

**INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES**COMISION
Nº 11932

18 MAR. 1998

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 1997 y 1996, 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 1997 y 1996 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 1997 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades que integran el Grupo consolidado.

COOPERS & LYBRAND

M^a Victoria Mendia Lasa
26 de febrero de 1998

**INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES**

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

13 MAR. 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998 11.538

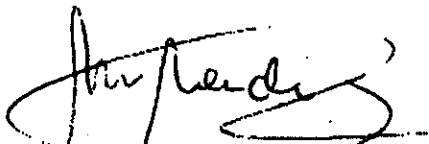
A los accionistas de
Bankoa, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de **Bankoa, S.A.** y las cuentas anuales consolidadas de **Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes** (Grupo consolidado, nota I de la memoria) que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997 y 1996 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 1997 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 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades que integran el Grupo consolidado.

COOPERS & LYBRAND



M^{ra} Victoria Mendía Lasu
26 de febrero de 1998

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5305

COMPTON
M...
10 MAR. 1998
RE...
10919

libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-30043717

BANKOA, S.A.
Cuentas Anuales 1.997

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5305

BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996
(expresados en millones de pesetas)

	Bankoia, S.A.		Grupo consolidado	
	1997	1996	1997	1996
A C T I V O				
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4)	1.454	860	1.454	860
Caja	347	327	347	327
Banco de España	1.106	532	1.106	532
Otros bancos centrales	1	1	1	1
Deudas del Estado (nota 5)	32.395	38.340	32.395	38.340
Entidades de crédito (nota 6)	18.156	13.173	18.156	13.173
A la vista	2.064	1.745	2.064	1.745
Otros créditos	16.092	11.428	16.092	11.428
Créditos sobre clientes (nota 7)	45.374	38.330	45.105	38.295
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	751	216	751	216
De emisión pública	-	5	-	5
Otros emisores	751	211	751	211
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	1.118	675	1.180	751
Participaciones (nota 10)	-	-	252	223
Otras participaciones	-	-	252	223
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	893	927	55	66
Otras	893	927	55	66
Activos inmateriales	30	17	31	18
Otros gastos amortizables	30	17	31	18
Fondo de Comercio de consolidación (nota 12)	-	-	62	78
Por integración global	-	-	62	78
Activos materiales (nota 13)	3.910	4.026	4.168	4.100
Terrenos y edificios de uso propio	2.905	2.997	2.905	2.997
Otros inmuebles	353	347	592	412
Mobiliario, instalaciones y otros	652	682	671	691
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos	210	633	219	638
Cuentas de periodificación (nota 14)	787	921	787	921
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 20)	-	-	561	519
Por integración global y proporcional	-	-	483	460
Por puesta en equivalencia	-	-	78	59
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	105.078	98.118	105.176	98.198
CUENTAS DE ORDEN (nota 24)	158.365	144.966	158.396	144.997

	Bankoia, S.A.		Grupo consolidado	
	1997	1996	1997	1996
P A S I V O				
Entidades de crédito (nota 15)	7.967	5.721	7.967	5.721
A la vista	912	127	912	127
Otros débitos	7.055	5.594	7.055	5.594
Débitos a clientes (nota 16)	86.414	81.057	85.740	80.419
Depósitos de ahorro	43.747	43.614	43.720	43.593
A la vista	18.755	17.703	18.728	17.682
A plazo	24.992	25.911	24.992	25.911
Otros débitos	42.667	37.443	42.020	36.826
A la vista	2.289	58	2.289	58
A plazo	40.378	37.385	39.731	36.768
Débitos representados por valores negociables (nota 17)	13	17	13	17
Bonos y obligaciones en circulación	13	17	13	17
Otros pasivos	361	445	387	456
Cuentas de periodificación (nota 18)	2.105	3.046	2.105	3.046
Provisiones para riesgos y cargas (nota 22)	180	86	134	86
Fondo de pensionistas	39	32	39	32
Otras provisiones	141	54	95	54
Fondo para riesgos generales	-	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación (nota 20)	-	-	88	88
Beneficios consolidados del ejercicio (nota 23)	497	349	524	406
Del Grupo	497	349	524	406
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Intereses minoritarios (nota 21)	-	-	-	9
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)	1.594	1.450	2.075	1.892
Reservas de revalorización (nota 20)	1.109	1.109	1.109	1.109
Reservas en sociedades consolidadas (nota 20)	-	-	196	111
Por integración global	-	-	115	91
Por puesta en equivalencia	-	-	81	20
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	105.078	98.118	105.176	98.198

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 1997 y 1996
(expresadas en millones de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	6.622	7.806
De los que : de la cartera de renta fija	2.299	2.576
Intereses y cargas asimiladas	(4.206)	(5.609)
Rendimientos de la cartera de renta variable:	27	21
De acciones y otros títulos de renta variable	8	7
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	19	14
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.443	2.218
Comisiones percibidas	1.466	1.208
Comisiones pagadas	(284)	(228)
Resultados de operaciones financieras	60	260
MARGEN ORDINARIO	3.685	3.458
Otros productos de explotación	28	29
Gastos generales de administración:	(2.418)	(2.303)
De personal (nota 27)	(1.555)	(1.492)
- de los que: sueldos y salarios	(1.199)	(1.109)
cargas sociales	(287)	(310)
- de las que : pensiones	(8)	(49)
Otros gastos administrativos	(863)	(811)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(297)	(297)
Otras cargas de explotación	(47)	(65)
MARGEN DE EXPLOTACION	951	822
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(262)	(258)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(31)	(32)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 27)	161	102
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	(141)	(109)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	678	525
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(165)	(168)
Otros impuestos (nota 25)	(16)	(8)
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 23)	497	349

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

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and another on the right, with a stamp in between.

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

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1997 y 1996
(expresadas en millones de pesetas)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	6.616	7.797
De los que : de la cartera de renta fija	2.299	2.576
Intereses y cargas asimiladas	(4.175)	(5.569)
Rendimientos de la cartera de renta variable:	28	38
De acciones y otros títulos de renta variable	15	28
De participaciones	13	10
De participaciones en el grupo	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.469	2.266
Comisiones percibidas	1.504	1.253
Comisiones pagadas	(284)	(229)
Resultados de operaciones financieras	83	273
MARGEN ORDINARIO	3.772	3.563
Otros productos de explotación	29	30
Gastos generales de administración:	(2.448)	(2.342)
De personal (nota 27)	(1.570)	(1.518)
- de los que: sueldos y salarios	(1.211)	(1.126)
cargas sociales	(290)	(313)
de las que : pensiones	(8)	(49)
Otros gastos administrativos	(878)	(824)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(302)	(302)
Otras cargas de explotación	(55)	(71)
MARGEN DE EXPLOTACION	996	878
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	(7)	17
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	27	46
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	(24)	(19)
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(10)	(10)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(16)	(16)
Beneficios por operaciones grupo	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(262)	(262)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 27)	170	104
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	(162)	(123)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	719	598
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(179)	(184)
Otros impuestos (nota 25)	(16)	(8)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	524	406
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Beneficio neto atribuido al grupo	524	406

Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.085 - C.I.F.: A-3043717
 # 371

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 entidad de crédito cuyo objeto social es la realización de las operaciones activas, pasivas y de prestación de servicios que legalmente puede realizar y ejecutar la Banca.

