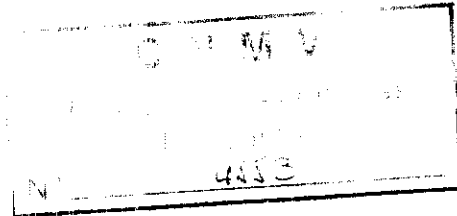


BANKING

Informe de actividades
Cuentas Anuales Individuales y
del Grupo Consolidado e
Informe de Gestión de 1995



**INFORME DE AUDITORIA
DE CUENTAS ANUALES**

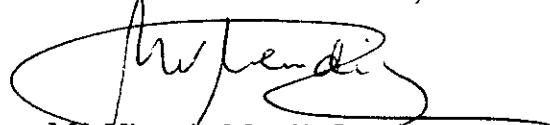
A los accionistas de
Bankoa, S.A.

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 1995 y 1994, 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 1995 y 1994 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la 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 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades que integran el Grupo consolidado.

COOPERS & LYBRAND, S.A.



M^a Victoria Mendía Lasa
San Sebastián, 1 de abril de 1996

BANKOA, S.A.

Cuentas Anuales 1.995

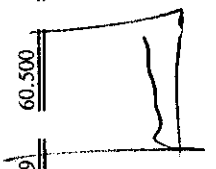
Soci
Libro de Sociedades, Tomo I, Hoja 88-57867-C.I.F.: A-0909717



BANKOIA, S.A. Y BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
Balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994
(expresados en millones de pesetas)

	Bankoia, S.A.		Grupo consolidado	
	1995	1994	1995	1994
A C T I V O				
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4)				
Caja	313	243	313	243
Banco de España	615	480	615	480
Otros bancos centrales	1	1	1	1
	<u>929</u>	<u>724</u>	<u>929</u>	<u>724</u>
	<u>27.393</u>	<u>14.658</u>	<u>27.393</u>	<u>14.658</u>
Deudas del Estado (nota 5)				
Entidades de crédito (nota 6)				
A la vista	1.313	1.486	1.313	1.486
Otros créditos	20.945	11.884	20.945	11.884
	<u>22.258</u>	<u>13.370</u>	<u>22.258</u>	<u>13.370</u>
	<u>28.539</u>	<u>25.008</u>	<u>28.335</u>	<u>24.858</u>
Créditos sobre clientes (nota 7)				
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)				
De emisión pública	419	39	419	39
Otros emisores	303	460	303	460
	<u>722</u>	<u>499</u>	<u>722</u>	<u>499</u>
	<u>638</u>	<u>298</u>	<u>725</u>	<u>402</u>
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)				
Participaciones (nota 10)				
Otras participaciones	249	141	447	333
	<u>740</u>	<u>911</u>		
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)				
Otras				
Activos inmateriales				
Otros gastos amortizables				
Fondo de Comercio de consolidación (nota 12)				
Por integración global				
Activos materiales (nota 13)				
Terrenos y edificios de uso propio	2.687	2.715	2.687	2.715
Otros inmuebles	397	464	523	674
Mobiliario, instalaciones y otros	850	948	858	962
	<u>3.934</u>	<u>4.127</u>	<u>4.068</u>	<u>4.351</u>
Acciones propias (nota 20)				
Otros activos	336	394	339	416
Cuentas de periodificación (nota 14)	771	352	766	352
	<u>86.509</u>	<u>60.500</u>	<u>86.122</u>	<u>60.120</u>
TOTAL ACTIVO				
	<u>114.664</u>	<u>117.055</u>	<u>114.699</u>	<u>117.092</u>
P A S I V O				
Entidades de crédito (nota 15)				
A la vista	219	161	219	161
Otros depósitos	1.536	2.878	1.536	2.878
	<u>1.755</u>	<u>3.039</u>	<u>1.755</u>	<u>3.039</u>
Débitos a clientes (nota 16)				
Depósitos de ahorro				
A la vista	16.026	15.807	16.024	15.805
A plazo	24.991	18.010	24.991	18.010
	<u>65</u>	<u>65</u>	<u>65</u>	<u>65</u>
	<u>33.127</u>	<u>15.047</u>	<u>32.605</u>	<u>14.556</u>
	<u>74.209</u>	<u>48.864</u>	<u>73.685</u>	<u>48.371</u>
Débitos representados por valores negociables (nota 17)				
Bonos y obligaciones en circulación	59	105	59	105
Otros pasivos	126	198	135	206
Cuentas de periodificación (nota 18)	2.994	1.053	2.992	1.053
Provisiones para riesgos y cargas (nota 22)				
Fondo de pensionistas	24	20	24	20
Otras provisiones	66	42	66	42
	<u>90</u>	<u>62</u>	<u>90</u>	<u>62</u>
Beneficios consolidados del ejercicio (nota 23)				
Del Grupo	212	156	238	164
De minoritarios	-	-	-	1
	<u>212</u>	<u>156</u>	<u>238</u>	<u>165</u>
Intereses minoritarios (nota 21)				
Capital suscrito (nota 19)	2.912	2.912	2.912	2.912
Prima de emisión (nota 20)	1.926	1.926	1.926	1.926
Reservas (nota 20)	1.393	1.352	1.655	1.551
Reservas de revalorización (nota 20)	833	833	833	833
Reservas en sociedades consolidadas (nota 20)				
Por integración global			(232)	(195)
Por puesta en equivalencia			65	84
			<u>(167)</u>	<u>(111)</u>
TOTAL PASIVO				
	<u>86.509</u>	<u>60.500</u>	<u>86.122</u>	<u>60.120</u>

La memoria adjunta (notas 1 a 28) forma parte integrante de las cuentas anuales de la Sociedad.



BANKOA, S.A. Y BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
 Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1995 y 1994
 (expresadas en millones de pesetas)

D E B E	Bankoa, S.A.		Grupo consolidado		H A B E R	Bankoa, S.A.		Grupo consolidado	
	1995	1994	1995	1994		1995	1994	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas	5.284	2.825	5.256	2.823	Intereses y rendimientos asimilados	7.315	4.819	7.294	4.794
Comisiones pagadas	212	159	212	139	de los que:				
Gastos generales de administración:					De la cartera de renta fija	2.942	691	2.942	691
De personal (nota 27)	1.344	1.326	1.390	1.382	Rendimiento de la cartera de renta variable:				
de los que:					De acciones y otros títulos de renta variable	7	5	27	12
Sueldos y salarios	1.048	1.034	1.075	1.083	De participaciones en el Grupo	29	10	-	-
Cargas sociales	258	269	266	276	Comisiones percibidas	1.064	975	1.103	1.047
de las que: pensiones	14	25	14	25	Beneficios por operaciones financieras	320	87	346	97
Otros gastos administrativos	830	827	848	847	Otros productos de explotación	26	23	27	23
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.174	2.153	2.238	2.229	Beneficios extraordinarios (nota 27)	102	139	95	150
Otras cargas de explotación	58	53	81	76	Beneficios por operaciones Grupo:				
Amortización y provisiones para insolvencias	318	352	347	352	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	21	12
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	171	56	-	-					
Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación	-	-	16	15					
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	108	16	164	16					
Quebrantos por operaciones Grupo:									
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	32	25					
Beneficios antes de impuestos	322	242	348	251					
Impuesto sobre Sociedades (nota 25)	110	86	110	86					
Beneficio consolidado del ejercicio (nota 23)	212	156	238	165					
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	1					
Resultado atribuido al Grupo	212	156	238	164					
TOTAL DEBE	8.863	6.052	8.913	6.129	TOTAL HABER	8.863	6.052	8.913	6.129

La memoria adjunta (notas 1 a 28) forma parte integrante de las cuentas anuales de la Sociedad.

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

3.

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	100,00	80	Vitoria
- Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	100,00	115	San Sebastián
- Liskoa, S.A.	100,00	130	San Sebastián
- Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	100,00	260	San Sebastián
- Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	97,62	150	San Sebastián
- Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	97,62	76	San Sebastián

Los hechos más significativos ocurridos durante 1995 y 1994, en relación a la composición del Grupo, han sido los siguientes:

a) Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. (anteriormente Invest-Lan, Agencia de Valores, S.A.)

