fondos de saneamiento de inmortalizaciones financieras disponibles	188	322	208	336
Otros productos de explotación	21	19	23	21
Beneficios extraordinarios (nota 27)	159	422	162	479
Beneficios por operaciones Grupo:				
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	5	11
TOTAL HABER	8.190	8.877	8.243	8.999

La memoria adjunta (notas I a 28) forma parte integrante de las cuentas anuales de la Sociedad.



1. Naturaleza, objeto social y composición del Grupo

Bankoa, S.A. fue constituida en San Sebastián (Gipuzkoa) como Sociedad Anónima el 20 de abril de 1975, previa autorización concedida por el Consejo de Ministros, hecha pública por Orden del Ministerio de Hacienda de fecha 21 de enero de 1975.

Bankoa, S.A. es una institución financiera cuyo objeto social es la realización de las operaciones activas, pasivas y de prestación de servicios que legalmente puede realizar y ejecutar la Banca, así como la promoción de nuevas empresas industriales o agrícolas y la financiación a medio y largo plazo de las mismas.

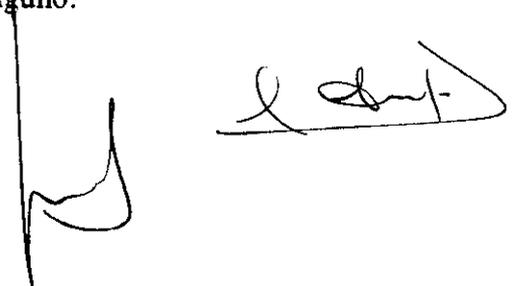
De acuerdo con la normativa vigente en materia de consolidación de estados contables de entidades de crédito, las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen además de las cuentas de la Sociedad dominante, las de las Sociedades Dependientes de Bankoa, S.A. que se detallan a continuación:

	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Capital social (en millones de pesetas)</u>	<u>Domicilio</u>
- Garkoa, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	100%	80	Vitoria
- Lankoa, S.A.	100%	115	San Sebastián
- Liskoa, S.A.	100%	130	San Sebastián
- Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	100%	260	San Sebastián
- Invest-Lan, Agencia de Valores, S.A.	97,62%	150	Bilbao
- Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	97,62%	76	San Sebastián

Los hechos más significativos ocurridos durante 1993 y 1992, en relación a la composición del Grupo, han sido los siguientes:

a) Invest-Lan, Agencia de Valores, S.A.

La participación en dicha sociedad se incrementó en 1992 en un 2,85%. Dicha adquisición no ha originado Fondo de Comercio alguno.



b) Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (anteriormente Invest-Lan, G.I.I.C., S.A.)

En 1992, Bankoa, S.A. adquirió una participación adicional en esta Sociedad del 49,33% que originó un Fondo de Comercio de 156 millones de pesetas, que está siendo amortizado en un plazo de diez años. La amortización de dicho Fondo de Comercio en 1992 y 1993, ascendió a 16 y 15 millones de pesetas, respectivamente (nota 12). En 1993, Bankoa, S.A. ha adquirido un 1,91% adicional del capital de esta Sociedad, sin que se genere ningún Fondo de Comercio en la transacción.

2. Bases de presentación y consolidación

Las cuentas anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, y se han preparado en base a los registros contables de Bankoa, S.A. y de las Sociedades Dependientes consolidadas, e incluyen ciertas reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades Dependientes con las presentadas por Bankoa, S.A.

Con objeto de presentar de forma uniforme y favorecer la comparación de la información de los ejercicios 1993 y 1992, se ha procedido a reclasificar, en el balance de situación al 31 de diciembre de 1992 el fondo para depreciación de inmovilizado material, presentándose en el activo como una minoración de los activos materiales y no como una provisión para riesgos y cargas, en el pasivo.

En el ejercicio 1993 se ha emitido la Circular 11/1993, de 17 de diciembre del Banco de España, la cual entra en vigor el 1 de enero de 1994. Dicha circular introduce determinadas modificaciones de los criterios contables establecidos por la Circular 4/1991. Siguiendo el criterio de la propia circular, los ajustes contables que se originen por su puesta en vigor deberán registrarse con cargo o abono a reservas con fecha 1 de enero de 1994. La adaptación a los criterios de la nueva Circular no ocasionará un efecto significativo en el patrimonio de la Entidad a 31 de diciembre de 1993.

Las cuentas anuales individuales de 1993 de Bankoa, S.A. y de las Sociedades Dependientes, así como las cuentas anuales consolidadas de Bankoa, S.A., se encuentran pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los administradores de Bankoa, S.A. esperan que no se produzcan modificaciones importantes como consecuencia de dichas aprobaciones.



El criterio de consolidación seguido ha consistido en incluir, bajo el método de integración global, las sociedades participadas por Bankoa, S.A., directa o indirectamente, en más de un 20% cuyo objeto social o actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones, desarrollen actividades financieras similares y que constituyan junto con Bankoa, S.A. una unidad de decisión.

Las participaciones en empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, con la limitación del 10% en acciones cotizadas, se presentan valoradas en las cuentas anuales consolidadas por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representan esas participaciones.

Las restantes inversiones que figuran en la cartera de valores se presentan valoradas en los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios señalados en la nota 3.

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

- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- 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 consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades filiales consolidadas a la contabilidad de la dominante, ya que se estima que no se realizarán transferencias de reservas por considerar que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.
- Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las sociedades integrantes del Grupo consolidable poseían acciones emitidas por Bankoa, S.A. por un importe nominal total de 4 y 84 millones de pesetas, respectivamente. El valor contable de estas acciones se incluye en el epígrafe "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos, habiéndose establecido las reservas correspondientes.
- Los resultados de las operaciones de sociedades adquiridas o enajenadas se han incluido desde o hasta la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda.



libro de Sociedades, folio 1, hoja SS.3.685, Inscripción 1ª, C.I.F.: A-20043717

3. Normas de valoración

Los principios y criterios de contabilidad más importantes que se han aplicado en la preparación y presentación de las cuentas anuales adjuntas se resumen a continuación:

a) Principio del devengo

La imputación contable de los ingresos y gastos más significativos se efectúa, básicamente, en el período en que se devengan, independientemente del momento de su cobro o pago, con la excepción de los intereses devengados correspondientes a las inversiones crediticias y a los títulos de renta fija en situación de mora, litigio o dudoso cobro, los cuales, de acuerdo con las normas emitidas por el Banco de España, se reconocen como ingresos en el momento en que se cobran.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

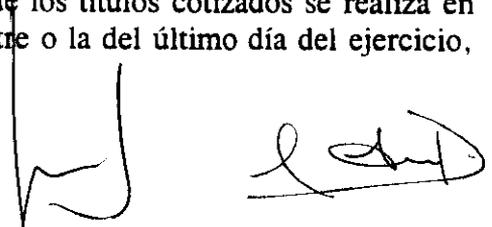
b) Fondo de provisión de insolvencias

El fondo de provisión de insolvencias tiene por objeto cubrir los riesgos de pérdidas por insolvencias que pudieran originarse en la realización de las inversiones crediticias. Las dotaciones al fondo se realizan en base a estudios sobre los riesgos individuales y sus garantías, incrementándose en función del tiempo de permanencia de los mismos como deudores en mora, en litigio o de cobro dudoso. Al importe así obtenido se añade, en cumplimiento de la normativa establecida por el Banco de España, un 1% de dotación genérica sobre el resto de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria, excepto para determinados créditos hipotecarios a los que se les aplica un porcentaje del 0,5%.

Las dotaciones, recuperaciones y cancelaciones del fondo se realizan según lo previsto en la Circular 4/1991 del Banco de España.

c) Valores de renta fija

La deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión se encuentran valorados al coste de adquisición, que en ningún caso excede de su valor de reembolso, o a su valor de mercado, el menor de ambos. La determinación del valor de mercado en el caso de los títulos cotizados se realiza en función de la cotización media del último trimestre o la del último día del ejercicio, la que sea menor.



Compañía inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 3.685, Inscripción 1ª, C.I.F.: A-29043717, nº 371

Las minusvalías existentes al cierre del ejercicio se registran en el Fondo de Fluctuación de Valores y se presentan deduciendo el saldo de los epígrafes de "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos.

d) Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable se presentan a su precio de adquisición actualizado conforme a las normas aplicables o a su valor de mercado, si éste fuera menor, con excepción, en los balances consolidados, de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia (nota 10) que se valoran por la fracción que del neto patrimonial de dichas sociedades representen esas participaciones. El valor de mercado mencionado se determina de la siguiente forma:

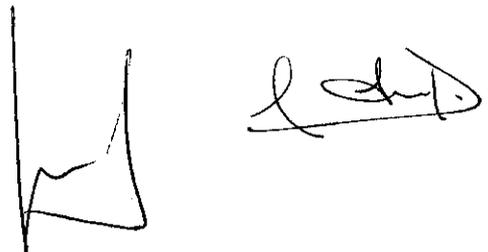
Valores cotizados: el menor valor entre el de cotización media del último trimestre y el de cotización del último día hábil del ejercicio.

Valores no cotizados: al valor teórico-contable obtenido de los últimos estados financieros disponibles. Las fechas a las que se refieren dichos estados financieros no corresponden, en todos los casos, al 31 de diciembre de cada ejercicio, si bien se considera que el efecto sería similar al que se hubiera obtenido si la información financiera estuviera referida a dicha fecha.