Desde el mes de octubre de 1997, Bankoa, S.A. está integrado en el grupo Crédit Agricole como consecuencia de la adquisición por parte de dicho grupo de una participación del 96% en Bankoa, S.A. (nota 19).

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

	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Capital social (en millones de pesetas)</u>	<u>Domicilio</u>
- Garkoa, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	100	80	Vitoria
- Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	100	115	San Sebastián
- Liskoa, S.A.	100	130	San Sebastián
- Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	100	174	San Sebastián
- Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	100	150	San Sebastián
- Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	100	76	San Sebastián
- Valmor, S.A.	50	134	Madrid

En 1992, Bankoa, S.A. adquirió una participación adicional en Bankoa-Gestión, S.G.I.I.C., S.A. 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 1997 y 1996, ascendió a 16 millones de pesetas, en ambos ejercicios (nota 12). En 1993, Bankoa, S.A. adquiriría un 1,91% adicional del capital de esta Sociedad, sin que se generase ningún Fondo de Comercio en la transacción.



Durante el ejercicio 1997 Bankoa, S.A. ha adquirido el 2,38% del capital de Bankoa-Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y de Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. sin que se haya generado ningún Fondo de Comercio en ambas transacciones (nota 21).

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.

A efectos de favorecer la comparabilidad de las Cuentas Anuales adjuntas, se ha procedido a efectuar determinadas reclasificaciones en las Cuentas Anuales de 1996, que se detallan a continuación:

- A efectos de las Cuentas Anuales consolidadas las pérdidas acumuladas de Inmobiliaria Lurkoa, S.A., que figuraban compensadas con reservas de la sociedad matriz, se presentan separadas como "Pérdidas en Sociedades Consolidadas por Integración Global".
- Se ha considerado como Sociedad del Grupo Valmor, S.A., efectuándose las correspondientes reclasificaciones del epígrafe de "Participaciones" a "Participaciones en Empresas del Grupo".

El efecto de estas reclasificaciones no supone modificación alguna en la situación financiera patrimonial de Bankoa, S.A. y su Grupo.

Asimismo, en 1997, Banco de España ha introducido modificaciones en la Circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, por la Circular 5/1997, de 24 de julio.

La novedad más significativa ha sido la siguiente:

- En el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" se registran todos los cargos y abonos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias relacionados con la cuota del Impuesto de sociedades español y en el epígrafe "Otros impuestos" todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en régimen de transparencia fiscal (nota 25,b).

Dicho cambio ha sido incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996, al objeto de favorecer la comparabilidad de la información, aunque su efecto no es significativo.



371
Libro de Sociedades, tomo I, hoja 88-3.065 - C.I.F.: A-20010717

Las cuentas anuales individuales de 1997 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 sociedades del Grupo no consolidadas por integración global, en razón de su actividad diferenciada y 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.
- 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 y pasivos contingentes. 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 1997 y 1996 no se han efectuado dotaciones por este concepto.

La deuda del Estado que integra la cartera de negociación se presenta valorada a su valor de mercado.

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.



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

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 acogió a la actualización prevista por la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (notas 13 y 20).

Ello ha supuesto un incremento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de 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>1997</u>	<u>1996</u>
Inmuebles	3%	3%
Instalaciones y mobiliario	15%	15%
Equipos informáticos	25%	25%
Vehículos	20%	20%
Otros elementos	10%	10%

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.

Los bienes adjudicados en pago de deudas se contabilizan, generalmente, por el valor contable de los activos aplicados neto de los fondos de insolvencias constituidos, o por el valor de mercado de los bienes o por el valor judicial de adjudicación, el menor de los tres, traspasando en su caso dichos fondos de insolvencias a los fondos afectos a inmuebles procedentes de regularización de créditos. No obstante y en función de los requisitos establecidos en la normativa del Banco de España, podrán librarse parte de los fondos constituidos si el valor de mercado en el momento de la adjudicación fuera superior al valor contable neto del activo adjudicado. Asimismo, se constituyen determinados fondos sobre aquellos activos que no se incorporan al inmovilizado funcional de la Entidad en función de su antigüedad.

g) Gastos amortizables

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.

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.



371

libro de Sociedades, tomo I, hoja SS-3.685 - C.I.F. A-20043717

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) 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.

m) Operaciones de opciones y futuros

Las operaciones de futuros registradas en Cuentas de Orden se contabilizan por el valor nominal contratado. Las opciones y futuros financieros contratados en mercados organizados se valoran a su valor de cotización. Las diferencias que resulten de las variaciones en las cotizaciones se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en el caso de tratarse de operaciones de cobertura, que se registran, según su signo en "Partidas a regularizar por operaciones de futuro" de cuentas diversas de activo y pasivo y se imputan a resultados de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Los compromisos adquiridos por la Entidad para garantizar una rentabilidad futura a determinado F.I.M. del que es promotor, se registran en cuentas de orden por el valor total de reembolso de los compromisos asumidos.



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	
	1997	1996	1997	1996
Caja	347	327	347	327
Banco de España	1.106	532	1.106	532
Otros bancos centrales	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>1.454</u>	<u>860</u>	<u>1.454</u>	<u>860</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	
	1997	1996	1997	1996
Certificados del Banco de España	474	606	474	606
Cartera de Renta Fija	<u>31.921</u>	<u>37.734</u>	<u>31.921</u>	<u>37.734</u>
	<u>32.395</u>	<u>38.340</u>	<u>32.395</u>	<u>38.340</u>

De acuerdo con los criterios establecidos por la Entidad, todos estos valores tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria, salvo un efectivo de 889 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997 que tienen la consideración de cartera de negociación.

Libro de Sociedades, tomo I, hoja SS-3.086 C.I.F.: A 20010717

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 1998 hasta setiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1996 existían 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".

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	
	1997	1996	1997	1996
Letras del Tesoro	21.910	22.466	21.910	22.466
Otras deudas anotadas	10.008	15.265	10.008	15.265
Otros títulos	3	3	3	3
	<u>31.921</u>	<u>37.734</u>	<u>31.921</u>	<u>37.734</u>

Letras del Tesoro

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro en 1997 ha estado comprendido entre el 4,40% y el 5,86% (entre el 5,8% y el 8,57% en 1996).

