

BANKOA, S.A.

**Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Individuales y
del Grupo Consolidado e
Informe de Gestión de 1996**

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

19 MAYO 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997.....1996.....

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº

5015

**INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES**

A los accionistas de
Bankoa, S.A.

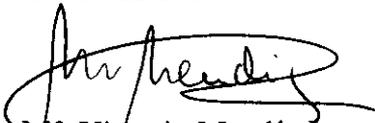
Hemos auditado las cuentas anuales de **Bankoa, S.A.** y las cuentas anuales consolidadas de **Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo consolidado, nota 1 de la memoria)** que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias 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.

2. Según se indica en las notas 13,a) y 20,c) de la memoria, de acuerdo con la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre de Actualización de Balances de la Diputación Foral de Gipuzkoa, la Sociedad dominante ha actualizado sus elementos patrimoniales del inmovilizado material. El efecto de dicha actualización ha supuesto un aumento en el inmovilizado material de 276 millones de pesetas y una Reserva de Revalorización por el mismo importe.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **Bankoa, S.A.** y de **Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo consolidado)** al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades que integran el Grupo consolidado.

COOPERS & LYBRAND, S.A.



M^a Victoria Mendía Lasa
22 de marzo de 1997

W bankoa

BANKOA, S.A.

Cuentas Anuales 1.996

371
libro de Sociedades, tomo 1, hoja SS-4.685, Inscripción 1ª - C.I.F.: A-20043717

BANKOA, S.A. Y BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
Balancees de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995
 (expresados en millones de pesetas)

	Bankoa, S.A.		Grupo consolidado		Bankoa, S.A.		Grupo consolidado	
	1996	1995	1996	1995	1996	1995	1996	1995
A C T I V O								
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4)	860	929	860	929	5.721	1.755	5.721	1.755
Caja	327	313	327	313	127	219	127	219
Banco de España	532	615	532	615	5.594	1.536	5.594	1.536
Otros bancos centrales	1	1	1	1	81.057	74.209	80.419	73.685
Deudas del Estado (nota 5)	38.340	27.393	38.340	27.393	43.614	41.017	43.593	41.015
Entidades de crédito (nota 6)	13.173	22.258	13.173	22.258	17.703	16.026	17.682	16.024
A la vista	1.745	1.313	1.745	1.313	25.911	24.991	25.911	24.991
Otros créditos	11.428	20.945	11.428	20.945	37.443	33.192	36.826	32.670
Créditos sobre clientes (nota 7)	38.330	28.539	38.295	28.335	58	65	58	65
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	216	722	216	722	37.385	33.127	36.768	32.605
De emisión pública	5	419	5	419	17	59	17	59
Otros emisores	211	303	211	303	17	59	17	59
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	675	638	751	725	445	126	656	135
Participaciones (nota 10)	69	249	289	447	3.046	2.994	3.046	2.992
Otras participaciones	69	249	289	447	86	90	86	90
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	858	740	-	-	32	24	32	24
Otros	858	740	-	-	54	66	54	66
Activos inmateriales	17	-	18	3	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	17	-	18	3	-	-	-	-
Fondo de Comercio de consolidación (nota 12)	-	-	78	94	349	212	406	238
Por integración global	-	-	78	94	349	212	406	238
Activos materiales (nota 13)	4.026	3934	4.100	4068	-	-	-	-
Terracos y edificios de uso propio	2.997	2.687	2.997	2.687	-	-	-	-
Otros inmuebles	347	397	412	523	2.912	2.912	2.912	2.912
Mobiliario, instalaciones y otros	682	850	691	858	1.926	1.926	1.926	1.926
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-	43	1.459	1.393	1.459	1.456
Acciones propias (nota 20)	-	-	-	-	1.109	833	1.109	833
Otros activos	633	336	638	339	-	-	-	-
Cuentas de periodificación (nota 14)	921	771	921	766	-	-	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 20)	-	-	301	337	-	-	-	-
Por integración global y proporcional	-	-	242	304	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-	59	33	-	-	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	98.118	86.509	97.900	86.459	98.118	86.509	97.900	86.459
CUENTAS DE ORDEN (nota 24)	144.966	114.664	144.997	114.699				

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

BANKOA, S.A.
Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1996 y 1995
 (expresadas en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	7.806	7.315
De los que : de la cartera de renta fija	2.576	2.942
Intereses y cargas asimiladas	(5.609)	(5.284)
Rendimientos de la cartera de renta variable:	21	36
De acciones y otros títulos de renta variable	7	7
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	14	29
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.218	2.067
Comisiones percibidas	1.208	1.064
Comisiones pagadas	(228)	(212)
Resultados de operaciones financieras	260	320
MARGEN ORDINARIO	3.458	3.239
Otros productos de explotación	29	26
Gastos generales de administración:	(2.303)	(2.174)
De personal (nota 27)	(1.492)	(1.344)
- de los que: sueldos y salarios	(1.109)	(1.048)
cargas sociales	(310)	(258)
- de las que : pensiones	(49)	(14)
Otros gastos administrativos	(811)	(830)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(297)	(216)
Otras cargas de explotación	(65)	(58)
MARGEN DE EXPLOTACION	822	817
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(258)	(318)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(32)	(171)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 27)	102	102
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	(109)	(108)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	525	322
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(176)	(110)
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 23)	349	212

La memoria adjunta (notas 1 a 28) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de la Sociedad

371
 Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3,685. Inscrición 1ª - C.I.F.: A - 20043717

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO CONSOLIDADO)

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1996 y 1995
(expresadas en millones de pesetas)

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	7.797	7.294
De los que : de la cartera de renta fija	2.576	2.942
Intereses y cargas asimiladas	(5.569)	(5.256)
Rendimientos de la cartera de renta variable:	38	32
De acciones y otros títulos de renta variable	28	27
De participaciones	10	5
De participaciones en el grupo	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.266	2.070
Comisiones percibidas	1.253	1.103
Comisiones pagadas	(229)	(212)
Resultados de operaciones financieras	273	346
MARGEN ORDINARIO	3.563	3.307
Otros productos de explotación	30	27
Gastos generales de administración:	(2.342)	(2.238)
De personal (nota 27)	(1.518)	(1.390)
- de los que: sueldos y salarios	(1.126)	(1.075)
cargas sociales	(313)	(266)
de las que : pensiones	(49)	(14)
Otros gastos administrativos	(824)	(848)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(302)	(219)
Otras cargas de explotación	(71)	(81)
MARGEN DE EXPLOTACION	878	796
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	17	(16)
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	46	21
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	(19)	(32)
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(10)	(5)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(16)	(16)
Beneficios por operaciones grupo	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(262)	(347)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 27)	104	95
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	(123)	(164)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	598	348
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(192)	(110)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	406	238
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Beneficio neto atribuido al grupo	406	238

371
 Registro de la Insc. de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685. Inscrición N.º C.I.F. A - 20043717

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 1996, Banco de España ha introducido modificaciones en la Circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, por la Circular 2/1996, de 30 de enero.