Las minusvalías existentes al cierre del ejercicio se registran en el Fondo de Fluctuación de Valores que se presenta minorando el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos.

e) Inmovilizado

El inmovilizado está contabilizado a su coste de adquisición actualizado en general, según lo establecido en diversas disposiciones legales. En 1991 Bankoa, S.A. se acogió a la actualización prevista por el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo (notas 13 y 20).

A large handwritten signature is written over a rectangular stamp. The signature is in black ink and appears to be 'J. J. J.' or similar. The stamp is a simple rectangular box.

Sociedad inscrita en el Registro de Sociedades, tomo 1.000.000, hoja 1.000.000, inscripción 1ª. C.I.F.: A-2003717

La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal, en función del período de vida útil estimado para cada uno de los elementos con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

Inmuebles	2%
Instalaciones	6% a 10%
Mobiliario	10%
Equipos de automoción y sus instalaciones	8% a 19%
Vehículos	14%

El inmovilizado destinado a la venta, se presenta a su coste de adquisición o su valor de mercado, el menor de los dos, y no se amortiza.

f) Gastos amortizables

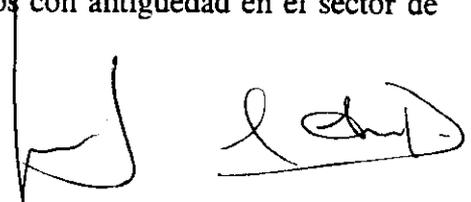
Los gastos amortizables incluyen los gastos de ampliación de capital, que se amortizan siguiendo el método lineal en un período de cinco años, y los gastos de las emisiones de bonos de caja que se amortizan, siguiendo el método de amortización lineal, en base al período de vigencia de la emisión.

g) Fondo de comercio

El fondo de comercio se contabiliza sólo en caso de una adquisición a título oneroso y se amortiza en un período de 10 años, tiempo estimado durante el cual contribuye a la obtención de ingresos. El saldo pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en el que se considera que ha dejado de darse esta circunstancia. El período de amortización excede de los cinco años ya que los administradores consideran que, en general, es el período necesario para la recuperación del mismo a través de la rentabilidad esperada de la sociedad participada.

h) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente, Bankoa, S.A. viene obligada a complementar a su personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. Esta obligación no es aplicable a aquellos empleados con antigüedad en el sector de la banca privada posterior al 8 de marzo de 1980.



Registro de la Inscr. de C. A. tomo 1.º
libro de Societades, folio 1.º, hoja SS-3.685. Inscripción 1.ª - C.I.F.: A-20043717 # 371

La Entidad registra anualmente, con cargo a gastos del ejercicio, los importes devengados por este concepto en base a estudios actuariales periódicos realizados por expertos independientes (nota 22).

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valorados al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance o el del último día hábil anterior a dicha fecha.

j) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecido en el Real Decreto-Ley 4/1980 y Real Decreto 567/1980, se cargan a resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

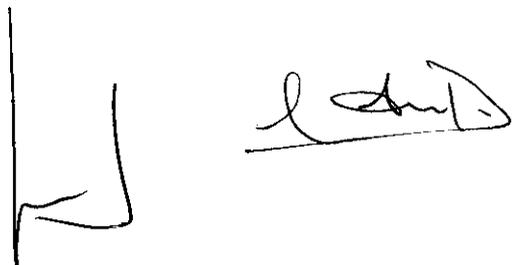
k) Acciones propias

El saldo de esta cuenta en los balances de situación adjuntos corresponde a acciones de Bankoa, S.A. adquiridas por el propio Banco y/o por las sociedades dependientes consolidadas y se registra a su coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el valor teórico-contable y el de cotización a la fecha del balance.

l) Impuesto sobre sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado contable antes de impuestos modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe del impuesto sobre sociedades devengado en el ejercicio.

El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en períodos diferentes, a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

Handwritten signature and initials in black ink, consisting of a large stylized 'K' or 'L' shape on the left and a cursive signature on the right.

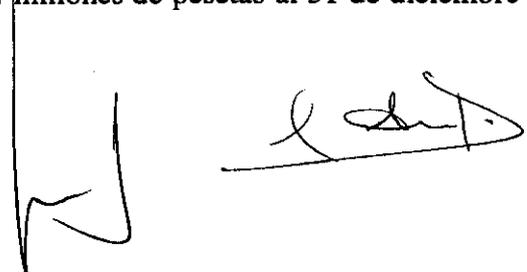
5. Deudas del Estado

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Certificados del Banco de España	939	1.032	939	1.032
Cartera de Renta Fija	<u>9.280</u>	<u>14.400</u>	<u>9.280</u>	<u>14.400</u>
	<u>10.219</u>	<u>15.432</u>	<u>10.219</u>	<u>15.432</u>

a) Certificados del Banco de España

Estos activos, que han sido adquiridos en cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 del Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, tienen vencimientos sucesivos a partir de marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1993 existen cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra por importe de 932 millones de pesetas que figuran por su valor efectivo de cesión en el epígrafe de "Entidades de crédito - Otros débitos". (1.024 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).



371
tomo
C.I.F.: A-20043717
Inscripción
SS-3.685
hoja 1
libro de Sociedades, folio 1
Inscripción
Inscripción
Inscripción

b) Cartera de Renta Fija

El detalle del capítulo de "Cartera de Renta Fija" es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Pagarés del Tesoro	-	424	-	424
Letras del Tesoro	8.045	11.904	8.045	11.904
Otras deudas anotadas	1.233	2.089	1.233	2.089
Otros títulos	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	9.281	14.420	9.281	14.420
Menos: Fondo Fluctuación de Valores	<u>(1)</u>	<u>(20)</u>	<u>(1)</u>	<u>(20)</u>
	<u>9.280</u>	<u>14.400</u>	<u>9.280</u>	<u>14.400</u>

Pagarés y Letras del Tesoro

El tipo de interés anual de los Pagarés del Tesoro en 1993 ha sido del 5,5% (5,5% en 1992) y el de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 8,5% y el 13,7% (entre el 11,7% y el 14,5% en 1992).

De estos activos el Grupo tenía cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra, según el detalle siguiente:

	En millones de pesetas	
	1993	1992
Pagarés del Tesoro	-	416
Letras del Tesoro	<u>7.276</u>	<u>11.459</u>
	<u>7.276</u>	<u>11.875</u>

Dichas cesiones figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos, en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos".



sociedad inscrita en el Registro Mercantil de C.º, tomo 20043717
 libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685, Inscripción 1ª. - C.I.F.: A-20043717 # 371

Otras deudas anotadas

Este capítulo recoge deuda del Estado con una rentabilidad media en 1993 del 12,59% anual (el 12,63% en 1992). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo de "Entidades de crédito" de los balances de situación adjuntos, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 un importe efectivo total de 7.385 millones de pesetas y 10.494 millones de pesetas, respectivamente.

c) Desglose por plazos

El desglose de las Deudas del Estado por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	2.605	5.458
De 3 meses a 1 año	5.563	8.071
Entre 1 año y 5 años	<u>2.052</u>	<u>1.923</u>
	<u>10.220</u>	<u>15.452</u>

6. Entidades de crédito

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
A la vista:				
· Cuentas mutuas	565	480	567	484
· Cheques a cargo de entidades de crédito	404	262	404	262
· Cámara de compensación	83	14	83	14
· Aplicación de efectos	(288)	(223)	(288)	(223)
· Otras cuentas	<u>403</u>	<u>957</u>	<u>403</u>	<u>957</u>
	<u>1.167</u>	<u>1.490</u>	<u>1.169</u>	<u>1.494</u>
Otros créditos:				
· Depósitos de entidades de crédito	9.419	8.149	9.419	8.149
· Adquisición temporal de activos	<u>6.781</u>	<u>8.769</u>	<u>6.802</u>	<u>8.769</u>
	<u>16.200</u>	<u>16.918</u>	<u>16.221</u>	<u>16.918</u>
	<u>17.367</u>	<u>18.408</u>	<u>17.390</u>	<u>18.412</u>

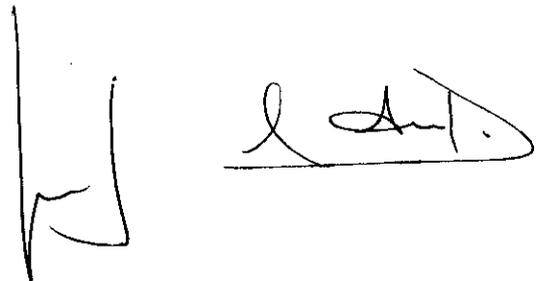



sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, tomo 1.º, hoja 3.685, inscripción 1.ª - C.I.F.: A-20043717 # 371

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el desglose por plazos residuales para los saldos registrados en el epígrafe de "Otros créditos" es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoia, S.A.</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Depósitos de entidades de crédito:		
· Hasta 3 meses	7.663	7.705
· De 3 meses a 1 año	1.756	210
· Entre 1 año y 5 años	-	234
	<u>9.419</u>	<u>8.149</u>
Adquisición temporal de activos:		
· Hasta 3 meses	6.781	7.647
· De 3 meses a 6 meses	-	1.122
	<u>6.781</u>	<u>8.769</u>

Al 31 de diciembre de 1993 existen 1.560 y 254 millones de pesetas en los epígrafes de "Depósitos de entidades de crédito" y "Otras cuentas", respectivamente, expresados en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 1992 estos importes ascendían a 647 y 842 millones de pesetas, respectivamente.