De estos activos el Grupo tenía cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1997, por un importe de 23.901 millones de pesetas (22.421 millones de pesetas en 1996).

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".

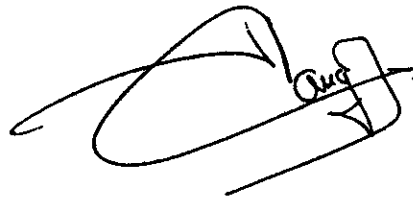
Otras deudas anotadas

Este capítulo recoge deuda del Estado con una rentabilidad media en 1997 del 9,57% anual (el 10,08% en 1996). 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 1997 y 1996 un importe efectivo total de 13.493 millones de pesetas y 15.082 millones de pesetas, respectivamente.

c) Desglose por plazos

El desglose de las Deudas del Estado por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Plazo de vencimiento:		
· Hasta 3 meses	4.910	4.565
· De 3 meses a 1 año	12.759	23.536
· Entre 1 año y 5 años	9.831	4.746
· Más de 5 años	<u>4.895</u>	<u>5.493</u>
	<u>32.395</u>	<u>38.340</u>



371
Sociedad Anónima inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, tomo 1.196,
libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717

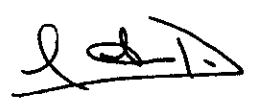
6. Entidades de crédito

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
A la vista:				
· Cuentas mutuas	608	348	608	348
· Cheques a cargo de entidades de crédito	465	409	465	409
· Cámara de compensación	188	92	188	92
· Aplicación de efectos	(191)	(157)	(191)	(157)
· Otras cuentas	<u>994</u>	<u>1.053</u>	<u>994</u>	<u>1.053</u>
	<u>2.064</u>	<u>1.745</u>	<u>2.064</u>	<u>1.745</u>
Otros créditos:				
· Depósitos de entidades de crédito	9.003	8.961	9.003	8.961
· Adquisición temporal de activos	<u>7.089</u>	<u>2.467</u>	<u>7.089</u>	<u>2.467</u>
	<u>16.092</u>	<u>11.428</u>	<u>16.092</u>	<u>11.428</u>
	<u>18.156</u>	<u>13.173</u>	<u>18.156</u>	<u>13.173</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el desglose por plazos residuales para los saldos registrados en el epígrafe de "Otros créditos" es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1997	1996
Depósitos de entidades de crédito:		
· Hasta 3 meses	8.899	8.538
· De 3 meses a 1 año	<u>104</u>	<u>423</u>
	<u>9.003</u>	<u>8.961</u>

Sociedad Anónima inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, tomo 1.186, libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.886 - C.I.F.: A-20043717

En millones de pesetas

Bankoa, S.A.	
1997	1996
Adquisición temporal de activos:	
Hasta 3 meses	5.233
De 3 meses a 1 año	-
De 1 año a 5 años	250
	<u>2.217</u>
	<u>7.089</u>
	<u>2.467</u>

Al 31 de diciembre de 1997 existen 1.734 y 806 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 1996 estos importes ascendían a 1.437 y 420 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	
	1997	1996	1997	1996
Cartera comercial	10.327	9.410	10.327	9.410
Deudores con garantía real	22.682	18.010	22.682	18.010
Otros deudores a plazo	9.967	8.978	9.692	8.936
Deudores a la vista y varios	1.550	1.411	1.556	1.418
Arrendamientos financieros	492	217	492	217
Activos dudosos	1.258	1.246	1.262	1.250
Fondo de provisión para insolvencias	<u>(902)</u>	<u>(942)</u>	<u>(906)</u>	<u>(946)</u>
	<u>45.374</u>	<u>38.330</u>	<u>45.105</u>	<u>38.295</u>

371
Banco de Sociedades, folio 1, hoja 55-3.085 - C.I.F.: A 20015717

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el desglose por plazos residuales de las inversiones crediticias es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Hasta 3 meses	11.597	11.025	11.607	11.036
De 3 meses a 1 año	4.656	6.221	4.381	6.179
Entre 1 año y 5 años	7.991	5.797	7.991	5.797
Más de 5 años	<u>22.032</u>	<u>16.229</u>	<u>22.032</u>	<u>16.229</u>
	<u>46.276</u>	<u>39.272</u>	<u>46.011</u>	<u>39.241</u>

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

Al 31 de diciembre de 1997 existen inversiones crediticias por 1.217 millones de pesetas contraídas en moneda extranjera (1.117 millones de pesetas en 1996).

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.

La evolución de los activos dudosos durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.246	1.570	1.250	1.570
Entradas	812	455	812	459
Recuperaciones	(539)	(275)	(539)	(275)
Variación neta	273	180	273	184
Amortizaciones	<u>(261)</u>	<u>(504)</u>	<u>(261)</u>	<u>(504)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.258</u>	<u>1.246</u>	<u>1.262</u>	<u>1.250</u>




b) Fondo de provisión de insolvencias

La evolución del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios de 1997 y 1996 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	942	1.146	946	1.146
Dotaciones del ejercicio	365	410	365	414
Utilización fondos de insolvencias	(248)	(483)	(248)	(483)
Fondos de insolvencias disponibles	(107)	(128)	(107)	(128)
Traspaso a fondos para activos adjudicados	<u>(50)</u>	<u>(3)</u>	<u>(50)</u>	<u>(3)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>902</u>	<u>942</u>	<u>906</u>	<u>946</u>

Del fondo de provisión de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1997, un importe de 425 millones de pesetas (354 millones de pesetas en 1996) 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 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Inversiones crediticias:		
- Principales bienes cedidos	457	191
- Valor residual bienes cedidos	<u>35</u>	<u>26</u>
	<u>492</u>	<u>217</u>

Sociedad Anónima inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, tomo 1.186, libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717

371

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
De emisión pública:				
· Fondos públicos	-	5	-	5
Otros emisores:				
· Entidades oficiales de crédito	11	15	11	15
· Otros	<u>740</u>	<u>196</u>	<u>740</u>	<u>196</u>
	<u>751</u>	<u>211</u>	<u>751</u>	<u>211</u>
	<u>751</u>	<u>216</u>	<u>751</u>	<u>216</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 1997, de dichos títulos asciende a 787 millones de pesetas (248 millones de pesetas en 1996).

Todos los títulos que comprenden este epígrafe el 31 de diciembre de 1997 y 1996 cotizan en mercados secundarios.

La rentabilidad media de estos activos en 1997 y 1996 ha sido del 11% anual.