Con fecha 28 de noviembre de 1994 se modificó la denominación social de esta sociedad. Asimismo, con fecha 21 de diciembre de 1994, y a requerimiento propio, se dió de baja esta sociedad del Registro de Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

4.

b) Bankoa Gestión, S.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 1995 y 1994, ascendió a 16 y 15 millones de pesetas, respectivamente (nota 12). En 1993, Bankoa, S.A. adquirió un 1,91% adicional del capital de esta Sociedad, sin que se generase ningún Fondo de Comercio en la transacción.

c) Bankoa de Servicios Financieros, S.A. (anteriormente Lankoa, S.A.)

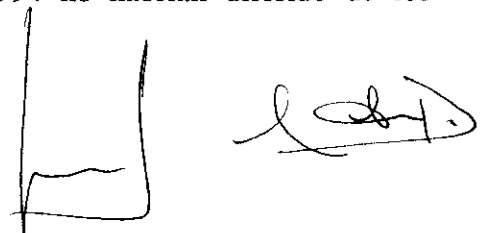
Con fecha 27 de diciembre de 1994 se modificó la denominación social de esta sociedad.

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.

En el ejercicio 1993 se emitió la Circular 11/1993, de 17 de diciembre del Banco de España, la cual entró 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 originados por su puesta en vigor deberían registrarse con cargo o abono a reservas con fecha 1 de enero de 1994. Dado que la adaptación a los criterios de dicha Circular no supuso ningún ajuste significativo, los efectos de dicha adaptación se registraron como resultados del ejercicio 1994.

Asimismo, durante 1994 entró en vigor la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, del Banco de España que introduce determinadas modificaciones a los criterios establecidos por la Circular 4/1991, sobre valoración y clasificación de la cartera de valores. La aplicación de esta normativa supuso que la Entidad no tuviera que realizar una dotación al fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados por importe de 74 millones de pesetas (ver nota 3, c). No obstante, si los nuevos criterios hubieran estado en vigor durante la totalidad del ejercicio 1994, los resultados y la situación patrimonial de la Entidad al 31 de diciembre de 1994 no habrían diferido de los presentados en los estados financieros adjuntos.



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

5.

En 1995 el Banco de España ha modificado las normas de presentación de los estados financieros de las entidades de crédito, introduciendo ligeras reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias. Dichas reclasificaciones han sido incluidas en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994, al objeto de favorecer la comparabilidad de la información, aunque su efecto no es significativo.

Las cuentas anuales individuales de 1995 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 representen dichas 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.



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

6.

- Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las sociedades integrantes del Grupo consolidable poseían acciones emitidas por Bankoa, S.A. por un importe nominal total de 43 y 20 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.

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:

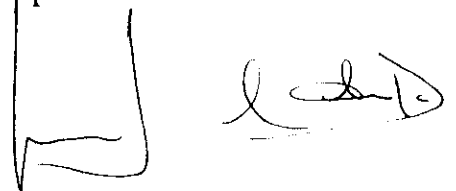
a) Principio del devengo

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%.



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

7.

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

Como consecuencia de la entrada en vigor el 30 de septiembre de 1994 de la Circular 6/1994, de 26 de septiembre del Banco de España para la valoración de estos títulos se han aplicado criterios diferentes:

c.1.) Hasta el 30 de septiembre de 1994

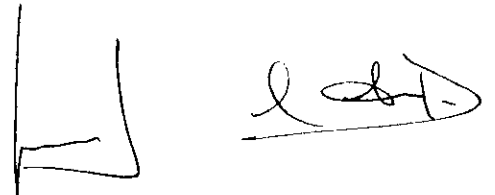
La deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integraban la cartera de inversión se valoraban al coste de adquisición, que en ningún caso excedía de su valor de reembolso, o a su valor de mercado, el menor de ambos. La determinación del valor de mercado en el caso de los títulos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

Las minusvalías existentes al cierre del ejercicio o del trimestre se registraban en el fondo de fluctuación de valores con cargo a gastos del ejercicio, con excepción de las correspondientes a títulos de renta fija con vencimiento residual superior a dos años, cuya dotación se efectuaba con cargo a gastos del ejercicio en la parte proporcional de la dotación que correspondía a dicho período de dos años y el resto con cargo a una cuenta de periodificación de activo.

El fondo de fluctuación de valores y la mencionada cuenta de periodificación de activo se presentaban deduciendo e incrementando respectivamente el saldo de los epígrafes de "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos.

c.2.) A partir del 30 de septiembre de 1994

La deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".



Soci-
libro de Sociedades, folio T, Hoja SS-3/686 - C.I.F.: A-20043717
nima L.
el Reg.
carfili
na. Iur
#371

Para los títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores por el importe de la diferencia neta respecto al valor de mercado de los mismos, si éste fuese menor, determinado en función de la cotización del último día del ejercicio. Este saneamiento se efectúa con cargo a una cuenta de periodificación de activo. Asimismo, la circular establece la contabilización de un fondo de fluctuación de valores adicional con cargo a resultados del ejercicio por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de estos títulos de renta fija, hasta el límite del saldo de la cuenta de periodificación activa indicada anteriormente. Durante 1995 no se han efectuado dotaciones por este concepto, ascendiendo a 7 millones de pesetas las dotaciones que se efectuaron en 1994.

El fondo de fluctuación de valores constituido de acuerdo con los criterios anteriores y la ya mencionada cuenta de periodificación de activo se presentan deduciendo e incrementando respectivamente 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

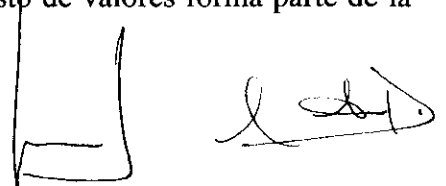
Los títulos de renta variable se presentan a su precio de adquisición regularizado conforme a las normas aplicables o a su valor de mercado, si éste fuera menor, con excepción, en los balances consolidados, de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia (nota 10) que se valoran por la fracción 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.

Las participaciones en empresas del Grupo y asociadas, constituyen, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes de la Entidad. El resto de valores forma parte de la cartera de inversión ordinaria.



e) Participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria

Las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria se presentan valoradas al coste de adquisición, corregido en función del valor liquidativo del Fondo al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen entre el coste de adquisición y el valor liquidativo, se registra como beneficios o pérdidas de operaciones financieras. Las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria forman parte de la cartera de negociación.

f) 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).

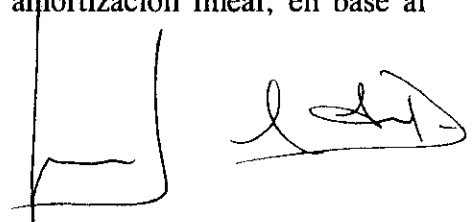
La amortización de los elementos del inmovilizado material se calcula sobre los valores de coste o coste actualizado, según corresponda, siguiendo el método lineal, en función del período de vida útil estimado para cada uno de los elementos con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

Inmuebles	2%
Instalaciones	6% a 12%
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 a su valor de mercado, el menor de los dos, y no se amortiza.

g) 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.



h) 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.

i) 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.

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).

j) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

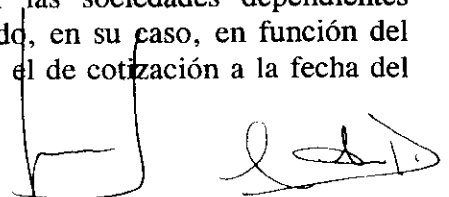
Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valorados al cambio medio del mercado de divisas de la fecha del balance o el del último día hábil anterior a dicha fecha.

k) 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.

l) 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.



m) 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.

4. Caja y Depósitos en bancos centrales

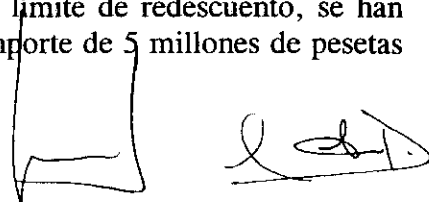
La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Caja	313	243	313	243
Banco de España	615	480	615	480
Otros bancos centrales	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>929</u>	<u>724</u>	<u>929</u>	<u>724</u>

El saldo mantenido en la cuenta corriente del Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del "Coeficiente de Caja", según lo estipulado en la normativa vigente.