7. Créditos sobre clientes

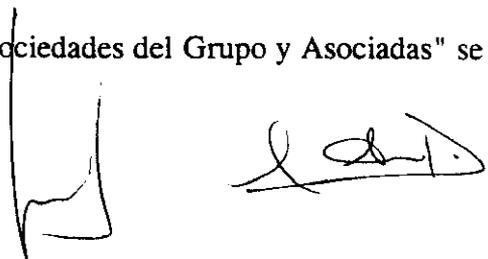
El desglose de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Cartera comercial	4.884	4.386	4.884	4.386
Deudores con garantía real	6.464	4.638	6.464	4.638
Otros deudores a plazo	6.291	8.621	6.320	8.650
Deudores a la vista y varios	1.636	1.590	1.483	1.486
Arrendamientos financieros	204	403	204	403
Activos dudosos	1.761	1.355	1.761	1.355
Fondo de provisión para insol- vencias	<u>(1.251)</u>	<u>(941)</u>	<u>(1.257)</u>	<u>(941)</u>
	<u>19.989</u>	<u>20.052</u>	<u>19.859</u>	<u>19.977</u>

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el desglose por plazos residuales de las inversiones crediticias es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Hasta 3 meses	9.142	7.623	8.985	7.515
De 3 meses a 1 año	2.896	3.759	2.900	3.763
Entre 1 año y 5 años	4.654	3.017	4.654	3.017
Más de 5 años	4.548	6.594	4.577	6.623
	<u>21.240</u>	<u>20.993</u>	<u>21.116</u>	<u>20.918</u>

Los desgloses correspondientes a "Deudas con Sociedades del Grupo y Asociadas" se indican en la nota 26.



371
 tomo
 C.I.F.: A - 20043717
 Registr
 la Inscr
 libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.683. Inscripción 1ª.

Al 31 de diciembre de 1993 existen inversiones crediticias por 833 millones de pesetas contraídas en moneda extranjera (1.605 millones de pesetas en 1992).

a) Activos dudosos

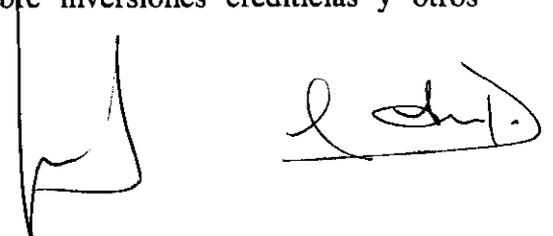
Se clasifican como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones objetivas señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España y que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de las deudas a su vencimiento y a la existencia de dudas razonables sobre el reembolso total de la operación en el momento y forma previstos contractualmente.

b) Fondos de provisión de insolvencias

La evolución del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios de 1993 y 1992 ha sido la siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Saldo al inicio del ejercicio	941	746
Dotaciones del ejercicio	573	417
Utilización fondos insolvencias	(147)	-
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(108)	(69)
Traspaso a fondo depreciación inmovilizado material (nota 13)	<u>(8)</u>	<u>(153)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.251</u>	<u>941</u>

Del fondo de provisión de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1993, un importe de 212 millones de pesetas (221 millones de pesetas en 1992) corresponde a las dotaciones adicionales efectuadas en cumplimiento de las normas del Banco de España (nota 3,b), habiendo alcanzado la cobertura del 1% (0,5% para determinados créditos hipotecarios) de dotación genérica sobre inversiones crediticias y otros riesgos.



c) Riesgos con miembros del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 1993 existen anticipos y créditos concedidos al conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Banco por 35 millones de pesetas (72 millones de pesetas en 1992). Dicha deuda devenga un tipo de interés anual del 11,13% (el 13,87% en 1992). Asimismo existían avales por importe de 13 millones de pesetas en 1992.

d) Arrendamientos financieros

El desglose de las operaciones concedidas de arrendamiento financiero es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Inversiones crediticias:		
- Principales bienes cedidos	170	359
- Valor residual bienes cedidos	<u>34</u>	<u>44</u>
	<u>204</u>	<u>403</u>

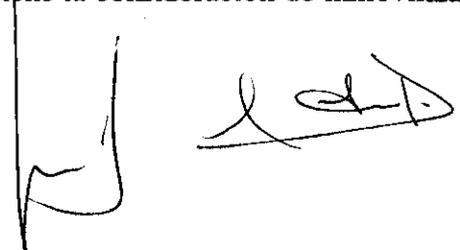
Compañía inscrita en el Registro de Sociedades, folio L. hoja SS-3.085. Inscripción Iª. C.I.F.: A-20043717 # 371

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
De emisión pública:				
Fondos públicos (coste)	1.004	57	1.004	57
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(1)	-	(1)
	<u>1.004</u>	<u>56</u>	<u>1.004</u>	<u>56</u>
De otros emisores:				
Entidades oficiales de crédito	323	361	323	361
Otros	<u>210</u>	<u>530</u>	<u>210</u>	<u>580</u>
	533	891	533	941
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(3)	-	(3)
	<u>533</u>	<u>888</u>	<u>533</u>	<u>938</u>
	<u>1.537</u>	<u>944</u>	<u>1.537</u>	<u>994</u>

Ninguno de los títulos que integran este epígrafe tiene la consideración de inmovilizaciones financieras.



sociedad inscrita en el Registro de Comercio de la provincia de Vizcaya, tomo 1.000, folio 1.000, inscripción nº 1.000, C.I.F.: A-20043717, libro de Sociedades, folio 1.000, inscripción nº 1.000, C.I.F.: A-20043717, # 371

La clasificación de estos epígrafes al 31 de diciembre de 1993 en función de su admisión o no a cotización es la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
De emisión pública:				
Cotizados	48	57	48	57
No cotizados	<u>956</u>	-	<u>956</u>	-
	<u>1.004</u>	<u>57</u>	<u>1.004</u>	<u>57</u>
De otros emisores:				
Cotizados	237	278	237	278
No cotizados	<u>296</u>	<u>613</u>	<u>296</u>	<u>663</u>
	<u>533</u>	<u>891</u>	<u>533</u>	<u>941</u>

La rentabilidad media de estos activos en 1993 ha sido del 9,78% anual. En 1992 fue del 11,54%.

El detalle de los importes de estos valores de renta fija que vencen durante 1994 es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoia, S.A.	Grupo Consolidado
De emisión pública	964	964
De otros emisores	<u>126</u>	<u>126</u>
	<u>1.090</u>	<u>1.090</u>

Los fondos públicos y otros valores de renta fija afectos al coeficiente de inversión ascendían a 365 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992. Esta afectación ha dejado de ser obligatoria en 1993.



Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.000, folio 130, hoja 3.255. Inscripción 1ª - C.I.F.: A-20043717 # 371

Al 31 de diciembre de 1993 existían fondos públicos y otros valores de renta fija pignorados en el Banco de España por un importe efectivo de 221 millones de pesetas (296 millones de pesetas en 1992), en garantía del límite concedido por el Banco de España para préstamos sucesivos del mercado monetario (nota 4).

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo recoge las participaciones en sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo. El desglose es como sigue:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Otras acciones y títulos de renta variable	707	427	863	580
Fondo de fluctuación de valores	<u>(92)</u>	<u>(101)</u>	<u>(135)</u>	<u>(136)</u>
	<u>615</u>	<u>326</u>	<u>728</u>	<u>444</u>

La clasificación de este epígrafe en función de su admisión o no a cotización es la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Cotizados	242	245	265	302
No cotizados	<u>465</u>	<u>182</u>	<u>598</u>	<u>278</u>
	<u>707</u>	<u>427</u>	<u>863</u>	<u>580</u>



sociedad inscrita en el Registro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685. Inscripción 1ª. C.I.F.: A. 29043717 # 371

El movimiento habido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	101	1	136	59
Dotación del ejercicio	-	100	25	114
Utilizaciones del Fondo	(2)	-	(14)	(20)
Fondo disponible	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>(17)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>92</u>	<u>101</u>	<u>135</u>	<u>136</u>

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 no existe ningún compromiso para la venta y/o compra de inversiones financieras.

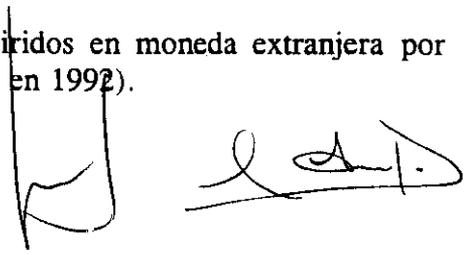
10. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades en las que se detente una participación superior al 20%, si las acciones no cotizan en Bolsa, o más de un 3% si cotizan.

El detalle de estos capítulos de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Cotizados	-	-	-	-
No cotizados	<u>23</u>	<u>302</u>	<u>209</u>	<u>502</u>
	23	302	209	502
Fondo de fluctuación de valores	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>
	<u>14</u>	<u>302</u>	<u>200</u>	<u>502</u>

Al 31 de diciembre de 1993 existen títulos adquiridos en moneda extranjera por importe de 18 millones de pesetas (18 millones de pesetas en 1992).



