



**BANKOA, S.A.**

**Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales Individuales y  
del Grupo Consolidado e  
Informe de Gestión de 1998**

**INFORME DE AUDITORIA  
DE CUENTAS ANUALES**

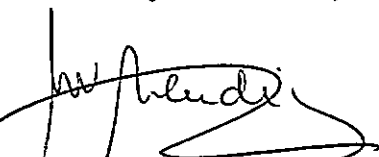
A los accionistas de  
**Bankoa, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales de **Bankoa, S.A.** y las cuentas anuales consolidadas de **Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes** (Grupo consolidado, nota 1 de la memoria) que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la 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 Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes** (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

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

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



M<sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa  
24 de febrero de 1999

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

**Cuentas Anuales 1.998**

**BANKOIA, S.A. Y BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)**  
Balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997  
(expresados en millones de pesetas)

	Bankoia, S.A.		Grupo consolidado		Bankoia, S.A.		Grupo consolidado	
	1998	1997	1998	1997	1998	1997	1998	1997
<b>ACTIVO</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4)	919	1.454	919	1.454	18.846	7.967	18.846	7.967
Caja	478	347	478	347	708	912	708	912
Banco de España	292	1.106	292	1.106	18.138	7.055	18.138	7.055
Otros bancos centrales	149	1	149	1	77.644	86.414	76.947	85.740
Deudas del Estado (nota 5)	28.489	31.638	28.489	31.638	38.679	43.747	38.124	43.720
Entidades de crédito (nota 6)	13.366	18.156	13.366	18.156	21.281	18.755	20.726	18.728
A la vista	1.533	2.064	1.533	2.064	17.398	24.992	17.398	24.992
Otros créditos	11.833	16.092	11.833	16.092	38.965	42.667	38.823	42.020
Otros créditos sobre clientes (nota 7)	57.342	45.374	57.319	45.105	-	2.289	-	2.289
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	136	751	136	751	38.965	40.378	38.823	39.731
De emisión pública	-	-	-	-	-	13	-	13
Otros emisores	136	751	136	751	-	13	-	13
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	188	1.118	212	1.180	233	361	252	387
Participaciones (nota 10)	-	-	213	252	951	1.348	951	1.348
Otras participaciones	-	-	213	252	162	180	157	134
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	813	893	36	55	45	39	45	39
Otras	813	893	36	55	117	141	112	95
Activos inmateriales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo de Comercio de consolidación (nota 12)	59	30	60	31	-	-	-	-
Por integración global	59	30	60	31	601	497	617	524
Activos materiales (nota 13)	-	-	46	62	601	497	617	524
Terrenos y edificios de uso propio	-	-	46	62	-	-	-	-
Otros inmuebles	3.767	3.910	3.844	4.168	-	-	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	2.914	2.905	2.914	2.905	2.912	2.912	2.912	2.912
Capital suscrito no desembolsado	284	353	343	592	1.926	1.926	1.926	1.926
Acciones propias	569	652	587	671	1.858	1.594	2.343	2.075
Otros activos	-	-	-	-	1.109	1.109	1.109	1.109
Cuentas de periodificación (nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación consolidadas (nota 20)	364	210	366	219	-	-	244	196
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 20)	799	787	799	787	-	-	161	115
Pérdidas por integración global y proporcional	-	-	-	-	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	-	83	81
Por puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-	-	106.242	104.321	106.373	104.419
<b>TOTAL ACTIVO</b>	106.242	104.321	106.373	104.419	106.242	104.321	106.373	104.419
<b>CUENTAS DE ORDEN (nota 23)</b>	190.306	158.365	190.337	158.396	-	-	-	-
<b>PASIVO</b>								
Entidades de crédito (nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros débitos	-	-	-	-	-	-	-	-
Débitos a clientes (nota 16)	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de ahorro	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros débitos	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo	-	-	-	-	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables (nota 17)	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	233	361	252	387
Cuentas de periodificación (nota 18)	-	-	-	-	951	1.348	951	1.348
Provisiones para riesgos y cargas (nota 21)	-	-	-	-	162	180	157	134
Fondo de pensionistas	-	-	-	-	45	39	45	39
Otras provisiones	-	-	-	-	117	141	112	95
Fondo para riesgos generales	-	-	-	-	-	-	69	88
Diferencia negativa de consolidación (nota 20)	-	-	-	-	601	497	617	524
Beneficios consolidados del ejercicio (nota 22)	-	-	-	-	601	497	617	524
Del Grupo	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	1.858	1.594	2.343	2.075
Reservas de revalorización (nota 20)	-	-	-	-	1.109	1.109	1.109	1.109
Reservas en sociedades consolidadas (nota 20)	-	-	-	-	-	-	244	196
Por integración global	-	-	-	-	-	-	161	115
Por puesta en equivalencia	-	-	-	-	-	-	83	81
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	106.242	104.321	106.373	104.419	106.242	104.321	106.373	104.419