Durante 1998 vencen valores por un importe total de 619 millones de pesetas.

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	
	1997	1996	1997	1996
Otras acciones y títulos de renta variable	1.118	675	1.227	789
Fondo de fluctuación de valores	-	-	(47)	(38)
	<u>1.118</u>	<u>675</u>	<u>1.180</u>	<u>751</u>




Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los títulos que componen este epígrafe no cotizan y tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria.

Dentro de este epígrafe se incluyen las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva por un importe de 1.000 millones de pesetas (456 millones de pesetas en 1996).

El movimiento habido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

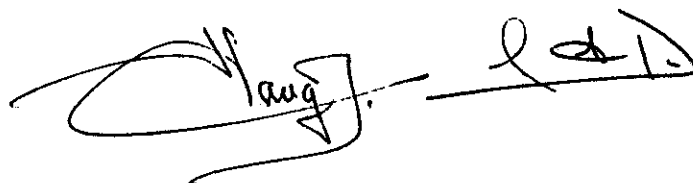
	En millones de pesetas	
	Grupo Consolidado	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	38	42
Dotación del ejercicio	14	2
Utilizaciones del Fondo	(5)	-
Fondo disponible	-	(6)
Saldo al final del ejercicio	<u>47</u>	<u>38</u>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ninguno de los títulos que componen este epígrafe de los balances de situación adjuntos cotizan y no existen títulos en moneda extranjera.



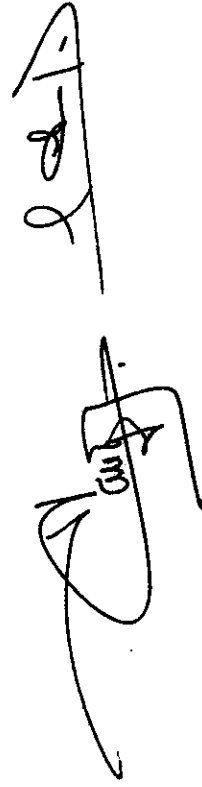
**BANKOA, S.A. Y
BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**
Memoria

20.

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

Nombre, domicilio y actividad	En millones de pesetas				Valor neto en libros al 31 de diciembre	Grupo Consolidado
	% de participación en el capital		Resultado neto			
	1997	1996	Beneficio (Pérdida)	1997		
Daganzo, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	25	25	(A)	51	51	51
Viviendas de La Veguilla, S.A. (Málaga) - Inmobiliaria	21	21	(53)	22	35	35
Olazábal y Huarte, S.A. (Vitoria) - Industrial	25	25	101	179	137	137
				252	223	223

(A) La información para estas sociedades corresponde al 30 de setiembre de 1997, excepto para Olazábal y Huarte, S.A. cuya última información disponible corresponde al 30 de noviembre de 1997.



Handwritten signature and stamp, likely representing the company's representative.

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

21.

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.

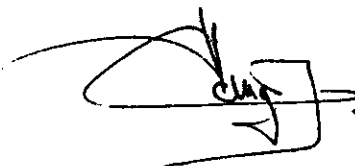
El detalle de este capítulo del balance de Bankoa, S.A. adjunto es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Coste de adquisición	1.287	1.276
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(394)</u>	<u>(349)</u>
	<u>893</u>	<u>927</u>

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en el fondo de fluctuación de valores han sido los siguientes:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Saldo al inicio del ejercicio	349	513
Dotación del ejercicio	60	44
Utilización del fondo	-	(243)
Fondo disponible	(15)	(12)
Otros movimientos	<u>-</u>	<u>47</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>394</u>	<u>349</u>



**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		Capital social	Reservas	Resultado neto		Valor neto en libros al 31 de diciembre
	1997	1996			Beneficio (Pérdida)	1997	
Sociedades dependientes consolidadas:							
Bankoa de Servicios Financieros, S.A. (San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	100	100	115	(51)	2	66	64
Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100	100	174	(44)	(46)	84	130
Garkoa, S.A. (Vitoria) - Sociedad de Cartera	100	100	80	15	23	83	83
Liskoa, S.A. (San Sebastián) - Sociedad de Cartera	100	100	130	(14)	6	121	116
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. (San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	100	97,62	150	8	7	165	154
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (San Sebastián) - Gestora de Fondos	100	97,62	76	166	23	319	311
Valmor, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	50	50	134	-	(22)	<u>55</u>	<u>69</u>
						<u>893</u>	<u>927</u>

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1997.




12. Fondo de comercio de consolidación


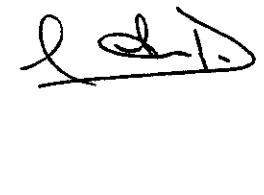
La evolución de este epígrafe en 1997 y 1996 ha sido como sigue:

	En millones de pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	94
Amortización del fondo de comercio en 1996	<u>(16)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	78
Amortización del fondo de comercio en 1997	<u>(16)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>62</u>

13. Activos materiales

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de 1997 y 1996 es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Inmovilizado material neto	3.925	4.278	4.277	4.391
Fondo de depreciación del inmovilizado material	<u>(15)</u>	<u>(252)</u>	<u>(109)</u>	<u>(291)</u>
	<u>3.910</u>	<u>4.026</u>	<u>4.168</u>	<u>4.100</u>

371

Sociedad Anónima inscrita en el Registro Mercantil de Ginebra, tomo I.196, Buro de Sociedades, folio I, hoja SS-3.085 - C.I.F.: A-20043717

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

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

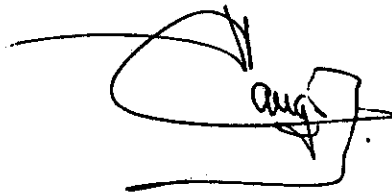
	En millones de pesetas							
	BANKOA, S.A.			GRUPO CONSOLIDADO				
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste actualizado								
Saldo al 31 de diciembre de 1995	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)	(52)	(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
Adiciones	47	431	220	698	47	499	237	783
Bajas	(99)	(658)	(301)	(1.058)	(99)	(497)	(304)	(900)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	3.205	402	1.777	5.384	3.205	737	1.807	5.749
Amortización acumulada actualizada								
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)
Adiciones	(49)	(4)	(228)	(281)	(49)	(4)	(232)	(285)
Bajas	9	-	279	288	9	-	279	288
Saldo al 31 de diciembre de 1997	(300)	(34)	(1.125)	(1.459)	(300)	(36)	(1.136)	(1.472)
Saldo a 31 de diciembre de 1996	2.997	599	682	4.278	2.997	703	691	4.391
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.905	368	652	3.925	2.905	701	671	4.277

Handwritten signature and stamp, possibly indicating approval or verification of the financial data.