11. Participaciones en Empresas del Grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos, recoge el valor contable de las acciones de las sociedades dependientes que integran el Grupo consolidable, tal y como se indica en la nota 1.

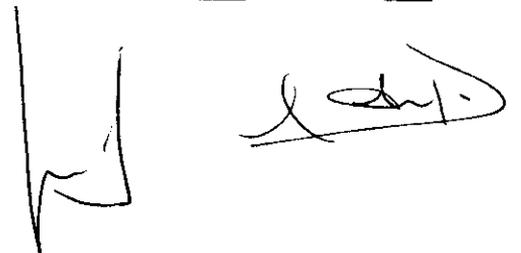
El detalle de este capítulo del balance de Bankoa, S.A. adjunto es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Coste de adquisición	1.253	1.149
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(285)</u>	<u>(266)</u>
	<u>968</u>	<u>883</u>

Ninguna de las participaciones que se integran en este epígrafe cotiza en Bolsa.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1993 y 1992 en el fondo de fluctuación de valores han sido los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Saldo al inicio del ejercicio	266	240
Dotación del ejercicio	48	26
Fondo disponible	<u>(29)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>285</u>	<u>266</u>

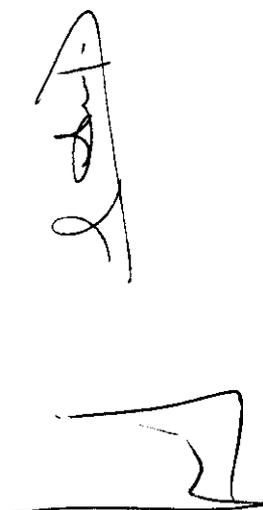


**BANKOA, S.A. Y
BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

A continuación se detallan los datos más significativos de las participaciones incluidas en el resumen anterior:

Nombre, domicilio y actividad	En millones de pesetas				Valor neto en libros al 31 de diciembre	
	% de participación en el capital		Resultado neto		1993	1992
	Directo	Indirecto	Beneficio	(Pérdida)		
	1993	1992	Reservas	Beneficio (Pérdida)	1993	1992
Sociedades dependientes consolidadas:			Capital social			
Lankoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	(A)	(A)	77	70
Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	115	(44)	225	158
Garkoa, S.A. (Vitoria) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	260	(2)	83	83
Liskoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	80	3	111	126
Invest-Lan, Agencia de Valores, S.A. (Bilbao) - Agencia de Valores	97,62	97,62	130	(4)	175	168
Bankoa Gestión, S.G.I.C., S.A. (San Sebastián) - Gestora de Fondos	97,62	95,71	150	24	297	278
			76	69	<u>968</u>	<u>883</u>

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1993.



12. Fondo de comercio de consolidación

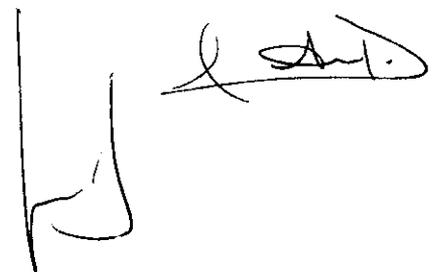
La evolución de este epígrafe en 1993 y 1992 ha sido como sigue:

	<u>En millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1991	-
Fondo de comercio pagado en la adquisición de una participación adicional de Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (nota 1)	156
Amortización del fondo de comercio en 1992	<u>(16)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	<u>140</u>
Amortización del fondo de comercio en 1993	<u>(15)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>125</u>

13. Activos materiales

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de 1993 y 1992 es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>			
	<u>Bankoia, S.A.</u>		<u>Grupo Consolidado</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Coste actualizado	5.038	4.969	5.270	5.099
Amortización acumulada actualizada	(794)	(632)	(808)	(638)
Fondo de depreciación del inmovilizado material	<u>(161)</u>	<u>(153)</u>	<u>(161)</u>	<u>(153)</u>
Valor neto	<u>4.083</u>	<u>4.184</u>	<u>4.301</u>	<u>4.308</u>



Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 1.000, folio 139, hoja 3.253, inscripción 1ª. C.I.F.: A-20043717 # 371

a) Actualización de balances

En 1991 Bankoa, S.A. se ha acogido a la Actualización de balances prevista en la Norma Foral 13/1990 de 13 de diciembre de la Diputación Foral de Gipuzkoa, modificada posteriormente por el Decreto Foral 13/1991 de 5 de marzo (convalidado por la Norma Foral 6/1991 de 5 de abril) desarrollada en los Decretos Forales 17/1990 y 78/1991, del Consejo de Diputados del Territorio Histórico de Gipuzkoa, por el que se aprueban las normas de desarrollo del régimen de actualización de balances, y que supuso para la Entidad un incremento de las reservas en 865 millones de pesetas. Durante 1993 la Entidad ha procedido a retrotraer el apunte de la Actualización en un importe neto de 10 millones de pesetas ante la previsión de no poder atender en su totalidad los requisitos legales establecidos en la normativa (el mismo caso se dió en 1992 por importe de 22 millones de pesetas). Ver nota 20.

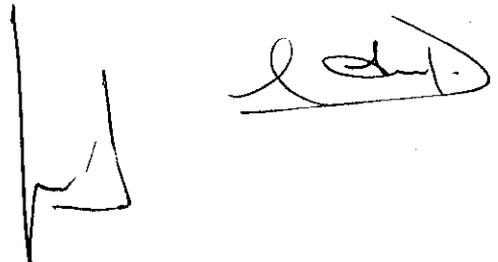
La mencionada normativa fue recurrida por la Administración del Estado, habiendo superado favorablemente el trámite ante el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco. Actualmente se encuentra recurrida ante el Tribunal Supremo, por lo cual su efecto en las cuentas anuales de 1993 y 1992 debe considerarse con carácter de provisional.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1993 existen elementos de inmovilizado por un importe de 65 millones de pesetas de coste actualizado, totalmente amortizados (60 millones de pesetas en 1992).

c) Compromisos de compra inmovilizado

Al 31 de diciembre de 1993, la sociedad dependiente Inmobiliaria Lurkoa, S.A. tiene adquiridos compromisos de compra de inmovilizado por un importe de 109 millones de pesetas, (158 millones de pesetas en 1992). En concepto de garantía para dichos compromisos existen fianzas depositadas por importe de 32 millones de pesetas (47 millones de pesetas en 1992).



14. Cuentas de periodificación

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Cuentas de periodificación:				
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	371	557	368	553
Gastos pagados no devengados	24	39	24	39
Intereses anticipados en recursos tomados a descuento	-	-	-	-
Otras periodificaciones	<u>11</u>	<u>15</u>	<u>11</u>	<u>3</u>
	<u>406</u>	<u>611</u>	<u>403</u>	<u>595</u>

Al 31 de diciembre de 1993, dentro de este capítulo, existen 48 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (35 millones de pesetas en 1992).




15. Entidades de crédito

Este capítulo se desglosa como sigue:

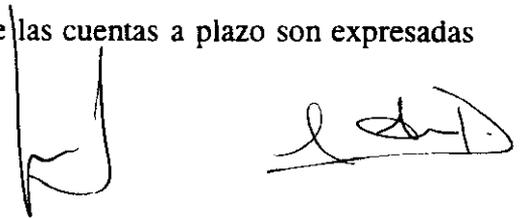
	En millones de pesetas	
	1993	1992
A la vista	<u>30</u>	<u>51</u>
Otros débitos:		
· Banco de España	932	1.024
· Cuentas a plazo	1.094	1.929
· Cesión temporal de activos	<u>-</u>	<u>491</u>
	<u>2.026</u>	<u>3.444</u>
	<u>2.056</u>	<u>3.495</u>

El saldo con el Banco de España al 31 de diciembre de 1993 y 1992 corresponde a la cesión temporal de certificados de depósito de esta Entidad, a muy corto plazo, a un tipo de interés del 10% nominal anual en 1993 y 13,75% en 1992.

El desglose por plazos residuales para los saldos en "Cuentas a plazo" y "Cesión temporal de activos" es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1993	1992
Cuentas a plazo:		
· Hasta 3 meses	957	1.650
· De 3 meses a 1 año	<u>137</u>	<u>279</u>
	<u>1.094</u>	<u>1.929</u>
Cesión temporal de activos:		
· Hasta 3 meses	-	-
· De 3 meses a 6 meses	<u>-</u>	<u>491</u>
	<u>-</u>	<u>491</u>

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 la totalidad de las cuentas a plazo son expresadas en moneda extranjera.