Contrato de límite máximo

La Entidad mantiene un contrato de límite máximo con el Banco de España para préstamos sucesivos del mercado monetario cuyo importe asciende a 5 millones de pesetas (162 millones de pesetas en 1994). Esta línea de crédito se hallaba disponible en su totalidad tanto al 31 de diciembre de 1995 como al 31 de diciembre de 1994. En garantía de esta facilidad crediticia y de la cuenta de crédito en función de límite de redescuento, se han pignorado títulos de renta fija en el Banco de España por importe de 5 millones de pesetas (180 millones de pesetas en 1994). Ver nota 8.



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	
	1995	1994	1995	1994
Certificados del Banco de España	727	838	727	838
Cartera de Renta Fija	<u>26.666</u>	<u>13.820</u>	<u>26.666</u>	<u>13.820</u>
	<u>27.393</u>	<u>14.658</u>	<u>27.393</u>	<u>14.658</u>

De acuerdo con los criterios establecidos por la Entidad, estos valores tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria.

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 1995 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1995 existen cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra por importe de 722 millones de pesetas que figuran por su valor efectivo de cesión en el epígrafe de "Entidades de crédito - Otros débitos" (832 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

b) Cartera de Renta Fija

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

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Letras del Tesoro	17.715	6.838	17.715	6.838
Otras deudas anotadas	8.948	6.986	8.948	6.986
Otros títulos	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	26.666	13.827	26.666	13.827
Menos: Fondo Fluctuación de Valores	-	(145)	-	(145)
Más: Minusvalías periodificadas	<u>-</u>	<u>138</u>	<u>-</u>	<u>138</u>
	<u>26.666</u>	<u>13.820</u>	<u>26.666</u>	<u>13.820</u>

Letras del Tesoro

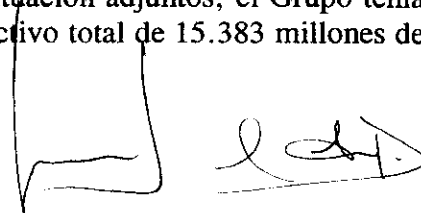
El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro en 1995 ha estado comprendido entre el 8,8% y el 10,4% (entre el 7,8% y el 9,43% en 1994).

De estos activos el Grupo tenía cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1995, por un importe de 17.696 millones de pesetas (6.550 millones de pesetas en 1994).

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

Otras deudas anotadas

Este capítulo recoge deuda del Estado con una rentabilidad media en 1995 del 11,12% anual (el 10,85% en 1994). 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 1995 y 1994 un importe efectivo total de 15.383 millones de pesetas y 10.852 millones de pesetas, respectivamente.



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

14.

c) Desglose por plazos

El desglose de las Deudas del Estado por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1995	1994
Plazo de vencimiento:		
· Hasta 3 meses	6.284	1.620
· De 3 meses a 1 año	13.363	5.330
· Entre 1 año y 5 años	7.743	5.625
· Más de 5 años	<u>3</u>	<u>2.090</u>
	<u>27.393</u>	<u>14.665</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	
	1995	1994	1995	1994
A la vista:				
· Cuentas mutuas	490	380	490	380
· Cheques a cargo de entidades de crédito	311	194	311	194
· Cámara de compensación	89	141	89	141
· Aplicación de efectos	19	(240)	19	(240)
· Otras cuentas	<u>404</u>	<u>1.011</u>	<u>404</u>	<u>1.011</u>
	<u>1.313</u>	<u>1.486</u>	<u>1.313</u>	<u>1.486</u>
Otros créditos:				
· Depósitos de entidades de crédito	10.921	7.883	10.921	7.883
· Adquisición temporal de activos	<u>10.024</u>	<u>4.001</u>	<u>10.024</u>	<u>4.001</u>
	<u>20.945</u>	<u>11.884</u>	<u>20.945</u>	<u>11.884</u>
	<u>22.258</u>	<u>13.370</u>	<u>22.258</u>	<u>13.370</u>

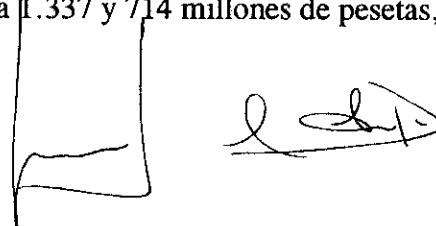
**BANKOA, S.A. Y
BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria**

15.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Depósitos de entidades de crédito:		
· Hasta 3 meses	9.151	6.395
· De 3 meses a 1 año	<u>1.770</u>	<u>1.488</u>
	<u>10.921</u>	<u>7.883</u>
Adquisición temporal de activos:		
· Hasta 3 meses	<u>10.024</u>	<u>4.001</u>

Al 31 de diciembre de 1995 existen 1.912 y 210 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 1994 estos importes ascendían a 1.337 y 714 millones de pesetas, respectivamente.

A handwritten signature is written over a rectangular stamp. The signature is in cursive and appears to be 'L. López'. The stamp is a simple rectangle with a horizontal line near the bottom.

7. Créditos sobre clientes

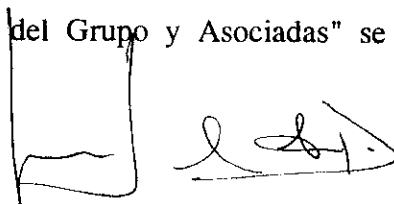
El desglose de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Cartera comercial	6.203	5.898	6.203	5.898
Deudores con garantía real	13.627	10.824	13.627	10.824
Otros deudores a plazo	7.299	6.462	7.087	6.278
Deudores a la vista y varios	873	1.169	881	1.209
Arrendamientos financieros	113	135	113	135
Activos dudosos	1.570	1.784	1.570	1.784
Fondo de provisión para insolvencias	<u>(1.146)</u>	<u>(1.264)</u>	<u>(1.146)</u>	<u>(1.270)</u>
	<u>28.539</u>	<u>25.008</u>	<u>28.335</u>	<u>24.858</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose por plazos residuales de las inversiones crediticias es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Hasta 3 meses	7.906	7.277	7.914	7.319
De 3 meses a 1 año	5.471	3.025	5.259	2.810
Entre 1 año y 5 años	4.927	5.577	4.927	5.577
Más de 5 años	<u>11.381</u>	<u>10.393</u>	<u>11.381</u>	<u>10.422</u>
	<u>29.685</u>	<u>26.272</u>	<u>29.481</u>	<u>26.128</u>

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



Al 31 de diciembre de 1995 existen inversiones crediticias por 820 millones de pesetas contraídas en moneda extranjera (1.071 millones de pesetas en 1994).

a) Activos dudosos

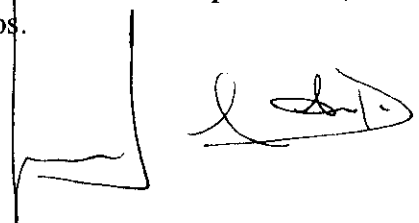
Se clasifican como activos dudosos o morosos las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones objetivas señaladas en la Circular 4/1991 del Banco de España y que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento en el pago de 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) Fondo de provisión de insolvencias

La evolución del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios de 1995 y 1994 ha sido la siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.264	1.251
Dotaciones del ejercicio	440	498
Utilización fondos de insolvencias	(421)	(329)
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(103)	(149)
Traspaso a otros fondos	<u>(34)</u>	<u>(7)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.146</u>	<u>1.264</u>

Del fondo de provisión de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1995, un importe de 265 millones de pesetas (230 millones de pesetas en 1994) 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 1995 y 1994 no existen riesgos contraídos directamente con los administradores de la Entidad.

d) Arrendamientos financieros

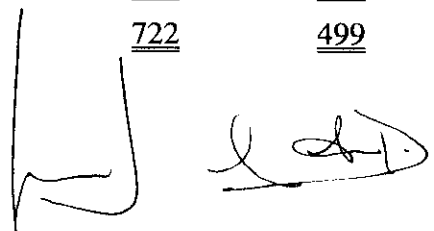
El desglose de las operaciones concedidas de arrendamiento financiero es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1995	1994
Inversiones crediticias:		
- Principales bienes cedidos	90	108
- Valor residual bienes cedidos	<u>23</u>	<u>27</u>
	<u>113</u>	<u>135</u>

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			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
De emisión pública:				
· Fondos públicos	<u>419</u>	<u>39</u>	<u>419</u>	<u>39</u>
Otros emisores:				
· Entidades oficiales de crédito	53	237	53	237
· Otros	<u>250</u>	<u>223</u>	<u>250</u>	<u>223</u>
	<u>303</u>	<u>460</u>	<u>303</u>	<u>460</u>
	<u>722</u>	<u>499</u>	<u>722</u>	<u>499</u>



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

19.