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 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	<u>Bankoa, S.A.</u>	<u>Grupo Consolidado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>(203)</u>	<u>(247)</u>
Traspaso procedente 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	<u>(252)</u>	<u>(291)</u>
Traspaso del fondo de insolvencias (nota 7, b)	(50)	(50)
Dotaciones (nota 27, c)	(1)	(21)
Bajas	<u>288</u>	<u>253</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>(15)</u>	<u>(109)</u>




a) Actualización de balances

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

La actualización se practicó 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.

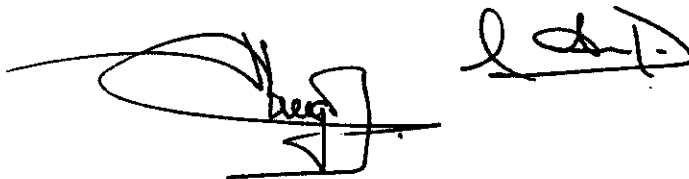
Por todo ello el efecto de ambas actualizaciones en las Cuentas Anuales de 1997 y 1996 debe considerarse con carácter provisional.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1997 existen elementos de inmovilizado por un importe de 422 millones de pesetas de coste actualizado, totalmente amortizados (475 millones de pesetas en 1996).

c) Compromisos de compra de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 1997, no existe ningún compromiso de compra de inmovilizado.



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

14. Cuentas de periodificación

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

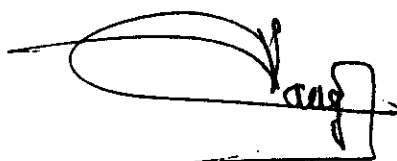
	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Cuentas de periodificación:				
Devengos de productos no vencidos de inver- siones no tomadas a descuento	753	908	753	908
Gastos pagados no de- vengados	18	13	18	13
Otras periodificaciones	<u>16</u>	-	<u>16</u>	-
	<u>787</u>	<u>921</u>	<u>787</u>	<u>921</u>

Al 31 de diciembre de 1997, dentro de este capítulo, existen 45 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (26 millones de pesetas en 1996).

15. Entidades de crédito

Este capítulo se desglosa como sigue:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
A la vista	<u>912</u>	<u>127</u>
Otros débitos:		
. Banco de España	-	603
. Cuentas a plazo	6.895	2.621
. Cesión temporal de activos	<u>160</u>	<u>2.370</u>
	<u>7.055</u>	<u>5.594</u>
	<u>7.967</u>	<u>5.721</u>




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

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

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	3.505	2.819
De 3 meses a 1 año	3.179	1.907
De 1 año a 5 años	142	36
Más de 5 años	229	229
	7.055	4.991

Al 31 de diciembre de 1997 las cuentas a plazo expresadas en moneda extranjera ascienden a 1.232 millones de pesetas (1.191 millones de pesetas en 1996).

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	
	1997	1996	1997	1996
Administraciones públicas	3.695	5.393	3.712	5.411
Otros sectores residentes	79.881	74.597	79.190	73.941
No residentes	2.838	1.067	2.838	1.067
	86.414	81.057	85.740	80.419

18. Cuentas de periodificación

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


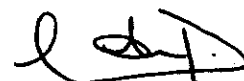
	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.135	2.000	1.135	2.000
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	1.215	1.677	1.215	1.677
Gastos devengados no vencidos	135	146	135	146
Otras periodificaciones	7	14	7	14
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(387)</u>	<u>(791)</u>	<u>(387)</u>	<u>(791)</u>
	<u>2.105</u>	<u>3.046</u>	<u>2.105</u>	<u>3.046</u>

Al 31 de diciembre de 1997 existen, dentro de este epígrafe, 20 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (25 millones de pesetas en 1996).

19. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 las Entidades con participación igual o superior al 5% son las siguientes:

	<u>% participación</u>
- Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	90,86
- Caisse Nationale de Crédit Agricole, S.A.	5,00

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.



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	
	1997	1996	1997	1996
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	-	103
· Reservas voluntarias	<u>914</u>	<u>662</u>	<u>1.395</u>	<u>1.109</u>
	<u>1.594</u>	<u>1.450</u>	<u>2.075</u>	<u>1.892</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>276</u>	<u>276</u>
	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>
Reservas en sociedades consolidadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>196</u>	<u>111</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(561)</u>	<u>(519)</u>
	<u>4.629</u>	<u>4.485</u>	<u>4.745</u>	<u>4.519</u>

El movimiento de estas cuentas en 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Saldo al inicio del período	4.485	4.152	4.519	4.159
Distribución de resultados	144	57	201	79
Actualización de la Norma Foral 11/1996	-	276	-	276
Otros-conceptos	-	-	25	5
Saldo al final del período	<u>4.629</u>	<u>4.485</u>	<u>4.745</u>	<u>4.519</u>

Al 31 de diciembre de 1997 los recursos propios netos computables de la Entidad, establecidos en este ejercicio en base a la Circular 5/1993 del Banco de España, exceden del importe mínimo exigido en 2.763 millones de pesetas (2.978 millones de pesetas en 1996) 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 1997 la reserva legal de Bankoa, S.A. había alcanzado un importe equivalente al 20% del capital social a dicha fecha.




c) Reservas "Actualización Norma Foral 11/1996"

El importe de esta reserva al 31 de diciembre de 1997 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:

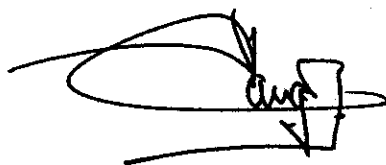
- Eliminación de resultados contables negativos.
- Ampliación de capital, con las condiciones previstas por el artículo 16 de dicha Norma Foral 11/1996.
- Reservas no distribuibles, en cuanto al saldo de la cuenta pendiente de aplicación.

d) Reservas "Actualización Decreto Foral 13/1991"

El importe de esta reserva al 31 de diciembre de 1997 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.



Sociedad Abierta inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, tomo I 194, libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717 # 371

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 1997 no se han realizado transacciones en el Grupo con acciones de Bankoa, S.A..

Durante 1996 el movimiento de acciones de Bankoa, S.A. en poder del Grupo fue el siguiente:

	1996	
	Acciones	En millones de pesetas
Saldo inicial	26.975	43
Compras	21.001	34
Ventas	<u>(47.976)</u>	<u>(77)</u>
Saldo final	<u>—</u>	<u>—</u>

En 1996, como consecuencia de las ventas de acciones de Bankoa, S.A., se produjo un beneficio neto por un importe de 3 millones de pesetas que se registró en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios".