Sociedad inscrita en el Registro de Sociedades Mercantiles, tomo 1.000, hoja 5.255, Inscripción 1ª. C.I.F.: A-20043717 # 371

16. Débitos a clientes

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos por sectores es el siguiente:

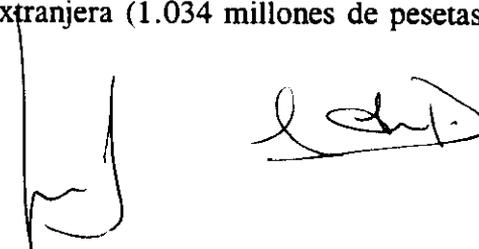
	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Administraciones públicas	6.695	9.725	6.700	9.735
Otros sectores residentes	37.800	38.787	37.293	37.972
No residentes	<u>565</u>	<u>436</u>	<u>565</u>	<u>436</u>
	<u>45.060</u>	<u>48.948</u>	<u>44.558</u>	<u>48.143</u>

El desglose por plazos residuales al 31 de diciembre de 1993 y 1992 de los débitos a plazo de este epígrafe es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Hasta 3 meses	25.649	23.424	25.290	22.643
De 3 meses a 1 año	4.666	10.018	4.666	10.018
Entre 1 año y 5 años	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>30.318</u>	<u>33.442</u>	<u>29.959</u>	<u>32.661</u>

El desglose de los saldos mantenidos con Sociedades del Grupo y asociadas correspondientes a estos epígrafes se detalla en la nota 26.

Al 31 de diciembre de 1993 existen débitos registrados en estos epígrafes por importe de 1.456 millones de pesetas, expresados en moneda extranjera (1.034 millones de pesetas en 1992).



Sociedad Anónima Inmobiliaria, inscrita en el Registro de Sociedades Anónimas, tomo 1.º, libro de Sociedades, folio 130, hoja 3.253. Inscripción 1.ª - C.I.F.: A-20043717 # 371

17. Débitos representados por valores negociables

Los bonos de caja emitidos por Bankoa, S.A. y que estaban en circulación, al 31 de diciembre de cada ejercicio, se detallan como sigue (en millones de pesetas):

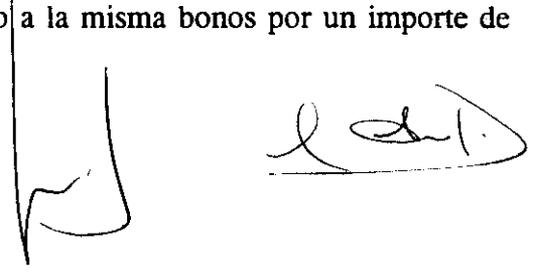
Emisión	Fecha de emisión	Número de títulos emitidos	Nominal emitido	En circulación		Fecha de opción de amortización	
				31/12/1993	31/12/1992	Desde	Hasta
5ª	30-09-83	80.000	800	-	116	30-09-87	30-09-93
6ª	15-10-84	1.500.000	1.500	29	42	15-10-87	15-10-94
7ª	01-12-85	500.000	500	49	63	01-12-88	01-12-95
8ª	10-08-86	1.000.000	1.000	51	62	10-08-89	31-07-96
10ª	27-08-91	1.500.000	<u>1.500</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	-	31-10-96
			<u>5.300</u>	<u>134</u>	<u>288</u>		

Los bonos de todas las emisiones son al portador, correspondientes a una sola serie y han sido emitidos a la par y libres de gastos para el suscriptor.

Durante el ejercicio de 1986 las Juntas de Bonistas correspondientes a las emisiones quinta, sexta y séptima, decidieron prolongar opcionalmente, a elección de cada bonista, las fechas de amortización de los bonos hasta las fechas que figuran señaladas como límite en el cuadro mostrado anteriormente.

Los intereses son pagaderos por semestres vencidos. Los intereses de las emisiones quinta, sexta, séptima y octava tienen carácter variable, están referenciados al tipo referencial que Bankoa, S.A. tenga publicado para préstamos a tres años de forma que el interés sea el que resulte de deducir cinco puntos porcentuales, o cinco coma cincuenta puntos, como máximo, en el caso de la octava emisión al citado tipo referencial. Los mencionados acuerdos han sido elevados a escritura pública.

Tal y como se indica en la nota 19, durante 1992 se ha procedido a la conversión de los bonos de la décima emisión, no habiendo acudido a la misma bonos por un importe de 5 millones de pesetas.



Sociedad anónima inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, tomo 1.000, folio 130, hoja 5.255. Inscripción nº - C.I.F.: A-20043717 # 371

18. Cuentas de periodificación

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	975	1.132	965	1.125
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	891	1.377	891	1.378
Gastos devengados no vencidos	66	52	67	52
Otras periodificaciones	8	-	8	-
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(484)</u>	<u>(686)</u>	<u>(484)</u>	<u>(686)</u>
	<u>1.456</u>	<u>1.875</u>	<u>1.447</u>	<u>1.869</u>

Al 31 de diciembre de 1993 existen, dentro de este epígrafe, 47 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (49 millones de pesetas en 1992).




Sociedad anónima inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 100, folio 5255. Inscripción P.º C.I.F. A-20043717 # 371

19. Capital suscrito

Con fecha 31 de enero de 1992 se formalizó una ampliación de capital social procedente de la décima emisión de bonos convertibles, por un nominal total de 551 millones de pesetas y con una prima de emisión de 964 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el capital social de Bankoa, S.A. se compone de 2.911.934 acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, las cuales están totalmente suscritas y desembolsadas, contando todas ellas con los mismos derechos y obligaciones.

La totalidad de las acciones que componen el capital social de Bankoa, S.A. cotizan en las Bolsas de Valores de Bilbao y Madrid.

Al 31 de diciembre de 1993 y de 1992 no existen sociedades cuya participación en el capital social de Bankoa, S.A. sea igual o superior al 10%.

Con fecha 13 de junio de 1992 la Junta General de Accionistas de Bankoa, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 1.456 millones de pesetas, en una o varias veces, mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde la fecha del acuerdo.



20. Reservas

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

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Prima emisión de acciones	<u>1.926</u>	<u>1.926</u>	<u>1.926</u>	<u>1.926</u>
Reservas:				
Reserva legal	582	582	582	582
Reserva especial	96	96	96	96
Fondo especial de reserva Decreto-Ley 53/1962, de 29 de noviembre	2	2	2	2
Reserva para acciones propias	41	241	41	241
Reservas voluntarias	<u>565</u>	<u>222</u>	<u>760</u>	<u>401</u>
	<u>1.286</u>	<u>1.143</u>	<u>1.481</u>	<u>1.322</u>
Reservas de revalorización	<u>833</u>	<u>843</u>	<u>833</u>	<u>843</u>
Reservas en sociedades consoli- dadas:				
Por integración global	-	-	(188)	(176)
Por puesta en equivalencia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83</u>	<u>89</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(105)</u>	<u>(87)</u>
	<u>4.045</u>	<u>3.912</u>	<u>4.135</u>	<u>4.004</u>




Sociedad Anónima Inscripción en el Registro Mercantil de España, tomo
 libro de Sociedades, folio 130, hoja 5.255, Inscripción 1ª, C.I.F.: A-20043717 # 371

El movimiento de estas cuentas en 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Saldo al inicio del período	3.912	2.956	4.004	3.048
Distribución de resultados	143	14	143	14
Actualización Decreto Foral 13/1991	(10)	(22)	(10)	(22)
Conversión bonos 10 ^a emisión (nota 19)	-	964	-	964
Otros conceptos	-	-	(2)	-
Saldo al final del período	<u>4.045</u>	<u>3.912</u>	<u>4.135</u>	<u>4.004</u>

- Al 31 de diciembre de 1993 los recursos propios netos computables de la Entidad, establecidos en este ejercicio en base a la nueva Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, que no incluyen la Reserva por Actualización Decreto Foral 13/1991, exceden del importe mínimo exigido en 2.204 millones de pesetas (2.692 millones de pesetas en 1992) según la normativa aplicable.

a) Prima de emisión de acciones

Durante 1992 y como consecuencia de la conversión de bonos de caja de Bankoa, S.A. se generó una reserva por prima de emisión de 964 millones de pesetas (nota 19). El saldo de esta reserva es de libre disposición.

b) Reserva legal

Según se dispone en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, deberá destinarse a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social. En tanto no supere dicho límite, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.



Sociedad Anónima Ins. en el Reg. de Soc. de la Com. de Vizcaya, tomo 1.000, folio 130, hoja 5.255. Inscripción 1ª - C.I.F.: A-20043717 # 371

En todo caso la reserva legal podrá destinarse a aumentar el capital social en la parte que dicha reserva exceda del 10% del capital social ya aumentado. Al 31 de diciembre de 1993 la reserva legal de Bankoa, S.A. había alcanzado un importe equivalente al 20% del capital social a dicha fecha.

c) Reservas "Actualización Decreto Foral 13/1991"

El importe de esta reserva al 31 de diciembre de 1993 corresponde a la plusvalía neta ocasionada con motivo de haberse acogido la Sociedad a la actualización de balances prevista en el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo (ver nota 13).

El saldo de esta cuenta no podrá repartirse o distribuirse en ningún momento, salvo que se satisfagan los impuestos correspondientes. El plazo para efectuar la comprobación de la cuenta por parte de la inspección de tributos terminará el 31 de diciembre de 1996. Una vez comprobada la cuenta, o transcurrido el período anterior, la misma podrá aplicarse a:

- . Eliminación de resultados contables negativos.
- . Ampliación de capital, en las condiciones previstas por el Decreto Foral 74/1990.
- . Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

d) Reserva especial

En cumplimiento del Decreto 2246/1974, de 9 de agosto, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por Bankoa, S.A. durante los tres primeros ejercicios de su actividad, después de las oportunas dotaciones a la reserva legal y al fondo de previsión para inversiones en dichos ejercicios, habiéndose traspasado este último, con posterioridad, a la reserva legal de acuerdo con la nueva legislación fiscal. Esta reserva no es de libre distribución sin la autorización expresa del Ministerio de Hacienda y una vez que la reserva legal haya alcanzado los límites establecidos por la legislación vigente.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be initials or names.

e) Reserva para acciones propias

En cumplimiento de lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, Bankoa, S.A. ha establecido en el pasivo de su balance de situación una reserva indisponible, equivalente al importe de las acciones propias en poder del Grupo y de las aceptadas en garantía en la concesión de créditos a clientes. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas o en tanto sigan constituyendo garantía sobre operaciones de activo.