Parte de las normas actualizadas sobre la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias en estructura vertical fueron ya de aplicación en la elaboración y presentación de las cuentas anuales de 1995.

La novedad más significativa ha sido la siguiente:

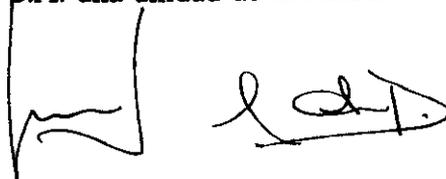
- Los beneficios distribuidos en el ejercicio por las sociedades dependientes no consolidables por su actividad y por las sociedades asociadas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada simultáneamente como rendimientos de la cartera de renta variable y correcciones de valor por cobro de dividendos distribuidos. Estos dividendos no figuraban en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al practicarse las correspondientes eliminaciones, antes de estas modificaciones normativas.

Dicho cambio ha sido incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995, al objeto de favorecer la comparabilidad de la información, aunque su efecto no es significativo.

El Consejo de Administración celebrado el 31 de enero de 1997 ha acordado proponer a la Junta de Accionistas que aprobará las cuentas anuales del ejercicio 1996 la actualización de balances de acuerdo con la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre. Las presentes cuentas anuales recogen el efecto de dicha actualización que tal y como se indica en las notas 13 y 20 ha supuesto un aumento en el inmovilizado material y una reserva de revalorización de 276 millones de pesetas. En consecuencia, las cuentas anuales del ejercicio 1996 no son necesariamente comparables con las del ejercicio 1995 anterior.

Las cuentas anuales individuales de 1996 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.



371
Registro Mercantil de
Sociedades Anónimas Inscritas
en el Registro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685. Inscripción 1ª. C.I.F.: A - 20043717

Las participaciones en empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, con la limitación del 3% 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.
- Al 31 de diciembre de 1996, las sociedades integrantes del Grupo consolidable no poseían acciones emitidas por Bankoa, S.A. (al 31 de diciembre de 1995, las sociedades integrantes del Grupo consolidable poseían acciones emitidas por Bankoa, S.A. por un importe nominal total de 43 millones de pesetas). 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.

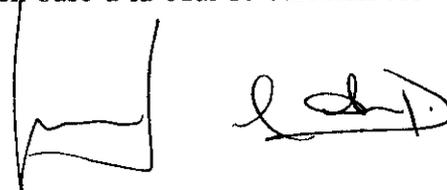
3. Normas de valoración

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%.

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

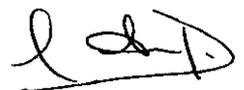
La deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el 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".

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 1996 y 1995 no se han efectuado dotaciones por este concepto.

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

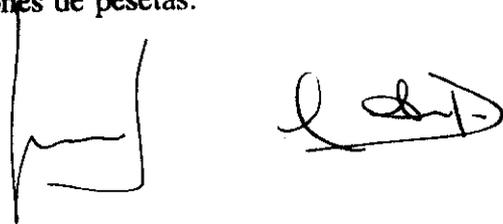
Las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria que se mantengan en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se consideran como cartera de negociación y se presentan valoradas al coste de adquisición, corregido en función del valor liquidativo del Fondo al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen entre el coste de adquisición y el valor liquidativo, se registran como beneficios o pérdidas de operaciones financieras.

Las participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria que no cumplan los requisitos necesarios para ser calificados como "cartera de negociación", se valoran a su precio de adquisición o valor liquidativo, el menor de ambos.

f) Inmovilizado

El inmovilizado está contabilizado a su coste de adquisición actualizado en general, según lo establecido en diversas disposiciones legales. En 1996 Bankoa, S.A. se ha acogido a la actualización prevista por la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (notas 13 y 20).

Se estima que la actualización realizada en 1996 supondrá un incremento de las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 4 millones de pesetas.



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:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Inmuebles	3%	2%
Instalaciones y mobiliario	15%	8 a 9,5%
Equipos informáticos	25%	18 a 19%
Vehículos	20%	14%
Otros elementos	10%	10%

Durante 1996, la sociedad ha reestimado las vidas útiles de algunos elementos del inmovilizado material, para adecuarlos mejor a su depreciación efectiva, lo cual ha supuesto, con respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 1995, un cargo adicional en las amortizaciones del ejercicio 1996 de aproximadamente 101 millones de pesetas.

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

En 1996, como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 2/1996, de 30 de enero, del Banco de España, los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, se consideran gastos amortizables, registrándose como gastos durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años. Hasta la entrada en vigor de esta posibilidad normativa, los pagos efectuados por estos conceptos se recogían en el epígrafe de gastos generales de administración de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. El importe activado por este concepto en 1996 acogido a esta modificación ha ascendido a 17 millones de pesetas, el cual se amortiza en tres años.

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.

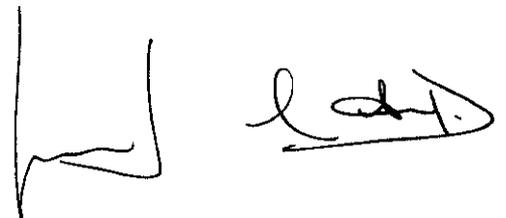
l) Acciones propias

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.



371
Registro Mercantil de
Sociedad de Banca Inmobiliaria
Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685. Inscritión 1ª - C.I.F.: A - 20043717

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	
	1996	1995	1996	1995
Caja	327	313	327	313
Banco de España	532	615	532	615
Otros bancos centrales	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>860</u>	<u>929</u>	<u>860</u>	<u>929</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.

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	
	1996	1995	1996	1995
Certificados del Banco de España	606	727	606	727
Cartera de Renta Fija	<u>37.734</u>	<u>26.666</u>	<u>37.734</u>	<u>26.666</u>
	<u>38.340</u>	<u>27.393</u>	<u>38.340</u>	<u>27.393</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 1997 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1996 existen cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra por importe de 603 millones de pesetas que figuran por su valor efectivo de cesión en el epígrafe de "Entidades de crédito - Otros débitos" (722 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

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	
	1996	1995	1996	1995
Letras del Tesoro	22.466	17.715	22.466	17.715
Otras deudas anotadas	15.265	8.948	15.265	8.948
Otros títulos	3	3	3	3
	<u>37.734</u>	<u>26.666</u>	<u>37.734</u>	<u>26.666</u>

Letras del Tesoro

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro en 1996 ha estado comprendido entre el 5,8% y el 8,57% (entre el 8,8% y el 10,4% en 1995).