Los títulos que integran este epígrafe tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria y el valor de mercado, al 31 de diciembre de 1995, de dichos títulos asciende a 734 millones de pesetas (517 millones de pesetas en 1994).

La clasificación de estos epígrafes al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en función de su admisión o no a cotización es la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
De emisión pública:				
· Cotizados	<u>419</u>	<u>39</u>	<u>419</u>	<u>39</u>
De otros emisores:				
· Cotizados	269	194	269	194
· No cotizados	<u>34</u>	<u>266</u>	<u>34</u>	<u>266</u>
	<u>303</u>	<u>460</u>	<u>303</u>	<u>460</u>

La rentabilidad media de estos activos en 1995 ha sido del 10,64% anual. En 1994 fue del 9,5%.

El detalle de los importes de estos valores de renta fija que vencen durante 1996 es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	Grupo Consolidado
De emisión pública	416	416
De otros emisores	<u>60</u>	<u>60</u>
	<u>476</u>	<u>476</u>

Al 31 de diciembre de 1995 existían fondos públicos y otros valores de renta fija pignorados en el Banco de España por un importe efectivo de 5 millones de pesetas (180 millones de pesetas en 1994), 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

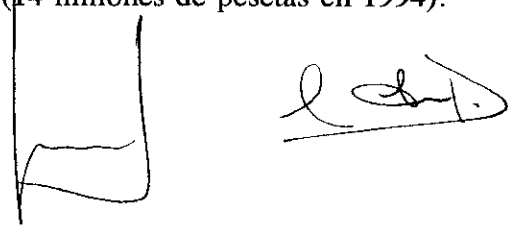
Este capítulo recoge las participaciones en sociedades con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo. El desglose es como sigue:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Otras acciones y títulos de renta variable	638	300	767	451
Fondo de fluctuación de valores	-	(2)	(42)	(49)
	<u>638</u>	<u>298</u>	<u>725</u>	<u>402</u>

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Cotizados	-	1	15	35
No cotizados	<u>638</u>	<u>299</u>	<u>752</u>	<u>416</u>
	<u>638</u>	<u>300</u>	<u>767</u>	<u>451</u>

Dentro de este epígrafe se incluyen las participaciones en un Fondo de Inversión Mobiliaria por un importe, a valor liquidativo al 31 de diciembre de 1995, de 539 millones de pesetas, que tienen la consideración de Cartera de negociación. El resto de los títulos tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria y el valor de mercado de los títulos cotizados al 31 de diciembre de 1995 asciende a 11 millones de pesetas, a nivel del Grupo (14 millones de pesetas en 1994).



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

21.

El movimiento habido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2	92	49	135
Dotación del ejercicio	-	-	12	15
Utilizaciones del Fondo	(1)	(88)	(7)	(95)
Fondo disponible	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>(12)</u>	<u>(6)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>=</u>	<u>2</u>	<u>42</u>	<u>49</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existe ningún compromiso para la venta y/o compra de inversiones financieras.

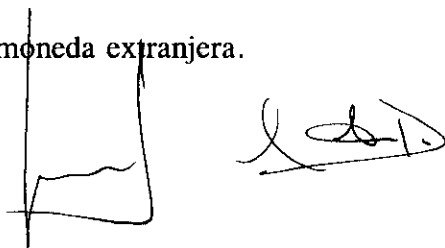
10. Participaciones

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

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

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
No cotizados	<u>290</u>	<u>159</u>	<u>447</u>	<u>333</u>
Fondo de fluctuación de valores	<u>(41)</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>249</u>	<u>141</u>	<u>447</u>	<u>333</u>

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existen títulos en moneda extranjera.



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

22.

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

Nombre, domicilio y actividad	% de participación en el capital		En millones de pesetas					
	Directo e Indirecto		Valor neto en libros al 31 de diciembre			Grupo Consolidado		
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Daganzo, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	25	25	-	-	-	-	46	46
Viviendas de La Veguilla, S.A. (Málaga) - Inmobiliaria	20	20	-	-	-	-	46	55
Olazábal y Huarte, S.A. (Vitoria) - Industrial	25	25	-	-	-	-	106	91
Valmor, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	50	50	62	62	118	141	118	141
Paseo Marítimo de Málaga, S.A. (Málaga) - Inmobiliaria	20	10	(2)	(1)	131	-	131	-
					<u>249</u>	<u>141</u>	<u>447</u>	<u>333</u>

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1995, excepto para Olazábal y Huarte, S.A. cuya última información disponible corresponde al 31 de octubre de 1995.

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

23.

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.

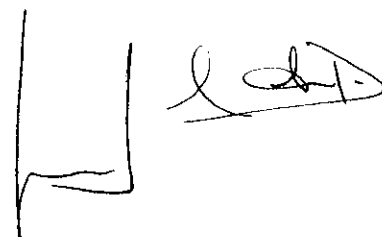
El detalle de este capítulo del balance de Bankoa, S.A. adjunto es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Coste de adquisición	1.253	1.253
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(513)</u>	<u>(342)</u>
	<u>740</u>	<u>911</u>

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1995 y 1994 en el fondo de fluctuación de valores han sido los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del ejercicio	342	285
Dotación del ejercicio	174	72
Fondo disponible	<u>(3)</u>	<u>(15)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>513</u>	<u>342</u>

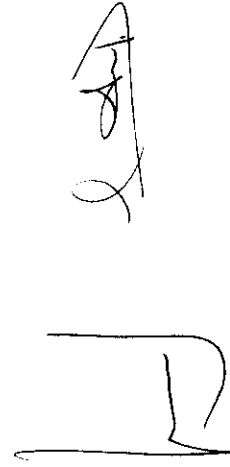


**BANKOIA, S.A. Y
BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

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

Nombre, domicilio y actividad	% de participación en el capital		En millones de pesetas				Valor neto en libros al 31 de diciembre		
	Directo e Indirecto		Capital social	Reservas	Resultado neto Beneficio (Pérdida)	1995	1994	1995	1994
	1995	1994							
Sociedades dependientes consolidadas:									
Bankoia de Servicios Financieros, S.A. (San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	100,00	100,00	(A)	(37)	(15)	63	78		
Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	260	(84)	(152)	24	176		
Garkoa, S.A. (Vitoria) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	80	7	33	83	83		
Liskoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	130	(19)	3	114	111		
Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. (San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	97,62	97,62	150	6	(7)	145	152		
Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (San Sebastián) - Gestora de Fondos	97,62	97,62	76	130	16	<u>311</u>	<u>311</u>		
						<u>740</u>	<u>911</u>		

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1995.



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

25.