Durante 1993 y 1992 el movimiento de acciones de Bankoa, S.A. en poder del Grupo ha sido el siguiente:

	1993		1992	
	Acciones	En millones de pesetas	Acciones	En millones de pesetas
Saldo inicial	84.245	244	79.647	299
Compras	61.394	126	145.217	455
Ventas	<u>(142.024)</u>	<u>(364)</u>	<u>(140.619)</u>	<u>(510)</u>
	3.615	6	84.245	244
Provisión al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(71)</u>
Saldo final	<u>3.615</u>	<u>6</u>	<u>84.245</u>	<u>173</u>

Dichas acciones están destinadas a su posterior enajenación en los plazos fijados por la Ley.

En 1993, como consecuencia de las ventas de acciones de Bankoa, S.A. se han producido pérdidas netas por un importe de 64 millones de pesetas que aparecen registradas en el epígrafe de "Saneamientos de inmovilizaciones financieras" neteadas por las recuperaciones de los fondos de fluctuación de valores destinados a tal fin (135 millones de pesetas en 1992).

Al 31 de diciembre de 1993 existen acciones propias aceptadas como garantía de créditos concedidos a clientes por un importe de 35 millones de pesetas (68 millones de pesetas en 1992).

Libro de Sociedades, folio 130, hoja 5.235. Inscripción 1ª. C.I.F.: A-20043717
 # 371

f) Reservas voluntarias

Estas reservas no son distribuibles hasta que los gastos amortizables estén totalmente amortizados, a no ser que haya un importe equivalente en reservas disponibles. El importe de gastos amortizables ascendía a 18 millones de pesetas en Bankoa, S.A. y 21 millones de pesetas a nivel consolidado al 31 de diciembre de 1993 (26 y 28 millones de pesetas, respectivamente al 31 de diciembre de 1992).

g) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

El desglose por Sociedades es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1993	1992
Garkoa, S.A., Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	9	8
Lankoa, S.A.	(195)	(193)
Liskoa, S.A.	(5)	(6)
Invest-Lan, Agencia de Valores, S.A.	3	-
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	15
	(188)	(176)

h) Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

El desglose por Sociedades de estas reservas es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1993	1992
Daganzo, S.A.	22	26
Viviendas de La Veguilla, S.A.	(1)	(1)
Olazabal y Huarte, S.A.	65	64
Inprokoa, S.A.	-	3
Bankoa Finance, S.A.	(3)	(3)
	83	89




22. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Fondo de pensionistas (nota 3, h)	17	13
Otras provisiones	<u>48</u>	<u>31</u>
	<u>65</u>	<u>44</u>

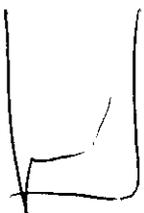
a) Fondo de pensionistas

La evolución de esta cuenta en 1993 y 1992 ha sido la siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Saldo al inicio del período	13	10
Dotaciones netas con cargo a gastos del ejercicio	<u>4</u>	<u>3</u>
Saldo al final del período	<u>17</u>	<u>13</u>

Con objeto de cubrir las obligaciones que, en materia de pensiones, tiene contraídas con su personal, Bankoa, S.A. realiza aportaciones a un fondo externo (E.P.S.V., Empleados de Bankoa), manteniendo como fondo interno el correspondiente a los empleados residentes fuera de la Comunidad Autónoma del País Vasco. Durante 1993 las aportaciones realizadas por Bankoa, S.A. al fondo externo han ascendido a 20 millones de pesetas (21 millones de pesetas en 1992).

Ambos fondos, que están destinados a cubrir pensiones complementarias a las de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad y orfandad, han sido calculados por un actuario independiente en base al sistema de capitalización, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes.



371
libro de Sociedades, tomo 1, hoja SS-3,685, Inscripción 1ª, C.I.F.: A-20048717

En los últimos tres años las principales hipótesis aplicadas han sido las siguientes:

	<u>1993</u>	<u>1992</u>	<u>1991</u>
Hipótesis sobre personal activo:			
I.P.C. anual acumulable	3%	3%	5%
Proyección salarial por I.P.C.	3%	3%	5%
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	3%	3%	5%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	1%	1%	1%
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (3%)	Crecientes (3%)	Crecientes (5%)
Tablas de mortalidad	GRM/F80	GRM/F80	GRM/F80

En los tres ejercicios se ha aplicado un tipo de interés técnico del 6% anual efectivo.

b) Otras provisiones

La evolución de este epígrafe en 1992 y 1993 ha sido la siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1991	-
Dotaciones del ejercicio 1992	<u>31</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1992	<u>31</u>
Traspaso de otros débitos	42
Dotaciones del ejercicio 1993	6
Utilizaciones	<u>(31)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>48</u>




... la Insc... Registr... ...to...
 libro de Sociedades. folio 1. hoja 55 3.685. Inscripción 1ª - C.I.F.: A - 20043717
 # 371

23. Distribución de beneficios

La propuesta de distribución del beneficio neto de Bankoa, S.A. para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1993, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, y la aprobada para 1992 son:

	En millones de pesetas	
	1993	1992
Dividendos	116	174
Reservas voluntarias	<u>67</u>	<u>143</u>
	<u>183</u>	<u>317</u>

Con fecha 29 de diciembre de 1993 el Consejo de Administración de Bankoa, S.A. acordó la distribución de un dividendo a cuenta de 30 pesetas por acción. Dicho dividendo a cuenta no figura en el balance de situación al 31 de diciembre de 1993 ya que no se registrará hasta el momento del pago en 1994.

En cumplimiento de los requisitos legales, Bankoa, S.A. ha formulado el siguiente estado contable provisional poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo a cuenta:

	En millones de pesetas
Límite de distribución de dividendos a cuenta:	
· Resultado obtenido en el período enero-diciembre 1993	210
· Menos:	
Pérdidas de ejercicios anteriores	-
Provisión Impuesto sobre Sociedades	(27)
Dotación provisional a Reserva Legal	<u>-</u>
Límite distribución dividendos a cuenta	<u>183</u>
Importe dividendo a cuenta máximo	<u>87</u>
Estado contable de liquidez disponible:	
· Tesorería disponible a la fecha del acuerdo	3.500
· Aumento de tesorería previsto hasta la fecha de pago	-
· Disminución de tesorería previsto hasta la fecha de pago	<u>-</u>
· Tesorería disponible prevista a la fecha de pago	<u>3.500</u>
Fecha de pago prevista 1 de febrero de 1994	

sociedad... la Inscr... Registr... tomo...
 libro de Societades, folio 1, hoja SS-3.683, Inscripción 1ª - C.I.F.: A-29043717 #371

24. Cuentas de orden

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de Bankoa, S.A., es como sigue:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Pasivos contingentes:		
· Fianzas, avales y cauciones	3.149	3.014
· Otros pasivos contingentes	<u>635</u>	<u>456</u>
	<u>3.784</u>	<u>3.470</u>
Compromisos y riesgos contingentes:		
· Disponibles por terceros	<u>5.458</u>	<u>5.170</u>
Operaciones de futuro:		
· Compraventas de divisas no vencidas	1.186	1.500
· Compraventas no vencidas de activos financieros	-	1.143
· Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	<u>-</u>	<u>2.000</u>
	<u>1.186</u>	<u>4.643</u>
Otros compromisos y cuentas de orden	<u>57.204</u>	<u>44.990</u>
	<u>67.632</u>	<u>58.273</u>

25. Situación fiscal

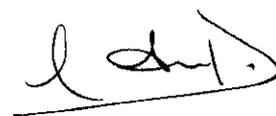
Los balances de situación adjuntos recogen dentro del epígrafe de "Débitos a clientes - Otros débitos" la provisión para el impuesto sobre sociedades correspondiente a cada ejercicio.

a) Conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal

A partir del ejercicio de 1990, todas las sociedades dependientes consolidadas tributan en régimen de transparencia fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades, excepto Invest-Lan, Agencia de Valores, S.A. que sólo tributó en este régimen durante 1991. Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de tributación del impuesto sobre sociedades y de la elaboración de las cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1993 y 1992 y las respectivas bases imponibles del impuesto sobre sociedades son las siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	210	445
Diferencias permanentes:		
. Aumentos	27	126
. Disminuciones	<u>(101)</u>	<u>(28)</u>
Resultado contable ajustado	136	543
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio		
. Disminuciones	(420)	(626)
- Con origen en ejercicios anteriores		
. Aumentos	<u>625</u>	<u>387</u>
Base imponible fiscal	<u>341</u>	<u>304</u>