De estos activos el Grupo tenía cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1996, por un importe de 22.421 millones de pesetas (17.696 millones de pesetas en 1995).

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 1996 del 10,08% anual (el 11,12% en 1995). 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 1996 y 1995 un importe efectivo total de 15.082 millones de pesetas y 15.383 millones de pesetas, respectivamente.

c) Desglose por plazos

El desglose de las Deudas del Estado por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Plazo de vencimiento:		
· Hasta 3 meses	4.565	6.284
· De 3 meses a 1 año	23.536	13.363
· Entre 1 año y 5 años	4.746	7.743
· Más de 5 años	<u>5.493</u>	<u>3</u>
	<u>38.340</u>	<u>27.393</u>

6. Entidades de crédito

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

	<u>En millones de pesetas</u>			
	<u>Bankoa, S.A.</u>		<u>Grupo Consolidado</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
A la vista:				
· Cuentas mutuas	348	490	348	490
· Cheques a cargo de entidades de crédito	409	311	409	311
· Cámara de compensación	92	89	92	89
· Aplicación de efectos	(157)	19	(157)	19
· Otras cuentas	<u>1.053</u>	<u>404</u>	<u>1.053</u>	<u>404</u>
	<u>1.745</u>	<u>1.313</u>	<u>1.745</u>	<u>1.313</u>
Otros créditos:				
· Depósitos de entidades de crédito	8.961	10.921	8.961	10.921
· Adquisición temporal de activos	<u>2.467</u>	<u>10.024</u>	<u>2.467</u>	<u>10.024</u>
	<u>11.428</u>	<u>20.945</u>	<u>11.428</u>	<u>20.945</u>
	<u>13.173</u>	<u>22.258</u>	<u>13.173</u>	<u>22.258</u>

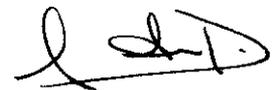



371
 tomo
 de
 Registro
 de
 Sociedades
 Insac.
 libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685. Inscripción 1ª. C.I.F.: A-20043717

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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>1996</u>	<u>1995</u>
Depósitos de entidades de crédito:		
· Hasta 3 meses	8.538	9.151
· De 3 meses a 1 año	<u>423</u>	<u>1.770</u>
	<u>8.961</u>	<u>10.921</u>
Adquisición temporal de activos:		
· Hasta 3 meses	-	10.024
· De 3 meses a 1 año	250	-
· De 1 año a 5 años	<u>2.217</u>	<u>-</u>
	<u>2.467</u>	<u>10.024</u>

Al 31 de diciembre de 1996 existen 1.437 y 420 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 1995 estos importes ascendían a 1.912 y 210 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	
	1996	1995	1996	1995
Cartera comercial	9.410	6.203	9.410	6.203
Deudores con garantía real	18.010	13.627	18.010	13.627
Otros deudores a plazo	8.978	7.299	8.936	7.087
Deudores a la vista y varios	1.411	873	1.418	881
Arrendamientos financieros	217	113	217	113
Activos dudosos	1.246	1.570	1.250	1.570
Fondo de provisión para insolvencias	<u>(942)</u>	<u>(1.146)</u>	<u>(946)</u>	<u>(1.146)</u>
	<u>38.330</u>	<u>28.539</u>	<u>38.295</u>	<u>28.335</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el desglose por plazos residuales de las inversiones crediticias es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Hasta 3 meses	11.025	7.906	11.036	7.914
De 3 meses a 1 año	6.221	5.471	6.179	5.259
Entre 1 año y 5 años	5.797	4.927	5.797	4.927
Más de 5 años	<u>16.229</u>	<u>11.381</u>	<u>16.229</u>	<u>11.381</u>
	<u>39.272</u>	<u>29.685</u>	<u>39.241</u>	<u>29.481</u>

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

Al 31 de diciembre de 1996 existen inversiones crediticias por 1.117 millones de pesetas contraídas en moneda extranjera (820 millones de pesetas en 1995).

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

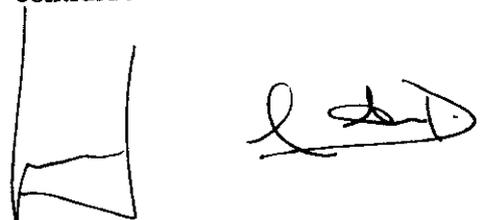
La evolución del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios de 1996 y 1995 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.146	1.264
Dotaciones del ejercicio	410	440
Utilización fondos de insolvencias	(483)	(421)
Fondos de insolvencias que han quedado disponibles	(128)	(103)
Traspaso a otros fondos	(3)	(34)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>942</u>	<u>1.146</u>

Del fondo de provisión de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1996, un importe de 354 millones de pesetas (265 millones de pesetas en 1995) 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 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Inversiones crediticias:		
- Principales bienes cedidos	191	90
- Valor residual bienes cedidos	<u>26</u>	<u>23</u>
	<u>217</u>	<u>113</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			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
De emisión pública:				
· Fondos públicos	<u>5</u>	<u>419</u>	<u>5</u>	<u>419</u>
Otros emisores:				
· Entidades oficiales de crédito	15	53	15	53
· Otros	<u>196</u>	<u>250</u>	<u>196</u>	<u>250</u>
	<u>211</u>	<u>303</u>	<u>211</u>	<u>303</u>
	<u>216</u>	<u>722</u>	<u>216</u>	<u>722</u>

Los títulos que integran este epígrafe tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria y el valor de mercado, al 31 de diciembre de 1996, de dichos títulos asciende a 248 millones de pesetas (734 millones de pesetas en 1995).

La clasificación de estos epígrafes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en función de su admisión o no a cotización es la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
De emisión pública:				
. Cotizados	5	419	5	419
De otros emisores:				
. Cotizados	211	269	211	269
. No cotizados	-	34	-	34
	<u>211</u>	<u>303</u>	<u>211</u>	<u>303</u>

La rentabilidad media de estos activos en 1996 ha sido del 11,00% anual. En 1995 fue del 10,64%.