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

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997  
 (expresadas en millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	5.816	6.622
De los que : de la cartera de renta fija	1.683	2.299
Intereses y cargas asimiladas	(3.430)	(4.206)
Rendimientos de la cartera de renta variable:	9	27
De acciones y otros títulos de renta variable	9	8
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	-	19
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>2.395</b>	<b>2.443</b>
Comisiones percibidas	1.724	1.466
Comisiones pagadas	(335)	(284)
Resultados de operaciones financieras	71	60
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.855</b>	<b>3.685</b>
Otros productos de explotación	31	28
Gastos generales de administración:	(2.534)	(2.418)
De personal (nota 26)	(1.599)	(1.555)
- de los que: sueldos y salarios	(1.221)	(1.199)
cargas sociales	(290)	(287)
- de las que : pensiones	(6)	(8)
Otros gastos administrativos	(935)	(863)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(280)	(297)
Otras cargas de explotación	(52)	(47)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>1.020</b>	<b>951</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(205)	(262)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(62)	(31)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 26)	132	161
Quebrantos extraordinarios (nota 26)	(15)	(141)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>870</b>	<b>678</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 24)	(240)	(165)
Otros impuestos (nota 24)	(29)	(16)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 22)</b>	<b>601</b>	<b>497</b>

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

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997  
 (expresadas en millones de pesetas)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	5.802	6.616
De los que : de la cartera de renta fija	1.683	2.299
Intereses y cargas asimiladas	(3.425)	(4.175)
Rendimientos de la cartera de renta variable:	20	28
De acciones y otros títulos de renta variable	15	15
De participaciones	5	13
De participaciones en el grupo	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>2.397</b>	<b>2.469</b>
Comisiones percibidas	1.781	1.504
Comisiones pagadas	(335)	(284)
Resultados de operaciones financieras	72	83
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>3.915</b>	<b>3.772</b>
Otros productos de explotación	33	29
Gastos generales de administración:	(2.569)	(2.448)
De personal (nota 26)	(1.616)	(1.570)
- de los que: sueldos y salarios	(1.234)	(1.211)
cargas sociales	(294)	(290)
de las que : pensiones	(6)	(8)
Otros gastos administrativos	(953)	(878)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(285)	(302)
Otras cargas de explotación	(58)	(55)
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>1.036</b>	<b>996</b>
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	(2)	(7)
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	39	27
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	(36)	(24)
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(5)	(10)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(16)	(16)
Beneficios por operaciones grupo	-	-
Quebrantos por operaciones grupo	(7)	-
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(205)	(262)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 26)	137	170
Quebrantos extraordinarios (nota 26)	(48)	(162)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>895</b>	<b>719</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 24)	(249)	(179)
Otros impuestos (nota 24)	(29)	(16)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>617</b>	<b>524</b>
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Beneficio neto atribuido al grupo	617	524

(1998) C.I.F. A20002017 # 331  
 S.A. Matricada en el R. de la Propiedad nº 2.186 I 305 I 1. h. S. 0002  
 3 A. Matricada en el R. de la Propiedad nº 2.186 I 305 I 1. h. S. 0002

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

**1. Naturaleza, objeto social y composición del Grupo**

Bankoia, S.A. fue constituida en Donostia (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.