Al 31 de diciembre de 1997 no existen acciones propias aceptadas como garantía de créditos concedidos a clientes (108 millones de pesetas en 1996).




inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, tomo 1.186, libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717 # 371

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>1997</u>	<u>1996</u>
Por integración global:		
Garkoa, S.A., Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	20	16
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	<u>95</u>	<u>75</u>
	<u>115</u>	<u>91</u>
Por puesta en equivalencia:		
Daganzo, S.A.	15	10
Olazabal y Huarte, S.A.	<u>66</u>	<u>10</u>
	<u>81</u>	<u>20</u>
	<u>196</u>	<u>111</u>



i) Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Por integración global:		
Bankoa Servicios Financieros, S.A.	(202)	(203)
Liskoa, S.A.	(15)	(17)
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	(13)	(22)
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	<u>(253)</u>	<u>(218)</u>
	<u>(483)</u>	<u>(460)</u>
Por puesta en equivalencia:		
Viviendas de la Veguilla, S.A.	(29)	(18)
Valmor, S.A.	<u>(49)</u>	<u>(41)</u>
	<u>(78)</u>	<u>(59)</u>
	<u>(561)</u>	<u>(519)</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 1997 y 1996 es como sigue:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Olazabal y Huarte, S.A.	69	69
Daganzo, S.A.	<u>19</u>	<u>19</u>
	<u>88</u>	<u>88</u>




Sociedad Anónima inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, tomo 1.186, libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717 # 371

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, por Sociedades, es el siguiente:

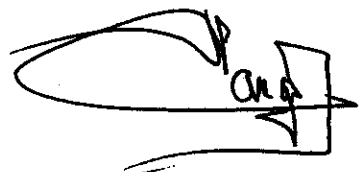
	En millones de pesetas
	1996
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	4
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	<u>5</u>
	<u>9</u>

Durante el ejercicio 1997 Bankoa, S.A. ha adquirido el 2,38% del capital de Bankoa-Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y de Bankoa de Valores e Inversiones, S.A., ostentando de esta forma el 100% del capital de dichas Sociedades (nota 1). Ello supone que a 31 de diciembre de 1997, este epígrafe del balance de situación tenga saldo nulo.

22. Provisiones para riesgos y cargas

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Fondo de pensionistas (nota 3, i)	39	32	39	32
Otras provisiones	<u>141</u>	<u>54</u>	<u>95</u>	<u>54</u>
	<u>180</u>	<u>86</u>	<u>134</u>	<u>86</u>




a) Fondo de pensionistas

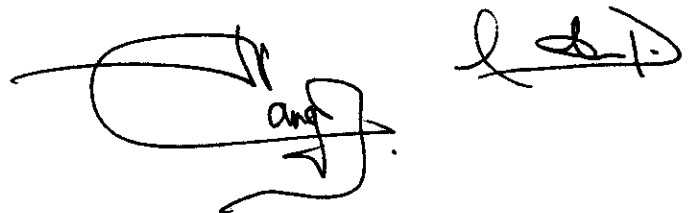
La evolución de esta cuenta en 1997 y 1996 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del período	32	24
Dotaciones netas con cargo a gastos del ejercicio	<u>7</u>	<u>8</u>
Saldo al final del período	<u>39</u>	<u>32</u>

Con objeto de cubrir las obligaciones que, en materia de pensiones, tiene contraídas con su personal, Bankoa, S.A. realiza aportaciones a fondos externos (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 1997 las aportaciones realizadas por Bankoa, S.A. a fondos externos han ascendido a 3 millones de pesetas (43 millones de pesetas en 1996).

En 1996 se modificaron las tablas de mortalidad, aplicadas en el estudio actuarial para adaptarse mejor a las actuales circunstancias de esperanza de vida de los beneficiarios, lo que supuso un incremento de las aportaciones.

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.



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

	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Hipótesis sobre personal activo:			
I.P.C. anual acumulable	3%	3%	4%
Proyección salarial por I.P.C.	(A)	(A)	4%
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	3%	3%	4%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	(B)	(B)	4%
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)
Tablas de mortalidad	GRM/F95	GRM/F90	GRM/F80

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

(B) 2,6% para el año 1997, 2,1% para 1998. Resto de años 3%.


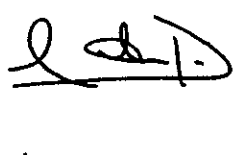
En los tres ejercicios se ha aplicado un tipo de interés técnico del 6% anual efectivo.

b) Otras provisiones

La evolución de este epígrafe en 1997 y 1996 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	<u>Grupo Consolidado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>66</u>	<u>66</u>
Dotaciones	22	22
Utilizaciones	(25)	(25)
Disponibilidades	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>54</u>	<u>54</u>
Dotaciones	<u>87</u>	<u>41</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>141</u>	<u>95</u>

En el saldo al 31 de diciembre de 1997, se incluye una provisión de 8 millones de pesetas correspondiente a dotaciones por pasivos contingentes dudosos.






24. Cuentas de orden

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

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1997	1996
Pasivos contingentes:		
· Fianzas, avales y cauciones	6.841	5.623
· Créditos documentarios	713	569
· Pasivos contingentes dudosos	32	1
· Fondo de provisión de insolvencias	<u>(8)</u>	<u>-</u>
	<u>7.578</u>	<u>6.193</u>
Compromisos y riesgos contingentes:		
· Disponibles por terceros	10.355	9.279
· Documentos entregados a las cámaras de compensación que pueden ser devueltos durante los plazos que marquen los respectivos reglamentos	<u>23</u>	<u>247</u>
	<u>10.378</u>	<u>9.526</u>
Operaciones de futuro:		
· Compraventas de divisas no vencidas	1.820	989
· Compraventas no vencidas de activos financieros	6.694	5.176
· Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	327	900
· Opciones	997	1.000
· Otras operaciones sobre tipos de interés	<u>-</u>	<u>1.000</u>
	<u>9.838</u>	<u>9.065</u>
Otros compromisos y cuentas de orden	<u>130.571</u>	<u>120.182</u>
	<u>158.365</u>	<u>144.966</u>

Al 31 de diciembre de 1997 el importe que figura en el epígrafe de opciones corresponde al valor total de reembolso de los compromisos garantizados por la Entidad a los partícipes de Bankoa Ahorro, F.I.M..

25. Situación fiscal

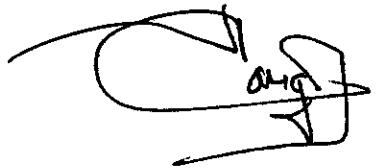
Los balances de situación adjuntos recogen dentro del epígrafe de "Débitos a clientes -Otros débitos" la provisión para el impuesto sobre sociedades correspondiente a cada ejercicio.

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.