El detalle de los importes de estos valores de renta fija que vencen durante 1997 es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	Grupo Consolidado
De emisión pública	5	5
De otros emisores	41	41
	<u>46</u>	<u>46</u>




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	
	1996	1995	1996	1995
Otras acciones y títulos de renta variable	675	638	789	767
Fondo de fluctuación de valores	—	—	(38)	(42)
	<u>675</u>	<u>638</u>	<u>751</u>	<u>725</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	
	1996	1995	1996	1995
Cotizados	—	—	—	15
No cotizados	<u>675</u>	<u>638</u>	<u>789</u>	<u>752</u>
	<u>675</u>	<u>638</u>	<u>789</u>	<u>767</u>

Al 31 de diciembre de 1996, los títulos que componen este epígrafe tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria.

Dentro de este epígrafe se incluyen las participaciones en un Fondo de Inversión Mobiliaria por un importe de 456 millones de pesetas (539 millones de pesetas el 31 de diciembre de 1995, que tenía la consideración de cartera de negociación).

El movimiento habido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	2	42	49
Dotación del ejercicio	-	-	2	12
Utilizaciones del Fondo	-	(1)	-	(7)
Fondo disponible	=	(1)	(6)	(12)
Saldo al final del ejercicio	=	=	<u>38</u>	<u>42</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
No cotizados	<u>116</u>	<u>290</u>	<u>289</u>	<u>447</u>
Fondo de fluctuación de valores	<u>(47)</u>	<u>(41)</u>	-	-
	<u>69</u>	<u>249</u>	<u>289</u>	<u>447</u>

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existen títulos en moneda extranjera.

**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	% de participación en el capital		En millones de pesetas					
	Directo e Indirecto		Resultado neto Beneficio (Pérdida)		Valor neto en libros al 31 de diciembre		Grupo Consolidado	
	1996	1995	Reservas	Beneficio (Pérdida)	1996	1995		
Daganzo, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	25	25	(A)	(A)	-	-	51	46
Viviendas de La Veguilla, S.A. (Málaga) - Inmobiliaria	21	20	301	(94)	-	-	35	46
Olazábal y Huarte, S.A. (Vitoria) - Industrial	25	25	90	344	-	-	137	106
Valmor, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	50	50	134	20	69	118	66	118
Paseo Marítimo de Málaga, S.A. (B)	10	20	660	(3)	-	131	-	131
					<u>69</u>	<u>249</u>	<u>289</u>	<u>447</u>

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1996, excepto para Olazábal y Huarte, S.A. cuya última información disponible corresponde al 30 de noviembre de 1996 y la de Paseo Marítimo de Málaga, S.A. que corresponde a 31 de diciembre de 1995.

(B) Debido a la reducción en el porcentaje de participación en 1996, esta inversión aparece clasificada en el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" por un valor neto de 66 millones de pesetas.

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.

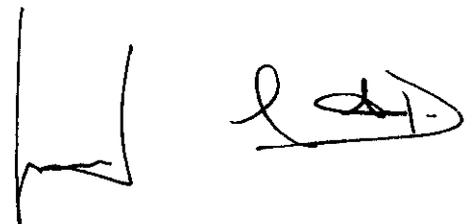
El detalle de este capítulo del balance de Bankoa, S.A. adjunto es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1996	1995
Coste de adquisición	1.160	1.253
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(302)</u>	<u>(513)</u>
	<u>858</u>	<u>740</u>

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1996 y 1995 en el fondo de fluctuación de valores han sido los siguientes:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	513	342
Dotación del ejercicio	44	174
Utilización del fondo	(243)	-
Fondo disponible	<u>(12)</u>	<u>(3)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>302</u>	<u>513</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	% de participación en el capital		En millones de pesetas			Valor neto en libros al 31 de diciembre	
			Resultado neto				
	1996	1995	Beneficio (Pérdida)	Reservas	1996	1995	
			(A)	(A)			
Sociedades dependientes consolidadas:							
Bankoa de Servicios Financieros, S.A. (San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	100,00	100,00	115	(52)	1	64	63
Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	174	-	(44)	130	24
Garkoa, S.A. (Vitoria) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	80	11	36	83	83
Liskoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100,00	100,00	130	(16)	2	116	114
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. (San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	97,62	97,62	150	(1)	9	154	145
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (San Sebastián) - Gestora de Fondos	97,62	97,62	76	146	20	311	311
						<u>858</u>	<u>740</u>

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1996.

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

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente

	En millones de pesetas							
	BANKOA, S.A.			GRUPO CONSOLIDADO				
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste actualizado								
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.899	653	1.720	5.272	2.899	869	1.747	5.515
Adiciones	9	38	82	129	9	40	82	131
Bajas	(8)	(64)	(22)	(94)	(8)	(111)	(29)	(148)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.900	627	1.780	5.307	2.900	798	1.800	5.498
Adiciones	87	17	78	182	87	20	78	185
Actualización N.F. 11/1996 (notas 3 f y 20 c)	281	-	-	281	281	-	-	281
Bajas	(11)	(15)	-	(26)	(11)	(83)	(4)	(98)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.257	629	1.858	5.744	3.257	735	1.874	5.866
Amortización acumulada actualizada								
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(184)	(24)	(772)	(980)	(184)	(20)	(785)	(992)
Adiciones	(29)	(3)	(173)	(205)	(29)	(3)	(174)	(206)
Bajas	-	-	15	15	-	-	17	17
Traspos al fondo de depreciación	-	-	-	-	-	5	-	5
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(213)	(27)	(930)	(1.170)	(213)	(28)	(942)	(1.183)
Adiciones	(43)	(3)	(246)	(292)	(43)	(4)	(247)	(294)
Actualización N.F. 11/1996 (notas 3 f y 20 c)	(5)	-	-	(5)	(5)	-	-	(5)
Bajas	1	-	-	1	1	-	6	7
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(260)	(30)	(1.176)	(1.466)	(260)	(32)	(1.183)	(1.475)
Inmovilizado neto								
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.687	600	850	4.137	2.687	770	858	4.315
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.997	599	682	4.278	2.997	703	691	4.391

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

El Fondo de depreciación del inmovilizado material figura rebajando el capítulo de "Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos. La dotación a este fondo se realiza con cargo a resultados dentro de "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (nota 27, c).

El movimiento del Fondo de depreciación del inmovilizado material durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	<u>Bankoa, S.A.</u>	<u>Grupo Consolidado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	(165)	(165)
Traspaso procedente del fondo de insolvencias (nota 7, b)	(9)	(9)
Traspaso del fondo de amortización	-	(5)
Dotaciones (nota 27, c)	(32)	(78)
Bajas	<u>3</u>	<u>10</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	(203)	(247)
Traspaso del fondo de insolvencias (nota 7, b)	(3)	(3)
Dotaciones (nota 27, c)	(51)	(60)
Bajas	<u>5</u>	<u>19</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	(252)	(291)




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

a) Actualización de balances

En 1996 Bankoa, S.A. se ha acogido a la Actualización de Balances previsto en la Norma Foral 11/1996 de 5 de diciembre de la Diputación Foral de Gipuzkoa, que ha supuesto para la Entidad un incremento de las reservas en 276 millones de pesetas (nota 20).