12. Fondo de comercio de consolidación


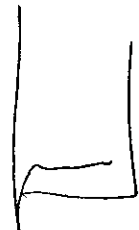
La evolución de este epígrafe en 1995 y 1994 ha sido como sigue:

	En millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	125
Amortización del fondo de comercio en 1994	<u>(15)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	110
Amortización del fondo de comercio en 1995	<u>(16)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>94</u>

13. Activos materiales

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de 1995 y 1994 es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Coste actualizado	5.307	5.272	5.498	5.515
Amortización acumulada actualizada	(1.170)	(980)	(1.183)	(999)
Fondo de depreciación del inmovilizado material	<u>(203)</u>	<u>(165)</u>	<u>(247)</u>	<u>(165)</u>
Valor neto	<u>3.934</u>	<u>4.127</u>	<u>4.068</u>	<u>4.351</u>

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

La evolución de este epígrafe de los balances adjuntos de 1995 y 1994 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas				
	BANKOA, S.A.		GRUPO CONSOLIDADO		
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Total
<u>Coste actualizado</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.832	597	1.609	5.038	5.270
Adiciones	68	59	124	251	264
Bajas	(1)	(3)	(13)	(17)	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.899	653	1.720	5.272	5.515
Adiciones	9	38	82	129	131
Bajas	(8)	(64)	(22)	(94)	(148)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.900	627	1.780	5.307	5.498
<u>Amortización acumulada actualizada</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 1993	(156)	(22)	(616)	(794)	(808)
Adiciones	(28)	(2)	(159)	(189)	(194)
Bajas	-	-	3	3	3
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(184)	(24)	(772)	(980)	(999)
Adiciones	(29)	(3)	(173)	(205)	(206)
Bajas	-	-	15	15	17
Traspaso al Fondo de depreciación	-	-	-	-	5
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(213)	(27)	(930)	(1.170)	(1.183)
<u>Fondo de depreciación de inmovilizado material</u>					
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	(161)	-	(161)	(161)
Traspaso procedente de fondo de insolvencias (nota 7, b)	-	(7)	-	(7)	(7)
Bajas	-	3	-	3	3
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	(165)	-	(165)	(165)
Traspaso procedente de fondo de insolvencias (nota 7, b)	-	(9)	-	(9)	(9)
Traspaso del Fondo Amortización	-	(33)	-	(33)	(5)
Dotaciones	-	4	-	4	(79)
Bajas	-	(203)	-	(203)	11
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	-	-	-	(247)
<u>Valores netos</u>					
Al 31 de diciembre de 1994	2.715	464	948	4.127	4.351
Al 31 de diciembre de 1995	2.687	397	850	3.934	4.068



a) Actualización de balances

En 1991 Bankoa, S.A. se acogió 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.

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 1995 y 1994 debe considerarse con carácter de provisional.

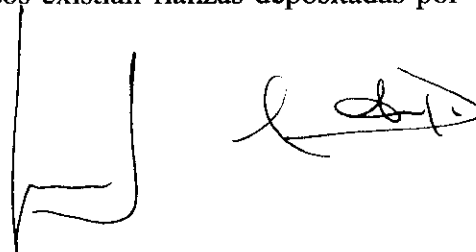
b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1995 existen elementos de inmovilizado por un importe de 219 millones de pesetas de coste actualizado, totalmente amortizados (143 millones de pesetas en 1994).

c) Compromisos de compra inmovilizado

Al 31 de diciembre de 1995, no existe ningún compromiso de compra de inmovilizado.

Al 31 de diciembre de 1994, la sociedad dependiente Inmobiliaria Lurkoa, S.A. tenía adquiridos compromisos de compra de inmovilizado por un importe de 53 millones de pesetas. En concepto de garantía para dichos compromisos existían fianzas depositadas por importe de 16 millones de pesetas.



371
Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, número de inscripción A-20043717
C.I.F.: A-20043717

14. Cuentas de periodificación

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

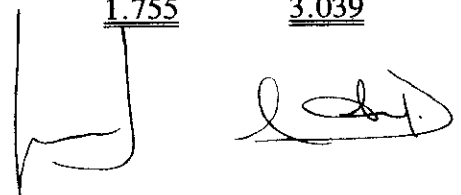
	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Cuentas de periodificación:				
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	745	334	739	334
Gastos pagados no devengados	17	14	18	14
Otras periodificaciones	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>9</u>	<u>4</u>
	<u>771</u>	<u>352</u>	<u>766</u>	<u>352</u>

Al 31 de diciembre de 1995, dentro de este capítulo, existen 24 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (16 millones de pesetas en 1994).

15. Entidades de crédito

Este capítulo se desglosa como sigue:

	En millones de pesetas	
	1995	1994
A la vista	<u>219</u>	<u>161</u>
Otros débitos:		
. Banco de España	722	1.827
. Cuentas a plazo	<u>814</u>	<u>1.051</u>
	<u>1.536</u>	<u>2.878</u>
	<u>1.755</u>	<u>3.039</u>



Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, Tomo 3.685, C.I.F. A-20043717

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

29.

El saldo con el Banco de España al 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde a la cesión temporal de activos monetarios, a muy corto plazo, a un tipo de interés del 9% nominal anual en 1995 y 7,4% en 1994.

El desglose por plazos residuales para los saldos en "Cuentas a plazo" es el siguiente:

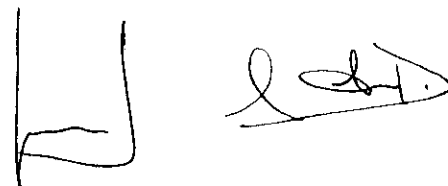
	En millones de pesetas	
	1995	1994
Cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	767	1.019
De 3 meses a 1 año	47	32
	814	1.051

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la totalidad de las cuentas a plazo son expresadas en moneda extranjera.

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	
	1995	1994	1995	1994
Administraciones públicas	5.917	5.508	5.921	5.513
Otros sectores residentes	67.340	42.625	66.812	42.127
No residentes	952	731	952	731
	74.209	48.864	73.685	48.371



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

30.

El desglose por plazos residuales al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de los débitos a plazo de este epígrafe es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Hasta 3 meses	32.625	21.455	32.103	20.964
De 3 meses a 1 año	24.599	10.802	24.599	10.802
Entre 1 año y 5 años	<u>894</u>	<u>800</u>	<u>894</u>	<u>800</u>
	<u>58.118</u>	<u>33.057</u>	<u>57.596</u>	<u>32.566</u>

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

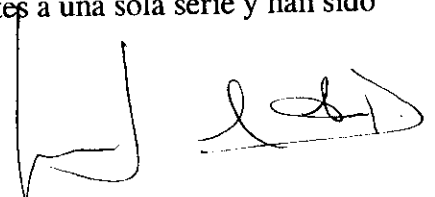
Al 31 de diciembre de 1995 existen débitos registrados en estos epígrafes por importe de 1.931 millones de pesetas, expresados en moneda extranjera (1.968 millones de pesetas en 1994).

17. Débitos representados por valores negociables

Los bonos de caja emitidos por Bankoia, 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	
				31/12/1995	31/12/1994	Desde	Hasta
6ª	15-10-84	1.500.000	1.500	19	22	15-10-87	15-10-09
7ª	01-12-85	500.000	500	-	37	01-12-88	01-12-95
8ª	10-08-86	1.000.000	1.000	35	41	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>4.500</u>	<u>59</u>	<u>105</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 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.

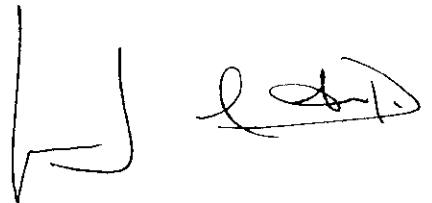
Los intereses son pagaderos por semestres vencidos. Los intereses de las emisiones sexta, séptima y octava tienen carácter variable, están referenciados al tipo referencial que Bankoa, S.A. tenga publicado para préstamos a tres años de forma que el interés sea el que resulte de deducir cinco puntos porcentuales, 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.

18. Cuentas de periodificación

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.154	725	2.152	724
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	1.542	398	1.542	398
Gastos devengados no vencidos	114	80	114	81
Otras periodificaciones	1	9	1	9
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(817)</u>	<u>(159)</u>	<u>(817)</u>	<u>(159)</u>
	<u>2.994</u>	<u>1.053</u>	<u>2.992</u>	<u>1.053</u>

Al 31 de diciembre de 1995 existen, dentro de este epígrafe, 16 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (19 millones de pesetas en 1994).



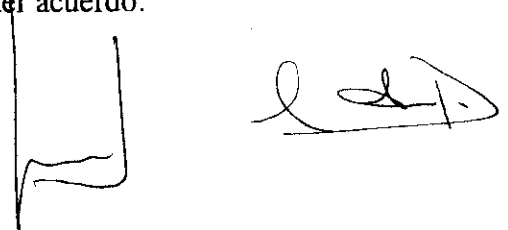
19. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 1995 y de 1994 no existen sociedades cuya participación en el capital social de Bankoa, S.A. sea igual o superior al 10%.

Con fecha 11 de junio de 1994 la Junta General de Accionistas de Bankoa, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 3.000 millones de pesetas, en una o varias veces, mediante la emisión de obligaciones u otros valores de renta fija simples, de 1.000 pesetas nominales cada una, convertibles en acciones del propio banco, dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde la fecha del acuerdo.