Las diferencias permanentes corresponden a diversos gastos no deducibles fiscalmente e ingresos que tributaron en años anteriores o bien recuperación de dotaciones que no tuvieron carácter deducible en ejercicios anteriores. Las diferencias temporales se refieren a los rendimientos generados por activos monetarios que tienen fiscalmente tratamiento de ingresos en el año en que se cobran, y no en el año en que los mismos se devengan, por lo que dan origen a un impuesto sobre sociedades diferido que al 31 de diciembre de 1993 supone un importe de 147 millones de pesetas (219 millones de pesetas en 1992) que aparece registrado dentro del epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.

b) Cálculo del impuesto sobre sociedades devengado en el año

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
35% del resultado contable ajustado	47	190
Menos: Deducciones:		
Deducción por dividendos	(11)	(10)
Empréstitos bonificados	(8)	(12)
Deducción por inversiones	-	(15)
Creación de empleo	-	(6)
Plusvalías bonificadas	<u>(1)</u>	<u>(19)</u>
Impuesto sobre sociedades devengado en el año	<u>27</u>	<u>128</u>

c) Años abiertos a inspección tributaria

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades estatales y forales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, Bankoa, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los 5 últimos ejercicios por los principales impuestos.



d) Contingencias

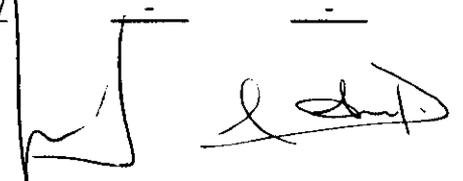
Como consecuencia de la actuación inspectora llevada a cabo durante 1990, existen actas de inspección por un importe aproximado de 25 millones de pesetas a las que Bankoia, S.A., de acuerdo con la práctica seguida por el resto del sector bancario, manifestó su disconformidad y por lo tanto no registró al 31 de diciembre de 1992. Durante 1993, ha procedido al pago de parte de estas actas por un importe de 2 millones de pesetas por lo que el importe no registrado al 31 de diciembre de 1993 asciende a 23 millones de pesetas.

Adicionalmente, podrían surgir otras discrepancias en la interpretación dada por Bankoia, S.A. y sus Sociedades Dependientes a la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal de determinadas operaciones y, por tanto, surgir otros pasivos adicionales de carácter fiscal. No obstante, los administradores de la Entidad no esperan que dichos pasivos, en caso de materializarse, afecten de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas de Bankoia, S.A.

26. Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 existían los siguientes saldos con Sociedades del Grupo y asociadas, los cuales se incluyen en los epígrafes correspondientes de los balances de situación adjuntos:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
<u>Sociedades del Grupo:</u>				
Posiciones de activo:				
Préstamos y créditos	195	163	-	-
Dividendo a cuenta	<u>26</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>221</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Posiciones de pasivo:				
Cesión temporal de activos	359	791	-	-
Cuentas corrientes	<u>148</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>507</u>	<u>819</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Avales	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



Libro de Sociedades, Folio 1, Hoja SS-3.685, Inscripción 1ª, C.I.F. A - 20043717
 Registrar General de Comercio
 # 371

En millones de pesetas

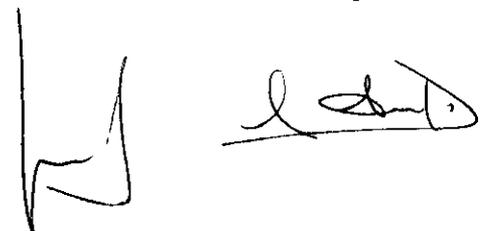
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
<u>Sociedades asociadas:</u>				
Posiciones de activo:				
Descuento comercial	47	71	47	71
Préstamos y créditos	<u>-</u>	<u>161</u>	<u>29</u>	<u>190</u>
	<u>47</u>	<u>232</u>	<u>76</u>	<u>261</u>
Posiciones de pasivo:				
Cuentas corrientes	<u>17</u>	<u>22</u>	<u>17</u>	<u>22</u>
Avales	<u>5</u>	<u>86</u>	<u>5</u>	<u>86</u>

Las operaciones efectuadas en 1993 y 1992 por Bankoa, S.A. con Sociedades del Grupo se resumen como sigue (en millones de pesetas):

	Cargo (Abono) en Pérdidas y Ganancias	
	1993	1992
Intereses y cargas asimiladas	73	36
Comisiones pagadas	10	27
Intereses y rendimientos asimilados	(26)	(38)
Comisiones percibidas	(218)	(118)
Dividendos	(26)	(12)

Todas las operaciones arriba indicadas se eliminan a efectos de Grupo consolidado.

No han existido en 1993 operaciones significativas con sociedades asociadas, a excepción de un total de intereses y rendimientos asimilados de 3 millones de pesetas, aproximadamente (30 millones de pesetas en 1992).



371
 tomo
 C.I.F.: A - 20043717
 Inscripción P.
 C.I.F.: A - 20043717
 Inscripción P.
 C.I.F.: A - 20043717
 Inscripción P.
 C.I.F.: A - 20043717

27. Ingresos y gastos

A continuación indicamos determinada información relevante en relación con algunos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

a) **Gastos de personal**

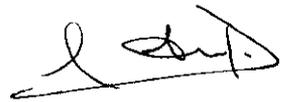
La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Sueldos y salarios	982	882	1.005	903
Cargas sociales	<u>277</u>	<u>257</u>	<u>282</u>	<u>262</u>
	<u>1.259</u>	<u>1.139</u>	<u>1.287</u>	<u>1.165</u>

Dentro del epígrafe de "Cargas sociales", se incluyen las dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992, por importes de 24 millones de pesetas, cada ejercicio.

El número medio de personas empleadas en los ejercicios de 1993 y 1992, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Jefes	141	128	143	130
Empleados administrativos	87	92	89	95
Servicios varios	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>229</u>	<u>222</u>	<u>233</u>	<u>227</u>

Libro de Sociedades, folio 1, hoja 88-9, 685. Inscripción P. C.I.F.: A - 20043717
 # 371

b) Retribuciones al Consejo de Administración de Bankoa, S.A.

Durante los ejercicios 1993 y 1992, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Bankoa, S.A. en concepto de retribuciones y otras prestaciones han sido los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1993</u>	<u>1992</u>
Dietas	22	20
Atenciones estatutarias	8	26
Sueldos y salarios	19	14
Prestación servicios profesionales	-	6
	<u>49</u>	<u>66</u>

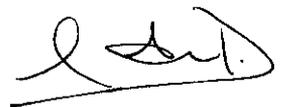
Los importes correspondientes a dietas, atenciones estatutarias y prestación de servicios profesionales se han registrado como gastos generales y los sueldos y salarios como gastos de personal, dentro de las cuentas de resultados adjuntas.

Los compromisos por pensiones con miembros del Consejo de Administración ascienden al 31 de diciembre de 1993 a 7 millones de pesetas.

c) Beneficios y quebrantos extraordinarios

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos al 31 de diciembre de 1992 recogen, básicamente, los beneficios y pérdidas en ventas de inmovilizado y las dotaciones y recuperaciones de fondos genéricos de idéntica naturaleza realizadas en el ejercicio, las cuales ascendieron a 200 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1993 estos epígrafes recogen, básicamente, quebrantos y productos de ejercicios anteriores. Los productos incluyen los importes recuperados por intereses de activos dudosos por importe de 92 millones de pesetas, aproximadamente.



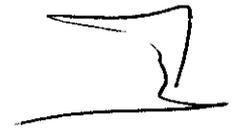
371
Registro de la Inscritura de la Hoja 383.685. Inscripción P. C.I.F. A. 20043717

BANKOIA, S.A. Y
BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria

28. Cuadros de financiación

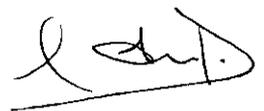
A continuación se incluyen los cuadros de financiación de Bankoia, S.A. y Bankoia, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a 1993 y 1992 (en millones de pesetas):

APLICACION DE FONDOS	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado		Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992	1993	1992	1993	1992
Reembolsos de participaciones en el capital:								
Por adquisición de acciones propias	124	244	126	455	660	898	675	864
Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	561	-	580	-	-	1.515	-	1.515
Inversión crediticia (incremento neto)	247	-	198	-	298	-	299	375
Valores de renta fija (incremento neto)	-	4.486	-	4.418	-	2.768	-	3.049
Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	280	-	283	-	-	6.411	-	6.389
Acreedores (disminución neta)	3.846	3.762	3.543	4.279	-	-	-	-
Empréstitos (disminución neta)	154	1.617	154	1.617	4.643	-	4.693	-
Adquisición de inversiones permanentes:								
Compras de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	104	218	-	-	273	-	288	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	125	720	230	779	-	-	-	-
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	290	497	692	440	-	-	-	-
Dividendos y reducciones de reservas	174	353	179	331	-	-	-	-
Intereses minoritarios (disminución neta)	-	-	2	76	-	-	-	-
Fondo de comercio de consolidación	-	-	-	156	-	-	-	-
	5.905	11.897	5.987	12.573	5.905	11.897	5.987	12.573




El detalle de los recursos generados de las operaciones es el siguiente:

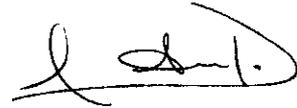
	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Resultado del ejercicio	<u>183</u>	<u>317</u>	<u>179</u>	<u>320</u>
Aumentos:				
Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial	189	168	198	172
Dotaciones netas a fondos:				
Para insolvencias	318	348	324	348
Para fluctuación de valores	(75)	190	(86)	2
Para pensiones	4	3	4	3
Para otras provisiones	<u>(25)</u>	<u>30</u>	<u>(25)</u>	<u>30</u>
	<u>222</u>	<u>571</u>	<u>217</u>	<u>383</u>
Amortización del fondo de comercio	-	-	15	16
Pérdidas en ventas de inversiones permanentes	71	-	72	135
Pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	12	-
Disminuciones:				
Beneficios en ventas de inversiones permanentes	(5)	(158)	(13)	(151)
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	<u>(5)</u>	<u>(11)</u>
Recursos generados de las operaciones	<u>660</u>	<u>898</u>	<u>675</u>	<u>864</u>

Registro de Sociedades, folio L. hoja 88-9, 685. Inscripción 1ª. C.I.F.: A-20043717. #371

PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO

. Dividendo Activo	116.366.690
. Reservas Voluntarias	<u>66.833.433</u>
RESULTADO	183.200.123





BANKOIA, S.A.