La actualización se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral, a los Terrenos y Edificios de Uso Propio que presentaban mayor desfase respecto al valor de mercado.

La mencionada normativa ha sido recurrida por la Administración del Estado ante el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco.

Asimismo en 1991 Bankoa, S.A. actualizó su balance de acuerdo a la Norma Foral 13/1990 y que originó para la Sociedad un incremento de las reservas en 865 millones de pesetas. Dicha normativa superó favorablemente el recurso de la Administración del Estado ante el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco, pero actualmente se encuentra recurrida ante el Tribunal Supremo.

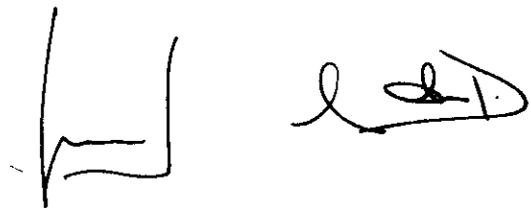
Por todo ello el efecto de ambas actualizaciones en las Cuentas Anuales de 1996 debe considerarse con carácter provisional.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1996 existen elementos de inmovilizado por un importe de 475 millones de pesetas de coste actualizado, totalmente amortizados (219 millones de pesetas en 1995).

c) Compromisos de compra de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 1996, no existe ningún compromiso de compra de inmovilizado.

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

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

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	
	1996	1995	1996	1995
Cuentas de periodificación:				
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	908	745	908	739
Gastos pagados no devengados	13	17	13	18
Otras periodificaciones	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>—</u>	<u>9</u>
	<u>921</u>	<u>771</u>	<u>921</u>	<u>766</u>

Cuentas de periodificación:

Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento

Gastos pagados no devengados

Otras periodificaciones

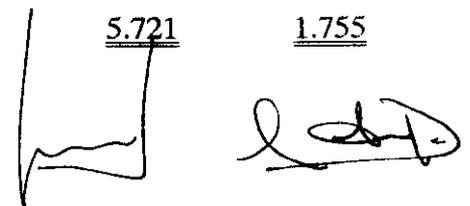
Al 31 de diciembre de 1996, dentro de este capítulo, existen 26 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (24 millones de pesetas en 1995).

15. Entidades de crédito

Este capítulo se desglosa como sigue:

En millones de pesetas

	1996	1995
	A la vista	<u>127</u>
Otros débitos:		
Banco de España	603	722
Cuentas a plazo	2.621	814
Cesión temporal de activos	<u>2.370</u>	<u>—</u>
	<u>5.594</u>	<u>1.536</u>
	<u>5.721</u>	<u>1.755</u>



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

El saldo con el Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 corresponde a la cesión temporal de activos monetarios, a muy corto plazo, a un tipo de interés del 6,25% nominal anual en 1996 y 9% en 1995.

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

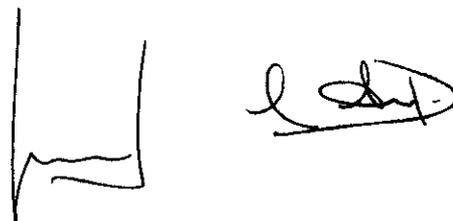
	En millones de pesetas	
	1996	1995
. Hasta 3 meses	2.819	767
. De 3 meses a 1 año	1.907	47
. De 1 año a 5 años	36	-
. Más de 5 años	<u>229</u>	<u>-</u>
	<u>4.991</u>	<u>814</u>

Al 31 de diciembre de 1996 las cuentas a plazo expresadas en moneda extranjera ascienden a 1.191 millones de pesetas (814 millones de pesetas en 1995).

16. Débitos a clientes

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Administraciones públicas	5.393	5.917	5.411	5.921
Otros sectores residentes	74.597	67.340	73.941	66.812
No residentes	<u>1.067</u>	<u>952</u>	<u>1.067</u>	<u>952</u>
	<u>81.057</u>	<u>74.209</u>	<u>80.419</u>	<u>73.685</u>



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

El desglose por plazos residuales al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de los débitos a plazo de este epígrafe es el siguiente:

En millones de pesetas

	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Hasta 3 meses	33.645	32.625	33.028	32.103
De 3 meses a 1 año	29.306	24.599	29.306	24.599
Entre 1 año y 5 años	<u>345</u>	<u>894</u>	<u>345</u>	<u>894</u>
	<u>63.296</u>	<u>58.118</u>	<u>62.679</u>	<u>57.596</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 1996 existen débitos registrados en estos epígrafes por importe de 1.516 millones de pesetas, expresados en moneda extranjera (1.931 millones de pesetas en 1995).

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	
				31/12/1996	31/12/1995	Desde	Hasta
6ª	15-10-84	1.500.000	1.500	17	19	15-10-87	15-10-09
8ª	10-08-86	1.000.000	1.000	-	35	10-08-89	31-07-96
10ª	27-08-91	1.500.000	<u>1.500</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	-	31-10-96
			<u>4.000</u>	<u>17</u>	<u>59</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.

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

Durante el ejercicio de 1986 la Junta de Bonistas correspondiente a la emisión sexta, decidieron prolongar opcionalmente, a elección de cada bonista, la fecha de amortización de los bonos hasta la fecha que figura señalada como límite en el cuadro mostrado anteriormente.

Los intereses son pagaderos por semestres vencidos. Los intereses de las emisiones sexta, 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	
	1996	1995	1996	1995
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.000	2.154	2.000	2.152
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	1.677	1.542	1.677	1.542
Gastos devengados no vencidos	146	114	146	114
Otras periodificaciones	14	1	14	1
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(791)	(817)	(791)	(817)
	<u>3.046</u>	<u>2.994</u>	<u>3.046</u>	<u>2.992</u>

Al 31 de diciembre de 1996 existen, dentro de este epígrafe, 25 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (16 millones de pesetas en 1995).

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

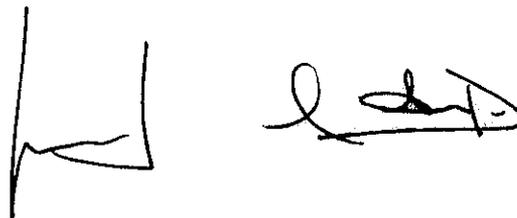
19. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996 y de 1995 Caja Rural Vasca, Sociedad Cooperativa de Crédito Limitada, participa en el capital social de Bankoa, S.A. en un 9,9%.