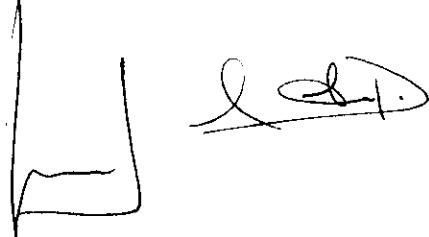
A handwritten signature is written over a rectangular stamp. The signature is in dark ink and appears to be a stylized name. The stamp is a simple rectangle with a thin border.

el Reg. canill c
nima h
Soc.
libro de Sociedades, tomo 1, hoja 55-37857 C.I.F.: A-20043717

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	
	1995	1994	1995	1994
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	183	128	183	128
· Reservas voluntarias	<u>530</u>	<u>544</u>	<u>792</u>	<u>743</u>
	<u>1.393</u>	<u>1.352</u>	<u>1.655</u>	<u>1.551</u>
Reservas de revalorización	<u>833</u>	<u>833</u>	<u>833</u>	<u>833</u>
Reservas en sociedades consoli- dadas:				
· Por integración global	-	-	(232)	(195)
· Por puesta en equivalencia	-	-	<u>65</u>	<u>84</u>
	-	-	<u>(167)</u>	<u>(111)</u>
	<u>4.152</u>	<u>4.111</u>	<u>4.247</u>	<u>4.199</u>



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

34.

El movimiento de estas cuentas en 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Saldo al inicio del período	4.111	4.045	4.199	4.135
Distribución de resultados	41	66	48	62
Otros conceptos	-	-	-	2
Saldo al final del período	<u>4.152</u>	<u>4.111</u>	<u>4.247</u>	<u>4.199</u>

Al 31 de diciembre de 1995 los recursos propios netos computables de la Entidad, establecidos en este ejercicio en base a las Circulares 5/1993 y 12/1993, del Banco de España, que no incluyen la Reserva por Actualización Decreto Foral 13/1991, exceden del importe mínimo exigido en 2.527 millones de pesetas (1.646 millones de pesetas en 1994) según la normativa aplicable.

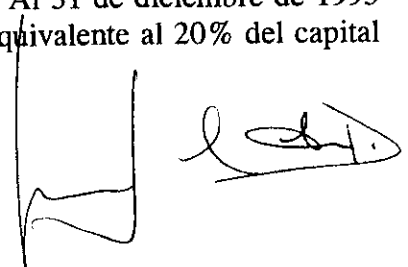
a) Prima de emisión de acciones

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.

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 1995 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 1995 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:

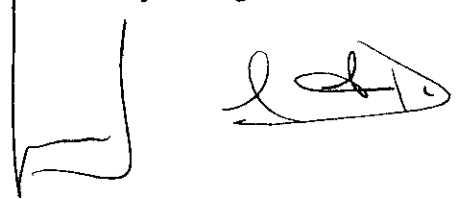
- . Eliminación de resultados contables negativos.
- . Ampliación de capital, en las condiciones previstas por el Decreto Foral 74/1990.
- . Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

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 disposición sin la autorización expresa del Ministerio de Hacienda y una vez que la reserva legal haya alcanzado los límites establecidos por la legislación vigente.

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.

Handwritten signature and a rectangular stamp.

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

36.

Durante 1995 y 1994 el movimiento de acciones de Bankoa, S.A. en poder del Grupo ha sido el siguiente:

	1995		1994	
	Acciones	En millones de pesetas	Acciones	En millones de pesetas
Saldo inicial	20.104	32	3.615	6
Compras	66.702	107	34.332	57
Ventas	<u>(59.831)</u>	<u>(96)</u>	<u>(17.843)</u>	<u>(31)</u>
	26.975	43	20.104	32
Provisión al 31 de diciembre	-	-	-	<u>(1)</u>
Saldo final	<u>26.975</u>	<u>43</u>	<u>20.104</u>	<u>31</u>

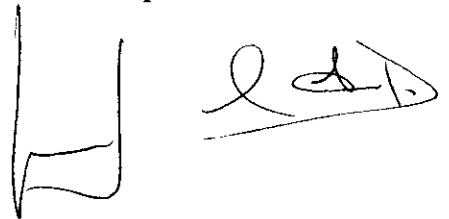
Dichas acciones están destinadas a su posterior enajenación en los plazos fijados por la Ley.

En 1995 y 1994, no se han obtenido resultado alguno de las ventas realizadas.

Al 31 de diciembre de 1995 existen acciones propias aceptadas como garantía de créditos concedidos a clientes por un importe de 139 millones de pesetas (96 millones de pesetas en 1994).

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.



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

37.

g) Reservas en sociedades consolidadas por integración global

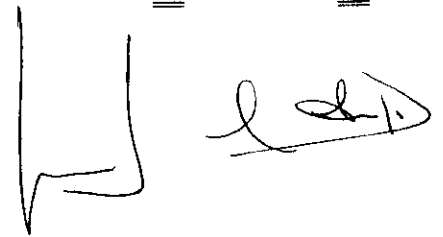
El desglose por Sociedades es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Garkoa, S.A., Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	13	12
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	(188)	(189)
Liskoa, S.A.	(20)	(20)
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	(15)	8
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	59	29
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	<u>(81)</u>	<u>(35)</u>
	<u>(232)</u>	<u>(195)</u>

h) Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

El desglose por Sociedades de estas reservas es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Daganzo, S.A.	29	26
Viviendas de La Veguilla, S.A.	(9)	(2)
Olazabal y Huarte, S.A.	63	60
Valmor, S.A.	<u>(18)</u>	<u>-</u>
	<u>65</u>	<u>84</u>



21. Intereses minoritarios

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos, recoge la parte del patrimonio neto de las Sociedades consolidadas, correspondiente a los accionistas externos al grupo consolidado.

El desglose al 31 de diciembre de 1995 y 1994, por Sociedades, es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1995	1994
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	4	4
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	<u>5</u>	<u>4</u>
	<u>9</u>	<u>8</u>

El movimiento durante los ejercicios de 1995 y 1994 de los intereses minoritarios correspondientes a cada Sociedad ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Saldo al 31 de diciembre de 1993 y 1994	4	4
Aumento por participación en resultados de 1994	=	<u>1</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>4</u>	<u>5</u>

Libro de Sociedades, Tomo I, Hoja 55-76657-1, I.F.: A3434777
 inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, número 1.

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>1995</u>	<u>1994</u>
Fondo de pensionistas (nota 3, i)	24	20
Otras provisiones	<u>66</u>	<u>42</u>
	<u>90</u>	<u>62</u>

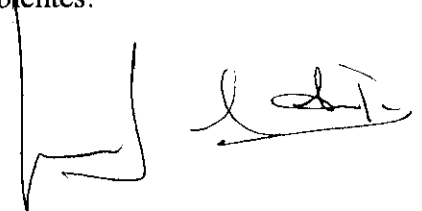
a) Fondo de pensionistas

La evolución de esta cuenta en 1995 y 1994 ha sido la siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Saldo al inicio del período	20	17
Dotaciones netas con cargo a gastos del ejercicio	<u>4</u>	<u>3</u>
Saldo al final del período	<u>24</u>	<u>20</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 1995 las aportaciones realizadas por Bankoa, S.A. al fondo externo han ascendido a 11 millones de pesetas (22 millones de pesetas en 1994).

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.



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

40.

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

	<u>1995</u>	<u>1994</u>	<u>1993</u>
Hipótesis sobre personal activo:			
I.P.C. anual acumulable	4%	4%	3%
Proyección salarial por I.P.C.	4%	4%	3%
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	4%	4%	3%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	4%	4%	1%
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)	Crecientes (3%)
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 1995 y 1994 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>48</u>
Utilizaciones	(2)
Disponibilidades	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	<u>42</u>
Utilizaciones	(2)
Traspaso de otros fondos (nota 7,b)	<u>26</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>66</u>

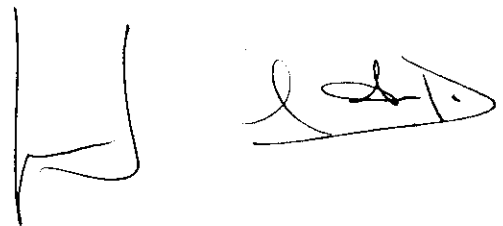
En el saldo al 31 de diciembre de 1995, se incluye una provisión de 21 millones de pesetas correspondiente a dotaciones por pasivos contingentes dudosos.