La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1997 y 1996 y las respectivas bases imponibles del impuesto sobre sociedades son las siguientes:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	678	525	719	598
Diferencias permanentes:				
. Aumentos	8	66	57	108
. Disminuciones	(2)	(8)	(23)	(39)
Compensación de bases imponibles negativas	—	—	(12)	(12)
Resultado contable ajustado	<u>684</u>	<u>583</u>	<u>741</u>	<u>655</u>
Diferencias temporales:				
- Con origen en el ejercicio				
. Aumentos	10	65	10	65
. Disminuciones	-	-	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores				
. Aumentos	-	-	-	-
. Disminuciones	(60)	(12)	(60)	(12)
Base imponible fiscal	<u>634</u>	<u>636</u>	<u>691</u>	<u>708</u>

A 31 de diciembre de 1997 se ha generado un impuesto anticipado por un importe de 3 millones de pesetas, que figura registrado en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación adjunto. (A 31 de diciembre de 1996 era de 21 millones de pesetas).



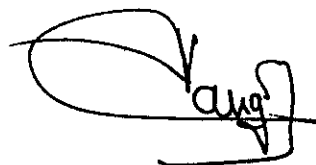


b) Cálculo del impuesto sobre sociedades devengado en el año

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
32,5% del resultado contable ajustado	224	189	243	213
Menos: Deducciones:				
Deducción por dividendos	(8)	(6)	(13)	(14)
Deducción por creación empleo	(5)	(5)	(5)	(5)
Deducción por formación profesio- nal	-	(2)	-	(2)
Deducción por inversiones	<u>(30)</u>	<u>-</u>	<u>(30)</u>	<u>-</u>
Impto. s/sociedades devengado en el año	<u>181</u>	<u>176</u>	<u>195</u>	<u>192</u>
A satisfacer en España (nota 2)	<u>165</u>	<u>168</u>	<u>179</u>	<u>184</u>
A satisfacer en el Extranjero (nota 2)	<u>16</u>	<u>8</u>	<u>16</u>	<u>8</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 1997 y 1996, 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.

Sociedad Anónima inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, tomo 1.186, libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.086 - C.I.F.: A-20043717

26. Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 existían los siguientes saldos con Sociedades del Grupo y asociadas, participadas directa e indirectamente por Bankoa, S.A., los cuales se incluyen en los epígrafes correspondientes de los balances de situación adjuntos:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1997	1996
<u>Sociedades del Grupo:</u>		
Posiciones de activo:		
Préstamos y créditos	320	87
Dividendo a cuenta	-	13
Deudores varios	<u>57</u>	<u>38</u>
	<u>377</u>	<u>138</u>
Posiciones de pasivo:		
Cesión temporal de activos	664	635
Cuentas corrientes	<u>27</u>	<u>21</u>
	<u>691</u>	<u>656</u>

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
<u>Sociedades asociadas:</u>				
Posiciones de activo:				
Descuento comercial	<u>23</u>	<u>8</u>	<u>23</u>	<u>8</u>
Posiciones de pasivo:				
Cuentas corrientes	<u>13</u>	<u>46</u>	<u>13</u>	<u>46</u>
Avales	<u>3</u>	<u>6</u>	<u>3</u>	<u>6</u>



Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.086 - C.I.F.: A-30043717

Las operaciones efectuadas en 1997 y 1996 por Bankoa, S.A. con Sociedades del Grupo se resumen como sigue (en millones de pesetas):

	Cargo (Abono) en Pérdidas y Ganancias	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Intereses y cargas asimiladas	157	128
Intereses y rendimientos asimilados	(9)	(17)
Comisiones percibidas	(597)	(486)
Dividendos	(19)	(13)

Todas las operaciones arriba indicadas se eliminan a efectos de Grupo consolidado, excepto las correspondientes a Valmor, S.A..

No han existido en 1997 y 1996 operaciones significativas con sociedades asociadas.

Al 31 de diciembre de 1997, Bankoa, S.A. mantenía los siguientes saldos con la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, los cuales se incluyen en los epígrafes correspondientes de los balances de situación adjuntos:

	<u>En millones de pesetas</u>
Posiciones de activo:	
. Cuentas a plazo	103
. Otras cuentas	<u>13</u>
	<u>116</u>
Posiciones de pasivo:	
. Cuentas a plazo	<u>2.100</u>

No han existido en 1997 operaciones significativas con partes vinculadas.

... en caso de insolvencia, según el artículo 1.186 del Código de Comercio, Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717

371

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			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Sueldos y salarios	1.199	1.109	1.211	1.126
Cargas sociales	287	310	290	313
Otros gastos de personal	<u>69</u>	<u>73</u>	<u>69</u>	<u>79</u>
	<u>1.555</u>	<u>1.492</u>	<u>1.570</u>	<u>1.518</u>

Dentro del epígrafe de "Cargas sociales", se incluyen las dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, por importes de 8 y 49 millones de pesetas, respectivamente.

El número medio de personas empleadas en los ejercicios de 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Técnicos	155	150	157	153
Administrativos	76	74	78	77
Servicios Generales	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>5</u>
	<u>237</u>	<u>229</u>	<u>241</u>	<u>235</u>

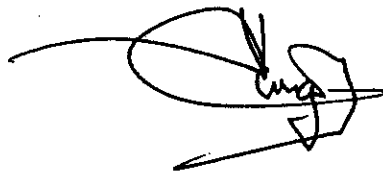
b) Retribuciones al Consejo de Administración de Bankoa, S.A.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, 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:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1997	1996
Dietas	24	20
Atenciones estatutarias	15	17
Sueldos y salarios	<u>24</u>	<u>22</u>
	<u>63</u>	<u>59</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 1997 a 20 millones de pesetas (17 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).



sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, tomo 1.186, libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717 # 371

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	
	1997	1996	1997	1996
Quebrantos extraordinarios:				
· Saneamiento neto de activos adjudicados (nota 13)	1	51	21	60
· Pérdidas por enajenación del inmovilizado material	59	-	60	5
· Quebrantos de ejercicios anteriores	18	7	18	7
· Otros quebrantos	<u>63</u>	<u>51</u>	<u>63</u>	<u>51</u>
	<u>141</u>	<u>109</u>	<u>162</u>	<u>123</u>
Beneficios extraordinarios:				
· Beneficios de ejercicios anteriores	86	51	86	51
· Otros productos	40	33	41	34
· Beneficios por enajenación del inmovilizado material	27	-	35	-
· Otros	<u>8</u>	<u>18</u>	<u>8</u>	<u>19</u>
	<u>161</u>	<u>102</u>	<u>170</u>	<u>104</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 1997 y 1996 (en millones de pesetas):