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.



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

20. Reservas

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
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	108	183	103	183
· Reservas voluntarias	<u>662</u>	<u>530</u>	<u>873</u>	<u>792</u>
	<u>1.450</u>	<u>1.393</u>	<u>1.656</u>	<u>1.655</u>
Reservas de revalorización:				
· Actualización Decreto Foral 13/91	833	833	833	833
· Actualización Norma Foral 11/96	<u>276</u>	—	<u>276</u>	—
	<u>1.109</u>	<u>833</u>	<u>1.109</u>	<u>833</u>
Reservas en sociedades consoli- dadas	—	—	<u>129</u>	<u>82</u>
Pérdidas en sociedades consoli- dadas	—	—	<u>(301)</u>	<u>(337)</u>
	<u>4.485</u>	<u>4.152</u>	<u>4.519</u>	<u>4.159</u>

371
 Inscrita en el Registro Mercantil de Guipúzcoa, tomo 1.000, folio 1, hoja 58-3.085. Inscipción I - C.I.F.: A - 20043717

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

El movimiento de estas cuentas en 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Saldo al inicio del período	4.152	4.111	4.159	4.111
Distribución de resultados	57	41	79	48
Actualización de la Norma Foral 11/1996	276	-	276	-
Otros conceptos	-	-	5	-
Saldo al final del período	<u>4.485</u>	<u>4.152</u>	<u>4.519</u>	<u>4.159</u>

Al 31 de diciembre de 1996 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, exceden del importe mínimo exigido en 2.978 millones de pesetas (2.527 millones de pesetas en 1995) según la normativa aplicable.

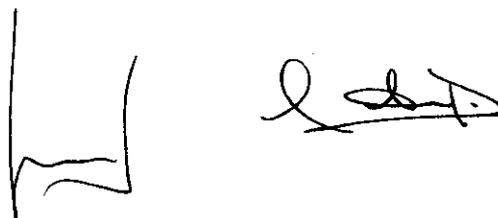
a) Prima de emisión de acciones

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 1996 la reserva legal de Bankoa, S.A. había alcanzado un importe equivalente al 20% del capital social a dicha fecha.



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

c) Reservas "Actualización Norma Foral 11/1996"

El importe de esta reserva al 31 de diciembre de 1996 corresponde a la plusvalía neta ocasionada con motivo de haberse acogido la Sociedad a la actualización de balances prevista en la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (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 del 2001. Una vez comprobada ésta, o transcurrido el período anterior, la misma podrá aplicarse a:

· Eliminación de resultados contables negativos.

· Ampliación de capital, con las condiciones previstas por el artículo 16 de dicha Norma Foral 11/1996.

· Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

d) Reservas "Actualización Decreto Foral 13/1991"

El importe de esta reserva al 31 de diciembre de 1996 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. Dado que el plazo para efectuar la comprobación de la cuenta por parte de la Inspección de Tributos ha finalizado a 31 de diciembre de 1996, desde esa fecha, la reserva 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.



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

e) 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.

f) 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 1996 y 1995 el movimiento de acciones de Bankoa, S.A. en poder del Grupo ha sido el siguiente:

	1996		1995	
	Acciones	En millones de pesetas	Acciones	En millones de pesetas
Saldo inicial	26.975	43	20.104	32
Compras	21.001	34	66.702	107
Ventas	(47.976)	(77)	(59.831)	(96)
Saldo final	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>26.975</u>	<u>43</u>

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

En 1996, como consecuencia de las ventas de acciones de Bankoa, S.A., se ha producido un beneficio neto por un importe de 3 millones de pesetas que se encuentra registrado en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios". En 1995 no se obtuvo resultado alguno de las ventas realizadas.

Al 31 de diciembre de 1996 existen acciones propias aceptadas como garantía de créditos concedidos a clientes por un importe de 108 millones de pesetas (139 millones de pesetas en 1995).

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

g) 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.

h) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Por integración global:		
Garkoa, S.A., Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	16	13
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	75	59
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	<u>18</u>	<u>-</u>
	<u>109</u>	<u>72</u>
Por puesta en equivalencia:		
Daganzo, S.A.	10	10
Olazabal y Huarte, S.A.	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u>20</u>	<u>10</u>
	<u>129</u>	<u>82</u>

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

i) Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Por integración global:		
Bankoa Servicios Financieros, S.A.	(203)	(188)
Liskoa, S.A.	(17)	(20)
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	(22)	(15)
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	—	(81)
	<u>(242)</u>	<u>(304)</u>
Por puesta en equivalencia:		
Viviendas de la Veguilla, S.A.	(18)	(9)
Valmor, S.A.	(41)	(18)
Olazabal y Huarte, S.A.	—	(6)
	<u>(59)</u>	<u>(33)</u>
	<u>(301)</u>	<u>(337)</u>

j) Diferencia negativa de consolidación

El importe de este capítulo del pasivo del balance consolidado recoge las diferencias de primera consolidación de las sociedades incorporadas por el procedimiento de puesta en equivalencia en 1992, de acuerdo a la normativa bancaria.

El desglose por sociedades a 31 de diciembre de 1996 y 1995 es como sigue:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Olazabal y Huarte, S.A.	69	69
Daganzo, S.A.	19	19
	<u>88</u>	<u>88</u>




371
 Libro de Sociedades, folio 1, tomo 98-3-685. Inscripción 1. - C.I.F.: A - 20043717

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

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 1996 y 1995, por Sociedades, es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	4	4
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>9</u>	<u>9</u>

Durante los ejercicios de 1996 y 1995 no ha existido movimiento en este epígrafe de los balances de situación adjuntos.

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>1996</u>	<u>1995</u>
Fondo de pensionistas (nota 3, i)	32	24
Otras provisiones	<u>54</u>	<u>66</u>
	<u>86</u>	<u>90</u>



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

a) Fondo de pensionistas

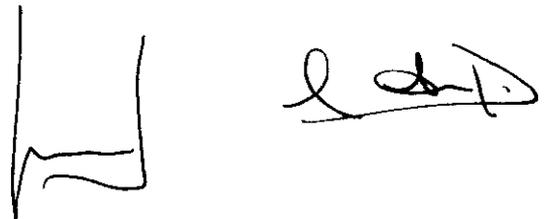
La evolución de esta cuenta en 1996 y 1995 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del período	24	20
Dotaciones netas con cargo a gastos del ejercicio	<u>8</u>	<u>4</u>
Saldo al final del período	<u>32</u>	<u>24</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 1996 las aportaciones realizadas por Bankoa, S.A. al fondo externo han ascendido a 43 millones de pesetas (11 millones de pesetas en 1995).