23. Distribución de beneficios

La propuesta de distribución del beneficio neto de Bankoa, S.A. para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1995, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, y la aprobada para 1994 son:

	En millones de pesetas	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Dividendos	155	116
Reservas voluntarias	<u>57</u>	<u>40</u>
	<u>212</u>	<u>156</u>

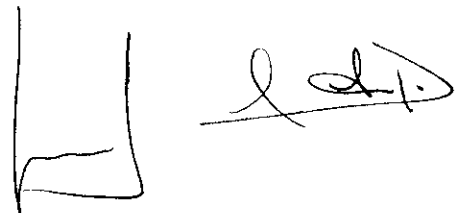
Con fecha 23 de enero de 1996 el Consejo de Administración de Bankoa, S.A. ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 de 35 pesetas por acción, lo que supone un importe total de 101 millones de pesetas.



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>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Pasivos contingentes:		
. Fianzas, avales y cauciones	4.639	3.328
. Otros pasivos contingentes	<u>595</u>	<u>314</u>
	<u>5.234</u>	<u>3.642</u>
Compromisos y riesgos contingentes:		
. Disponibles por terceros	8.266	6.875
. Documentos entregados a las cámaras de compensación que pueden ser devueltos durante los plazos que marquen los respectivos reglamentos	<u>171</u>	<u>325</u>
	<u>8.437</u>	<u>7.200</u>
Operaciones de futuro:		
. Compraventas de divisas no vencidas	2.850	2.661
. Compraventas no vencidas de activos financieros	<u>619</u>	<u>3.225</u>
	<u>3.469</u>	<u>5.886</u>
Otros compromisos y cuentas de orden	<u>97.524</u>	<u>100.327</u>
	<u>114.664</u>	<u>117.055</u>



25. Situación fiscal

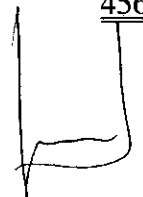
Los balances de situación adjuntos recogen dentro del epígrafe de "Débitos a clientes -Otros débitos" la provisión para el impuesto sobre sociedades correspondiente a cada ejercicio.

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 Bankoa de Valores e Inversiones, 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 1995 y 1994 y las respectivas bases imponibles del impuesto sobre sociedades son las siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	322	242
Diferencias permanentes:		
· Aumentos	74	103
· Disminuciones	<u>(44)</u>	<u>(41)</u>
Resultado contable ajustado	352	304
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio		
· Aumentos	12	-
· Disminuciones	-	(92)
- Con origen en ejercicios anteriores		
· Aumentos	<u>92</u>	<u>420</u>
Base imponible fiscal	<u>456</u>	<u>632</u>



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

44.

A 31 de diciembre de 1995 no se ha generado ningún impuesto diferido, habiéndose cancelado el impuesto diferido procedente de ejercicios anteriores, por un importe de 32 millones de pesetas. Asimismo, se ha generado en 1995 un impuesto anticipado por un importe de 4 millones de pesetas, que figura registrado en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación adjunto.

b) Cálculo del impuesto sobre sociedades devengado en el año

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1995	1994
35% del resultado contable ajustado	124	106
Menos: Deducciones:		
Deducción por dividendos	(4)	(6)
Empréstitos bonificados	(7)	(8)
Deducción por inversiones	(3)	(6)
Impuesto sobre sociedades devengado en el año	<u>110</u>	<u>86</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 1995 y 1994, Bankoa, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los 5 últimos ejercicios por los principales impuestos.

En relación a las actas de disconformidad levantadas por la inspección tributaria del Estado con ocasión de la inspección llevada a cabo durante 1990, durante el ejercicio 1995, se ha obtenido resolución favorable a los intereses del Banco del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco procediéndose al recobro del importe de 2 millones de pesetas satisfecho en 1993 por dichas actas.


Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones dadas por Bankoa, S.A. y sus Sociedades Dependientes a la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal de determinadas operaciones, podrían surgir 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 Bankoa, S.A.

Socia. Ir. el Reg. canil. C. oa, tor. 1995. C.I.F.: A20007777
 libro de Sociedades, 10011, hoja 55-5565

26. Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 existían los siguientes saldos con Sociedades del Grupo y asociadas, los cuales se incluyen en los epígrafes correspondientes de los balances de situación adjuntos:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
<u>Sociedades del Grupo:</u>		
Posiciones de activo:		
Préstamos y créditos	212	216
Dividendo a cuenta	29	10
Deudores varios	<u>37</u>	<u>-</u>
	<u>278</u>	<u>226</u>
Posiciones de pasivo		
Cesión temporal de activos	526	496
Cuentas corrientes	4	2
Obligaciones a pagar	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>535</u>	<u>498</u>
Avales	<u>-</u>	<u>17</u>



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

46.

En millones de pesetas

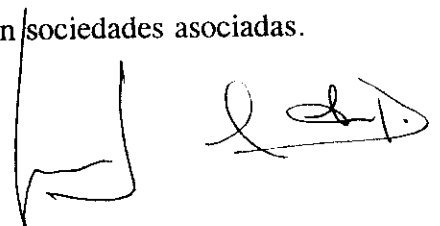
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
<u>Sociedades asociadas:</u>				
Posiciones de activo:				
Descuento comercial	19	42	19	42
Préstamos y créditos	<u>47</u>	<u>34</u>	<u>47</u>	<u>63</u>
	<u>66</u>	<u>76</u>	<u>66</u>	<u>105</u>
Posiciones de pasivo:				
Cuentas corrientes	<u>43</u>	<u>29</u>	<u>43</u>	<u>29</u>
Avales	<u>6</u>	<u>30</u>	<u>6</u>	<u>30</u>

Las operaciones efectuadas en 1995 y 1994 por Bankoa, S.A. con Sociedades del Grupo se resumen como sigue (en millones de pesetas):

	Cargo (Abono) en Pérdidas y Ganancias	
	1995	1994
Intereses y cargas asimiladas	99	58
Comisiones pagadas	2	22
Intereses y rendimientos asimilados	(23)	(28)
Comisiones percibidas	(421)	(406)
Dividendos	(29)	(10)

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

No han existido en 1995 y 1994 operaciones significativas con sociedades asociadas.



2017
 nº 377
 ca. ton
 el Reg.
 nº 3685 - C.I.F.: A-20043717
 hoja 1, hoja SS
 Soc.
 Libro de Sociedades, folio 1,

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

47.

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

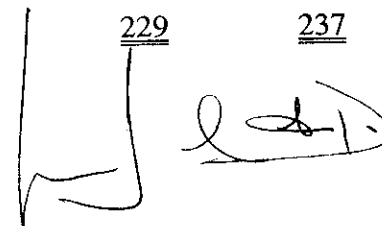
La composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Sueldos y salarios	1.048	1.034	1.075	1.083
Cargas sociales	258	269	266	276
Otros gastos de personal	<u>38</u>	<u>23</u>	<u>49</u>	<u>23</u>
	<u>1.344</u>	<u>1.326</u>	<u>1.390</u>	<u>1.382</u>

Dentro del epígrafe de "Cargas sociales", se incluyen las dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994, por importes de 14 y 25 millones de pesetas, respectivamente.

El número medio de personas empleadas en los ejercicios de 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Jefes	149	150	154	155
Empleados administrativos	72	77	74	81
Servicios varios	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>222</u>	<u>228</u>	<u>229</u>	<u>237</u>



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

48.

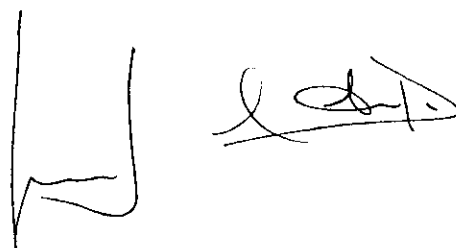
b) Retribuciones al Consejo de Administración de Bankoa, S.A.