Bankoia, 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, Bankoia, S.A. está integrado en el grupo Crédit Agricole como consecuencia de la adquisición por parte de dicho grupo de una participación del 95,86% en Bankoia, S.A. Durante 1998, dicho grupo ha ampliado su participación en un 0,8%, alcanzando el 96,66% (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 Bankoia, 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	Gasteiz
- Bankoia de Servicios Financieros, S.A.	100	115	Donostia
- Liskoa, S.A.	100	130	Donostia
- Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	100	174	Donostia
- Bankoia de Valores e Inversiones, S.A.	100	150	Donostia
- Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	100	76	Donostia
- Valmor, S.A.	50	134	Madrid

En 1992, Bankoia, S.A. adquirió una participación adicional en Bankoia-Gestión, S.G.I.I.C., S.A. del 49,33%, originando 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 1998 y 1997, ascendió a 16 millones de pesetas, en ambos ejercicios (nota 12).



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

En 1993 y 1997 Bankoa, S.A. adquirió, respectivamente, un 1,91% y otro 2,38% del capital de Bankoa Gestión, S.G.I.I.C, S.A.; así como el 2,38% del capital de Bankoa de Valores e Inversiones, S.A., sin que se generara ningún Fondo de Comercio en dichas transacciones.

**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 1997, Banco de España introdujo modificaciones en la Circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, por la Circular 5/1997, de 24 de julio, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 1.998.

La novedad más significativa ha afectado a la valoración de los valores negociables adquiridos a descuento, que se han valorado al precio de adquisición, en vez del valor de reembolso aplicado en ejercicios anteriores.

Al objeto de favorecer la comparabilidad de la información, dicho cambio ha sido incluido en el Balance de Situación al 31 de diciembre de 1997, y ha supuesto una disminución en los epígrafes de "Deudas del Estado" y "Cuentas de periodificación" de Pasivo por importe de 757 millones de pesetas.

Las cuentas anuales individuales de 1998 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.



S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa I 186 I 505 T. 1 h. 55 485 C.I.F. A-0043717 I 334 (199)



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

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:

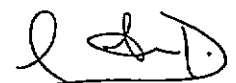
a) Principio del devengo

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%.



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

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 1998 y 1997 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.

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.



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

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 de los ejercicios 1998 y 1997 de 4 millones de pesetas, respectivamente.

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>1998</u>	<u>1997</u>
Inmuebles	3%	3%
Instalaciones y mobiliario	15%	15%
Equipos informáticos	25%	25%
Vehículos	20%	20%
Otros elementos	10%	10%

S.A. inscrita en el R.M. de Corporación 1/1985 - I.S. 33053 - CIF: A20013717 - 354 (199)

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

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.

i) Pensiones y subsidios al personal

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo vigente, Bankoia, 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 21).



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

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

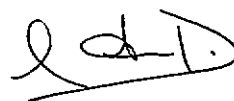
El gasto por impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado contable antes de impuestos modificado por las diferencias permanentes entre el resultado contable y el fiscal. Las bonificaciones y deducciones permitidas en la cuota se consideran como una minoración en el importe 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 los fondos garantizados de los que es promotor, se registran en cuentas de orden por el valor total de reembolso de los compromisos asumidos.



01-90) 334 C.I.F. A20043717 S.A. inscrita en el R.M. de Gipuzkoa T. 186 Subs. T. II. SS. 0055

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

**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	
	1998	1997	1998	1997
Caja	478	347	478	347
Banco de España	292	1.106	292	1.106
Otros bancos centrales	<u>149</u>	<u>1</u>	<u>149</u>	<u>1</u>
	<u>919</u>	<u>1.454</u>	<u>919</u>	<u>1.454</u>

Los saldos mantenidos en la cuentas corrientes del Banco de España y Otros Bancos centrales se encuentran afectos 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	
	1998	1997	1998	1997
Certificados del Banco de España	329	474	329	474
Cartera de Renta Fija	<u>28.160</u>	<u>31.164</u>	<u>28.160</u>	<u>31.164</u>
	<u>28.489</u>	<u>31.638</u>	<u>28.489</u>	<u>31.638</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 tenía la consideración de cartera de negociación.