El incremento experimentado por las aportaciones en 1996 con respecto a 1995, se debe básicamente a la modificación de las tablas de mortalidad aplicadas en cada ejercicio. En 1996 se ha modificado para adaptarse mejor a las actuales circunstancias de esperanza de vida de los beneficiarios.

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**

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

	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Hipótesis sobre personal activo:			
I.P.C. anual acumulable	3%	4%	4%
Proyección salarial por I.P.C.	(A)	4%	4%
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	3%	4%	4%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	(B)	4%	4%
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)
Tablas de mortalidad	GRM/F90	GRM/F80	GRM/F80

(A) 3% para el año 1997, 2,75% para 1998. Resto de años 4%.

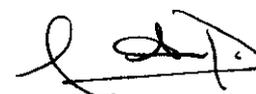
(B) 2,6% para el año 1997. Resto de años 3%.

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 1996 y 1995 ha sido la siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	42
Utilizaciones	(2)
Traspaso de otros fondos (nota 7,b)	26
Saldo al 31 de diciembre de 1995	66
Dotaciones	22
Utilizaciones	(25)
Disponibilidades	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	54

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

25. Situación fiscal

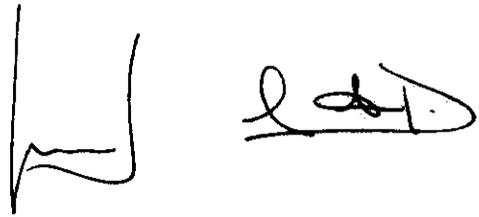
Los balances de situación adjuntos recogen dentro del epígrafe de "Débitos a clientes -Otros débitos" la provisión para el impuesto sobre sociedades correspondiente a cada ejercicio.

a) Conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal

Desde la entrada en vigor en 1996 de la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, del impuesto sobre sociedades, todas las sociedades dependientes consolidadas tributan por separado.

Hasta dicha fecha y desde el ejercicio 1990, todas las sociedades dependientes consolidadas tributaban 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.



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

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1996 y 1995 y las respectivas bases imponibles del impuesto sobre sociedades son las siguientes:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	525	322	598	348
Diferencias permanentes:				
. Aumentos	66	74	108	74
. Disminuciones	(8)	(44)	(39)	(70)
Compensación de bases imponibles negativas	—	—	(12)	—
Resultado contable ajustado	<u>583</u>	<u>352</u>	<u>655</u>	<u>352</u>
Diferencias temporales:				
— Con origen en el ejercicio				
. Aumentos	65	12	65	12
. Disminuciones	—	—	—	—
— Con origen en ejercicios anteriores				
. Aumentos	—	92	—	92
. Disminuciones	(12)	—	(12)	—
Base imponible fiscal	<u>636</u>	<u>456</u>	<u>708</u>	<u>456</u>

A 31 de diciembre de 1996 se ha generado un impuesto anticipado por un importe de 21 millones de pesetas, que figura registrado en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación adjunto. (A 31 de diciembre de 1995 era de 4 millones de pesetas).

Handwritten signature and initials, likely representing the responsible officer for the financial statements.

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

b) Cálculo del impuesto sobre sociedades devengado en el año

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
32,5% del resultado contable ajustado (A)	189	124	213	124
Menos: Deducciones:				
Deducción por dividendos	(6)	(4)	(14)	(4)
Deducción por creación empleo	(5)	-	(5)	-
Deducción por formación profesional	(2)	-	(2)	-
Empréstitos bonificados	-	(7)	-	(7)
Deducción por inversiones	-	(3)	-	(3)
Impto. s/ sociedades devengado en el año	<u>176</u>	<u>110</u>	<u>192</u>	<u>110</u>

(A) Para 1995 el tipo de gravamen es del 35%.

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 1996 y 1995, Bankoa, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los 5 últimos ejercicios por los principales impuestos.

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.




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

26. Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	Bankoa, S.A.	
	1996	1995
Sociedades del Grupo:		
Posiciones de activo:		
Préstamos y créditos	42	212
Dividendo a cuenta	13	29
Deudores varios	<u>38</u>	<u>37</u>
	<u>93</u>	<u>278</u>
Posiciones de pasivo:		
Cesión temporal de activos	635	526
Cuentas corrientes	21	4
Obligaciones a pagar	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>656</u>	<u>535</u>

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Sociedades asociadas:				
Posiciones de activo:				
Descuento comercial	8	19	8	19
Préstamos y créditos	<u>45</u>	<u>47</u>	<u>45</u>	<u>47</u>
	<u>53</u>	<u>66</u>	<u>53</u>	<u>66</u>
Posiciones de pasivo:				
Cuentas corrientes	<u>46</u>	<u>43</u>	<u>46</u>	<u>43</u>
Avales	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>6</u>

371
 Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3, 685. Inscripción 1ª - C.I.F.: A - 20043717

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

Dentro del epígrafe de "Cargas sociales", se incluyen las dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995, por importes de 49 y 14 millones de pesetas, respectivamente.

El número medio de personas empleadas en los ejercicios de 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>Bankoa, S.A.</u>		<u>Grupo Consolidado</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Técnicos	150	149	153	154
Administrativos	74	72	77	74
Servicios Generales	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>5</u>	<u>1</u>
	<u>229</u>	<u>222</u>	<u>235</u>	<u>229</u>

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

Durante los ejercicios 1996 y 1995, 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>1996</u>	<u>1995</u>
Dietas	20	20
Atenciones estatutarias	17	10
Sueldos y salarios	<u>22</u>	<u>21</u>
	<u>59</u>	<u>51</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 1996 a 17 millones de pesetas (15 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

50

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

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			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Quebrantos extraordinarios:				
· Saneamiento neto de activos adjudicados (nota 13)	51	32	60	78
· Pérdidas por enajenación del inmovilizado material	-	9	5	17
· Quebrantos de ejercicios anteriores	7	6	7	8
· Otros quebrantos	<u>51</u>	<u>61</u>	<u>51</u>	<u>61</u>
	<u>109</u>	<u>108</u>	<u>123</u>	<u>164</u>
Beneficios extraordinarios:				
· Beneficios de ejercicios anteriores	51	57	51	58
· Otros productos	33	40	34	31
· Otros	<u>18</u>	<u>5</u>	<u>19</u>	<u>6</u>
	<u>102</u>	<u>102</u>	<u>104</u>	<u>95</u>

371
 Registro de la Inmatriculación de la Inmobiliaria de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685. Inscripción 1ª - C.I.F.: A-20043717