Durante los ejercicios 1995 y 1994, 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>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Dietas	20	22
Atenciones estatutarias	10	8
Sueldos y salarios	<u>21</u>	<u>19</u>
	<u>51</u>	<u>49</u>

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

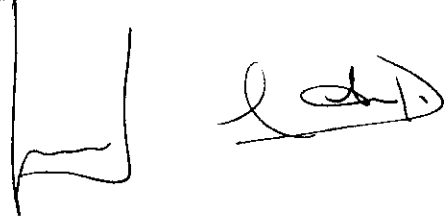
Los compromisos por pensiones con miembros del Consejo de Administración ascienden al 31 de diciembre de 1995 a 15 millones de pesetas (10 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).



c) Beneficios y quebrantos extraordinarios

El detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es como sigue:

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Quebrantos extraordinarios:				
· Saneamiento neto de activos adjudicados	32	-	78	-
· Pérdidas por enajenación del inmovilizado material	9	1	17	1
· Pérdidas por enajenación del inmovilizado financiero	-	5	-	5
· Quebrantos de ejercicios anteriores	6	10	8	10
· Otros quebrantos	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>61</u>	<u>-</u>
	<u>108</u>	<u>16</u>	<u>164</u>	<u>16</u>
Beneficios extraordinarios:				
· Beneficios de ejercicios anteriores	57	91	58	91
· Otros productos	40	29	31	26
· Otros	<u>5</u>	<u>19</u>	<u>6</u>	<u>33</u>
	<u>102</u>	<u>139</u>	<u>95</u>	<u>150</u>



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

28. Cuadros de financiación

A continuación se incluyen los cuadros de financiación de Bankoa, S.A. y Bankoa, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a 1995 y 1994 (en millones de pesetas):

	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado		Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994	1995	1994
APLICACION DE FONDOS								
Reembolsos de participaciones en el capital:								
Por adquisición de acciones propias	77	23	107	57	96	789	940	755
Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	10.377	-	10.377	-	82	24	96	31
Inversión crediticia (incremento neto)	3.834	5.372	3.809	5.352	-	4.956	-	4.979
Valores de renta fija (incremento neto)	12.951	3.406	12.951	3.406	-	-	-	-
Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	406	-	389	-	-	319	-	319
Empréstitos (disminución neta)	46	29	46	29	-	-	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:								
Compras de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	65	159	65	159	68	20	106	32
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	129	260	131	273	25.345	3.804	25.314	3.813
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	-	556	-	548	1.510	-	1.535	-
Dividendos y reducciones de reservas	116	117	116	115	-	-	-	-
	<u>28.001</u>	<u>9.922</u>	<u>27.991</u>	<u>9.939</u>	<u>28.001</u>	<u>9.922</u>	<u>27.991</u>	<u>9.939</u>

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

51.

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

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1995	1994	1995	1994
Resultado del ejercicio	<u>212</u>	<u>156</u>	<u>238</u>	<u>165</u>
Aumentos:				
Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial	216	202	219	209
Dotaciones netas a fondos:				
Para insolvencias	337	353	366	353
Para fluctuación de valores	187	78	(7)	14
Para pensiones	4	3	4	3
Para otras provisiones	<u>32</u>	<u>(4)</u>	<u>78</u>	<u>(4)</u>
	<u>560</u>	<u>430</u>	<u>441</u>	<u>366</u>
Amortización del fondo de comercio	-	-	16	15
Pérdidas en ventas de inversiones permanentes	9	6	17	6
Pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	32	25
Disminuciones:				
Beneficios en ventas de inversiones permanentes	(1)	(5)	(2)	(19)
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(21)</u>	<u>(12)</u>
Recursos generados de las operaciones	<u>996</u>	<u>789</u>	<u>940</u>	<u>755</u>




BANKOA, S.A.
Informe de Gestión de 1995

ACTIVIDAD

Durante 1995, la actividad del grupo Bankoa se ha desarrollado en un contexto marcado por un crecimiento sostenido de la actividad económica, especialmente en el sector industrial, si bien dicho comportamiento no se ha visto reflejado en el consumo que, como en ejercicios anteriores, se ha mostrado retraído.

Los tipos de interés iniciaron el ejercicio con subidas continuadas, lo cual se tradujo en un mercado muy volátil, para posteriormente, tras un período en el que los tipos oficiales se mantuvieron estables, iniciar un proceso de reducción de tipos.

Durante el ejercicio se procedió a la apertura de dos nuevas oficinas en Donostia y Logroño, con lo que la red de sucursales alcanzó las 31 unidades.

Al cierre del ejercicio los activos totales del banco eran de 86.509 millones (86.122 en el grupo), con un incremento del 43% respecto del año anterior.

Los recursos de clientes del banco alcanzan los 74.268 millones (73.744 en el Grupo), con un aumento de 25.299 millones. Dicho incremento proviene principalmente de cesión de activos y depósitos a plazo.

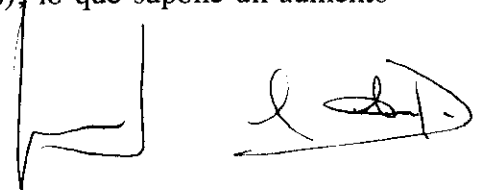
El patrimonio de las instituciones de inversión colectiva gestionados por el grupo alcanzó los 30.100 millones, con un aumento del 4,3%.

La inversión crediticia ha crecido en 3.413 millones, alcanzando los 29.685 millones (29.481 en el grupo) y el riesgo de firma los 5.234 millones, con un aumento del 43,7%. Los riesgos dudosos ascendían a 1.591 millones, equivalente al 4,58% del total riesgo. Dichos riesgos se hallaban cubiertos con fondos de insolvencias por 1.167 millones, lo que supone una cobertura del 73,4%.

La cartera de deuda pública ha experimentado un fuerte crecimiento (12.970 millones) alcanzando los 27.812 millones. Los tipos de interés mantenidos durante el ejercicio, así como su posible cesión a clientes, explica el mencionado incremento.

RESULTADOS

El margen financiero ha seguido estrechándose de forma que el aumento de la cifra de negocio se compensa en buena parte con márgenes más reducidos. En conjunto, el margen financiero ha alcanzado los 2.067 millones (2.065 en el grupo), lo que supone un aumento del 3%.



**BANKOA, S.A. Y
BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Informe de Gestión de 1995**

2.

En el capítulo "comisiones" se han percibido 852 millones netos (891 en el grupo), ligeramente inferior a la obtenida el pasado ejercicio. Los beneficios por "operaciones financieras" han experimentado un notable incremento, alcanzando los 320 millones (346 en el grupo), lo que supone 3,5 veces el obtenido en 1994. Por puesta en equivalencia de sociedades participadas se han obtenido pérdidas netas por 11 millones.

Como resultado, de todo ello, se ha obtenido un margen ordinario de 3.239 millones (3.291 en el grupo) que supone un incremento del 11,2% sobre el año anterior.

Los costos operativos han aumentado el 1,6% (0,8% en el grupo) y en conjunto supusieron 2.422 millones (2.511 en el grupo). Así, se obtiene un margen de explotación de 817 millones (780 en el grupo), que supera en un 55% al obtenido en el ejercicio anterior.

A saneamientos de créditos se han destinado 318 millones (347 en el grupo), cifra ésta similar a la del ejercicio anterior. A amortización del fondo de comercio y saneamiento de activos adjudicados se han destinado otros 111 millones en el grupo.

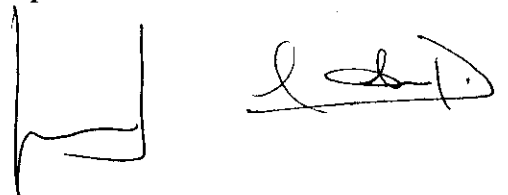
En conjunto, el banco ha obtenido un resultado de 322 millones (348 en el grupo) el cual, deducido el impuesto de sociedades, queda en 212 millones (238 en el grupo).

NEGOCIACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio, el Grupo poseía 26.975 acciones del propio Banco que representan el 0,93% del capital social. Durante el ejercicio, el Banco, por sí o a través de sociedades filiales, adquirió 66.702 acciones y vendió 59.831 acciones.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde la formulación de las cuentas anuales por el Consejo de Administración no han tenido lugar hechos importantes dignos de reseñar que afecten al grupo Bankoa.

A handwritten signature in black ink is written over a rectangular stamp. The signature is cursive and appears to be 'J. L. ...'. The stamp is a simple rectangular box with a horizontal line across the middle.