Informe de Gestión de 1993

Sociedad inscrita en el Libro de Sociedades, folio L. Hoja SS-3.685. Inscripción 1ª. C.I.F.: A-20043717

371

ACTIVIDAD

La actividad del Banco y su Grupo durante 1993 se desarrolló en un contexto similar al del ejercicio anterior, determinado principalmente por los factores siguientes:

- Deterioro de la actividad económica, reflejado en un crecimiento negativo del producto interior bruto.
- Drástica reducción de los tipos de interés y de cambio de la peseta, principalmente en el segundo semestre.
- Incremento de la morosidad crediticia, consecuencia de la débil coyuntura económica.
- Destacado aumento en la captación de recursos a través de los fondos de inversión mobiliaria.

En el mes de mayo se procedió a la apertura de una agencia urbana en Logroño, con lo que la red de sucursales alcanzó las 27 unidades.

Los activos totales del Banco al cierre del ejercicio eran de 56.202 millones (55.808 en el Grupo), con una reducción de 5.985 millones respecto del ejercicio anterior.

Los recursos de clientes y bonos de caja, contabilizados en el balance del Banco, ascendían a 45.194 millones (44.692 en el Grupo), que supone una reducción de 4.042 millones -8,2%- respecto de 1992. Dicha reducción tuvo lugar principalmente en los depósitos del sector público (3.030 millones). Los recursos procedentes del sector privado experimentaron una reducción neta de 1.012 millones, producto de un incremento en los depósitos tradicionales de 3.668 millones y una reducción en las cesiones de Deuda Pública de 4.680 millones, recursos éstos que se han dirigido a los fondos de inversión.

La colocación de fondos de inversión y de pensiones gestionado por el Grupo mantuvo el fuerte ritmo de crecimiento ya iniciado en 1992. Al cierre del ejercicio, el patrimonio de dichos fondos era de 23.768 millones, con un aumento de 11.572 millones -94,9%-, respecto del ejercicio anterior.

La inversión crediticia se mantuvo en cifras similares a las de 1992 - 21.240 millones brutos a fin de año-, con un ligero incremento de 247 millones. Dicho estancamiento se debe a la prudencia con que se actuó en la concesión de créditos, dada la situación económica antes comentada. De las partidas que componen la inversión crediticia, únicamente los créditos hipotecarios y el crédito comercial, este último en menor medida, experimentaron crecimientos que compensaron las reducciones habidas en los epígrafes restantes.



371
Registro de la Inscr. ...
Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3,685. Inscripción P. C.I.F. A - 20043717

Los riesgos dudosos ascendían a 1.783 millones (1.355 en el ejercicio anterior) y suponían el 7,08% del total riesgo asumido con el sector privado. Dichos riesgos se hallaban cubiertos en un 70,2% mediante las correspondientes provisiones a los fondos de insolvencias.

RESULTADOS

De la cuenta de resultados cabe destacar la mejora obtenida en la generación de recursos procedentes de la actividad típica, mejora que se refleja en los distintos márgenes de actividad.

El margen financiero ascendió a 2.054 millones (2.060 en el Grupo), con un aumento del 3% sobre 1992.

El capítulo de "otros ingresos ordinarios" ha mantenido la línea de crecimiento iniciada en el ejercicio anterior. Por la prestación de servicios bancarios, incluida la gestión de fondos de inversión, se han obtenido unas comisiones netas por importe de 626 millones (682 en el Grupo), con un aumento del 18% respecto del ejercicio anterior. Tanto los ingresos derivados de la intermediación de activos financieros -104 millones- como por diferencias de cambio -55 millones- han mejorado ampliamente las cifras alcanzadas en 1992.

En conjunto, el Banco ha obtenido un margen de intermediación de 2.839 millones -2.905 millones en el Grupo- que supera en torno al 10% el obtenido en el ejercicio anterior. Se mantiene la tendencia de ejercicios anteriores respecto al mayor peso relativo de los ingresos por servicios e intermediación que en 1993 supone un 27,6% (29% en el Grupo consolidado), cuando en 1992 era del 23,3%.

Los gastos de explotación -personal, generales y tributos- han experimentado un aumento del 8,3% (7,7% en el Grupo consolidado) afectando a dicho aumento, en términos comparativos, el efecto derivado de la apertura de oficinas en el segundo semestre de 1992. En conjunto, supusieron 2.044 millones (2.091 en el Grupo consolidado).

El margen de explotación obtenido ha sido de 795 millones (814 millones en el Grupo), un 12% (17% en el Grupo) superior al de 1992; cifra que resalta la antes indicada mejora en la obtención de resultados típicos de la actividad bancaria.

Por enajenaciones y resultados varios se han obtenido 93 millones, frente a los 493 millones del ejercicio 1992. Añadidos dichos resultados al margen de explotación se obtiene la cifra de recursos generados que se situó en 888 millones (913 millones en el Grupo), cifra inferior a la obtenida en el ejercicio precedente -1.203 millones-. Es de reseñar que en el presente ejercicio prácticamente todos los recursos generados provienen de la actividad típica (883 millones); en 1992 dichos recursos típicos fueron de 681 millones.

371
Registro: ...
Inscripción P. C.I.F.: A - 20043717
Libro de Sociedades, folio 1, hoja 55-3,685

Las dotaciones a saneamientos y amortizaciones han supuesto un cargo de 678 millones -698 en el Grupo-, cifra inferior a la del ejercicio anterior por el favorable comportamiento de la cartera de valores, ya que los fondos destinados a cubrir insolvencias crediticias han supuesto 471 millones, con un aumento de 123 millones respecto del ejercicio precedente.

Descontadas dichas dotaciones y puestas en equivalencia los resultados de las sociedades en las que el Grupo participa en, al menos, un 20%, se obtiene un resultado antes de impuestos de 210 millones -208 en el Grupo-. Deducida la provisión para el Impuesto de Sociedades por importe de 27 millones, se obtiene el beneficio neto de 183 millones (179 en el Grupo).

La propuesta de distribución del resultado contempla un dividendo de 116 millones y una dotación a reservas de los restantes 67 millones.

NEGOCIACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 1993, Bankoa poseía directamente 3.615 acciones del propio Banco que representan el 0,12% de capital social. Durante el ejercicio, el Banco, por sí o a través de sociedades filiales, adquirió 61.394 y vendió 142.024 acciones.



Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, tomo 20043717, hoja 1, folio 3.685, inscripción nº C.I.F.: A - 20043717 # 371

Los miembros del Consejo de Administración de BANKOA, S.A., proceden a la firma del presente documento, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 330 del Reglamento del Registro Mercantil, haciendo constar que las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), Informe de Gestión y propuesta de Aplicación de Resultados de BANKOA, S.A., así como las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados del Grupo Bankoa, que han sido formulados, correspondientes al ejercicio 1993, son las que se acompañan en Anexos, firmadas todas sus hojas por el Presidente y Secretario del Consejo de Administración.

J. LLANTADA AGUINAGA
Presidente

J. OCHOA SARACHAGA
Vicepresidente 1º

J. GOIRIGOLZARRI MALAXETXEBARRIA
Vicepresidente 2º

F. ACHIAGA REBOLLO

A. AIZPITARTE ACHA

J.A. BELDARRAIN MARTINEZ

BODEGAS FAUSTINO MARTINEZ, S.A.
J. F. Martínez Martínez

J. CELAYA LETAMENDI

S. ECHEBERRIA ARIZAGA

J.J. GOIRIENA DE GANDARIAS Y GANDARIAS

F.J. IRASTORZA BEGUIRISTAIN

ARTURO KLEIN

I. LASARTE ARANA

LISKOA, S.A.
J. Saizar Badiola

J.M. ORTIGÜELAALONSO

José ORTIGÜELA TELLERIA

Juan ORTIGÜELA TELLERIA

J.I. VELASCO BAQUEDANO

J.M. VICINAY PEREZ

F. DE OLEAGA USATEGUI
Secretario

El Registro Mercantil de San Sebastián, tomo 371, libro de Sociedades, folio 130, ha inscrito en el tomo 371, libro de Sociedades, folio 130, la inscripción nº A-20043717