**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 1996 y 1995 (en millones de pesetas):

APLICACION DE FONDOS	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado		ORIGEN DE FONDOS	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995		1996	1995	1996	1995
Reembolsos de participaciones en el capital:					Recursos generados de las operaciones	1.042	996	1.065	940
· Por adquisición de acciones propias	65	77	34	107	Aportaciones externas de capital:				
Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	10.377	-	10.377	· De ventas de acciones propias	65	82	77	96
Inversión crediticia (incremento neto)	10.073	3.834	10.246	3.809	Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	13.120	-	13.120	-
Valores de renta fija (incremento neto)	10.441	12.951	10.441	12.951	Venta de inversiones permanentes:				
Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	37	406	26	389	· Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	97	-	97	-
Empréstitos (disminución neta)	42	46	42	46	· Venta de elementos de inmovilizado material	34	68	95	106
Adquisición de inversiones permanentes:					Acreedores (incremento neto)	6.848	25.345	6.734	25.314
· Compras de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	150	65	-	65	Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	-	1.510	-	1.535
· Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	182	129	185	131					
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	61	-	59	-					
Dividendos y reducciones de reservas	155	116	155	116					
	21.206	28.001	21.188	27.991					
						21.206	28.001	21.188	27.991

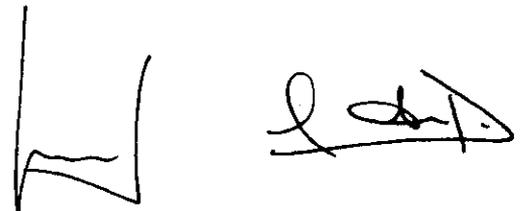


52

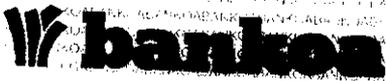
**BANKOA, S.A. Y
BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria**

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1996	1995	1996	1995
Resultado del ejercicio	<u>349</u>	<u>212</u>	<u>406</u>	<u>238</u>
Aumentos:				
Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial	<u>297</u>	<u>216</u>	<u>302</u>	<u>219</u>
Dotaciones netas a fondos:				
· Para insolvencias	282	337	286	366
· Para fluctuación de valores	38	187	-	(7)
· Para pensiones	6	4	6	4
· Para otras provisiones	<u>67</u>	<u>32</u>	<u>76</u>	<u>78</u>
	<u>393</u>	<u>560</u>	<u>368</u>	<u>441</u>
Amortización del fondo de comercio	-	-	16	16
Pérdidas en ventas de inversiones permanentes	11	9	16	17
Pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	19	32
Disminuciones:				
Beneficios en ventas de inversiones permanentes	(8)	(1)	(16)	(2)
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	(46)	(21)
Recursos generados de las operaciones	<u>1.042</u>	<u>996</u>	<u>1.065</u>	<u>940</u>



Registro Mercantil de ...
 Inscrita en el ...
 Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685, Inscripción 1ª, C.I.F. A - 20043717
 # 371



371

Libro de Sociedades, Folio 1, Noje 85-868, Inscripción 1ª, C.I.F. A - 20045717

BANKOIA, S.A.

Informe de Gestión de 1996

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

ACTIVIDAD

El grupo Bankoa ha desarrollado su actividad durante 1996 en un contexto económico positivo, del que caben reseñar los aspectos siguientes:

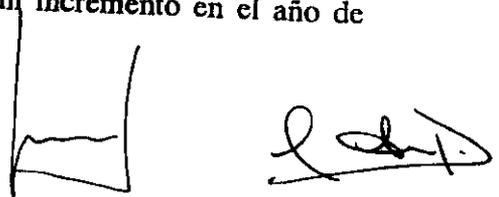
- Mejora de la actividad económica, tanto en el mercado interior como en el de las exportaciones, reflejada en un crecimiento del 2,3% del PIB. Dicho crecimiento ha permitido un cierto despegue del consumo, aún en tasas moderadas.
- Reducción significativa de la tasa de inflación interanual -3,2%-.
- Baja ostensible de los tipos de interés, tanto en plazos largos como cortos, acompañada de una peseta relativamente fuerte respecto de las monedas europeas, debida a la opinión favorable de los mercados respecto de la integración española en la unión monetaria europea.

Respecto de la actividad bancaria, cabe destacar la consolidación del estrechamiento de los márgenes financieros -producto de la competencia en el sector y de la reducción de tipos de interés-, así como el auge experimentado por las instituciones de inversión colectiva, apoyadas en la nueva regulación fiscal de las plusvalías, en detrimento de las fórmulas tradicionales de ahorro.

Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de dos nuevas oficinas en Gipuzkoa -Beasain y Azpeitia-.

Evolución de las partidas más significativas del grupo financiero Bankoa (datos al cierre del ejercicio):

- Los activos totales del grupo han alcanzado los 97.980 millones de pesetas, con un incremento anual del 13,30% .
- La inversión crediticia bruta y los riesgos de firma han crecido 9.760 y 959 millones de pesetas respectivamente, alcanzando la cifra conjunta de 45.434 millones de pesetas, un 30,9% superior a la de 1995. Los riesgos dudosos -1.251 millones de pesetas- equivalen al 2,75% del riesgo total.
- Los recursos de clientes se cifran en 80.436 millones de pesetas, lo que supone un aumento de 6.692 millones -9,1%- respecto del ejercicio anterior.
- Los patrimonios de las instituciones de inversión colectiva gestionados por el grupo ascienden a 40.691 millones de pesetas, con un incremento en el año de 10.591 millones -35,2%-.



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

- El margen de explotación obtenido ha sido de 878 millones de pesetas, superior en un 10,3% al de 1995, tras haber incrementado la amortización de activos materiales en un 38%.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 598 millones de pesetas y el beneficio neto de 406 millones; 168 millones superior al obtenido en el ejercicio 1995.

ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 1996 el grupo no poseía acción alguna de Bankoa, S.A.. El Banco, directamente o a través de sociedades filiales, ha adquirido 21.001 y vendido 47.976 acciones propias, durante el ejercicio.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 1997

Se observan incertidumbres en la evolución que experimenten los mercados financieros, en función del cumplimiento de las condiciones para la incorporación a la unión monetaria y de la tasa de inflación interna.

La actividad bancaria seguirá desarrollándose en un marco altamente competitivo y con un estrechamiento de márgenes cada vez más acusado. La mejora de la productividad deberá permitir gestionar un mayor volumen de negocio que compense la mencionada caída de márgenes. Asimismo, la introducción de nuevos servicios -banca telefónica- y productos dirigidos a determinados sectores de nuestra clientela coadyuvarán a la consolidación y mejora de los resultados.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas anuales y este informe de gestión -21 de marzo de 1997-, no han acontecido hechos significativos que deban reseñarse.