APLICACION DE FONDOS	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado		Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Reembolsos de participaciones en el capital:								
· Por adquisición de acciones propias	-	65	-	34	1.197	1.042	1.227	1.065
Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	3.331	-	3.331	-	-	65	-	77
Inversión crediticia (incremento neto)	7.252	10.073	7.018	10.246	-	13.120	-	13.120
Valores de renta fija (incremento neto)	-	10.441	-	10.441	5.410	-	5.410	-
Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	443	37	443	26	-	-	-	-
Empréstitos (disminución neta)	4	42	4	42	-	-	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:								
· Compras de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	12	150	-	-	-	97	-	97
· Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	726	182	811	185	-	-	-	-
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	469	61	484	59	478	34	312	95
Dividendos y variaciones de reservas	205	155	179	155	5.357	6.848	5.321	6.734
	12.442	21.206	12.270	21.188	12.442	21.206	12.270	21.188

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1997	1996	1997	1996
Resultado del ejercicio	<u>497</u>	<u>349</u>	<u>524</u>	<u>406</u>
Aumentos:				
Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial	<u>297</u>	<u>297</u>	<u>302</u>	<u>302</u>
Dotaciones netas a fondos:				
. Para insolvencias	266	282	266	286
. Para fluctuación de valores	46	38	14	-
. Para pensiones	7	6	7	6
. Para otras provisiones	<u>34</u>	<u>67</u>	<u>54</u>	<u>76</u>
	<u>353</u>	<u>393</u>	<u>341</u>	<u>368</u>
Amortización del fondo de comercio	-	-	16	16
Pérdidas en ventas de inversiones permanentes	79	11	82	16
Pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	24	19
Disminuciones:				
Beneficios en ventas de inversiones permanentes	(29)	(8)	(35)	(16)
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	<u>(27)</u>	<u>(46)</u>
Recursos generados de las operaciones	<u>1.197</u>	<u>1.042</u>	<u>1.227</u>	<u>1.065</u>

W bankoa

371

libro de Sociedades, tomo 1, hoja SS-3.686 - C.I.F.: A-2043717

BANKOA, S.A.

Informe de Gestión de 1997

ACTIVIDAD

El ejercicio 1997 ha transcurrido en un contexto económico claramente positivo, en el que se han mejorado los logros alcanzados en el ejercicio precedente, del que caben destacar los aspectos siguientes:

- Incremento de la actividad económica, básicamente en el sector industrial y en el campo de las exportaciones en lo que al área de actuación del Banco se refiere; aumento que se refleja tanto en el crecimiento experimentado por el producto interior bruto como en el consumo privado.
- Reducción de la inflación -2%- a tasas equiparables a la media de los países de la unión europea.
- Descenso continuado de los tipos de interés, tanto los de intervención del Banco de España como de la deuda pública a largo plazo, como reflejo de seguridad otorgada por los mercados a la integración española en la unión monetaria europea.

En cuanto a la actividad bancaria se refiere, es válido el comentario realizado sobre la economía en general, en el sentido de que se han consolidado, aún más si cabe, las tendencias observadas en ejercicios precedentes: reducción del margen financiero y consolidación de los fondos de inversión como figura preferida por la clientela para la colocación de sus ahorros.

Por último, en lo que respecta a Bankoa como entidad, debe reseñarse la toma de participación mayoritaria en su capital -96%- por parte del grupo financiero francés Crédit Agricole.

Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de una oficina en Donostia-San Sebastián -Txofre-, con lo que la red alcanza las 34 unidades.

A continuación, se destacan las cifras más significativas del balance y cuenta de resultados de Bankoa, S.A. y su grupo consolidado al cierre del ejercicio.

- Los activos totales del grupo se cifran en 105.176 millones (105.078 en el banco), lo que supone un crecimiento del 7,1%.
- La inversión crediticia a fin de año es de 46.011 millones (46.276 en el banco) y los riesgos de firma alcanzan los 7.586 millones, lo que supone un riesgo total de 53.597 millones (53.862 en el banco), un 18% superior al de 1996. Los riesgos dudosos -1.294 millones (1.290 en el banco)- equivalen al 2,41% sobre el riesgo total.



Los recursos de clientes en el balance alcanzan los 85.753 millones (86.427 millones en el banco), cifra que supone un crecimiento del 6,6% respecto del ejercicio precedente.

Los patrimonios de los fondos de inversión y de previsión comercializados por el grupo ascienden a 54.025 millones de pesetas, con un aumento en el año de 13.107 millones -32%-, respecto de 1996.

La mejora de la actividad se refleja en los distintos márgenes de la cuenta de resultados; concretamente el margen de explotación obtenido es de 996 millones (951 en el banco), superior en un 13,44% al obtenido en el ejercicio precedente.

El resultado antes de impuestos ha sido de 719 millones (678 en el banco) y el beneficio neto de 524 millones (497 en el banco), un 29% superior al obtenido en 1996.

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el grupo no poseía acción alguna del banco en sus carteras. Durante el ejercicio, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 1998

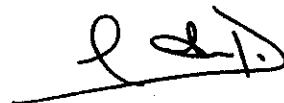
La actividad bancaria seguirá desarrollándose en condiciones similares a las del ejercicio anterior: estrechamiento del diferencial entre los tipos de empleos y recursos que deberá compensarse con un mayor volumen de negocio, principalmente de inversión crediticia y de gestión de fondos de inversión.

La entrada en la entidad del grupo Crédit Agricole permitirá ofertar nuevos y más sofisticados productos, lo cual redundará en una ampliación de la clientela actual con sus positivas consecuencias en los resultados.

No se prevén cambios sustanciales en la expansión del banco; se estima que durante el ejercicio puedan abrirse 3 ó 4 nuevas oficinas.

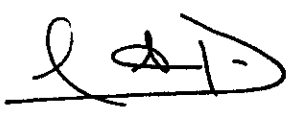
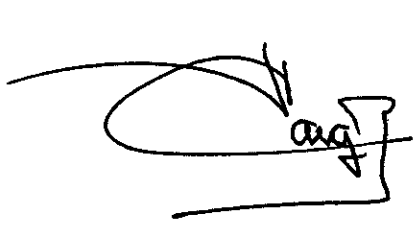
HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas anuales y este informe de gestión 25 de febrero de 1998-, no han acontecido hechos significativos que deban reseñarse.



PROPUESTA DE APLICACION DEL RESULTADO DE 1997
(pesetas)

Dividendo Activo	232.954.720
Reservas Voluntarias	163.917.642
Reserva para Inversiones	<u>100.000.000</u>
RESULTADO	<u>496.872.362</u>



371
nro de Sucursal, Hoja 1, Hoja SS-3.685 - C.I.F.: A-20043717