S. A. inscrita en el R. M. de Capitalidad T. 1.186 I. sés. T. 1. h. 553659 C.I.F. A2004717 F. 331 (199)

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

a) Certificados del Banco de España

Estos activos, que fueron 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 1999 hasta setiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1998 existían cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra por importe de 331 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			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Letras del Tesoro	19.083	21.153	19.083	21.153
Otras deudas anotadas	9.077	10.008	9.077	10.008
Otros títulos	-	3	-	3
	<u>28.160</u>	<u>31.164</u>	<u>28.160</u>	<u>31.164</u>

Letras del Tesoro

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro en 1998 ha estado comprendido entre el 2,85% y el 5,26% (entre el 4,4% y el 5,86% en 1997).

De estos activos el Grupo tenía cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1998, por un importe nominal de 19.385 millones de pesetas (23.901 millones de pesetas en 1997).

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 1998 del 7,9% anual (el 8,45% en 1997). 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 1998 y 1997 un importe efectivo total de 19.209 millones de pesetas y 16.263 millones de pesetas, respectivamente.

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

c) Desglose por plazos

El desglose de las Deudas del Estado por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Plazo de vencimiento:		
· Hasta 3 meses	3.362	4.884
· De 3 meses a 1 año	15.879	12.347
· Entre 1 año y 5 años	4.392	9.512
· Más de 5 años	<u>4.856</u>	<u>4.895</u>
	<u>28.489</u>	<u>31.638</u>

6. Entidades de crédito - Activo

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
A la vista:				
· Cuentas mutuas	514	608	514	608
· Cheques a cargo de entidades de crédito	16	465	16	465
· Cámara de compensación	378	188	378	188
· Aplicación de efectos	(36)	(191)	(36)	(191)
· Otras cuentas	<u>661</u>	<u>994</u>	<u>661</u>	<u>994</u>
	<u>1.533</u>	<u>2.064</u>	<u>1.533</u>	<u>2.064</u>
Otros créditos:				
· Depósitos de entidades de crédito	3.667	9.003	3.667	9.003
· Adquisición temporal de activos	<u>8.166</u>	<u>7.089</u>	<u>8.166</u>	<u>7.089</u>
	<u>11.833</u>	<u>16.092</u>	<u>11.833</u>	<u>16.092</u>
	<u>13.366</u>	<u>18.156</u>	<u>13.366</u>	<u>18.156</u>

S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa T. 1185 I. S. S. 085 C. I. F. A. 20043717 - F. 341 (1-99)



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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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>1998</u>	<u>1997</u>
Depósitos de entidades de crédito:		
· Hasta 3 meses	3.400	8.899
· De 3 meses a 1 año	<u>267</u>	<u>104</u>
	<u>3.667</u>	<u>9.003</u>
	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Adquisición temporal de activos:		
· Hasta 3 meses	7.160	5.233
· De 3 meses a 1 año	<u>1.006</u>	<u>1.856</u>
	<u>8.166</u>	<u>7.089</u>

Al 31 de diciembre de 1998 existen 1.499 y 365 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 1997 estos importes ascendían a 1.734 y 806 millones de pesetas, respectivamente.



S. A. inscrita en el R. M. de Guipúzcoa t. 1.185 t. subs. 1.1. h. SS 3.655 - C.I.F. A. 20413717 - # 334 (199)

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

**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	
	1998	1997	1998	1997
Cartera comercial	12.095	10.327	12.095	10.327
Deudores con garantía real	29.870	22.682	29.870	22.682
Otros deudores a plazo	13.100	9.967	13.030	9.692
Deudores a la vista y varios	1.398	1.550	1.445	1.556
Arrendamientos financieros	877	492	877	492
Activos dudosos	926	1.258	930	1.262
Fondo de provisión para insolvencias	<u>(924)</u>	<u>(902)</u>	<u>(928)</u>	<u>(906)</u>
	<u>57.342</u>	<u>45.374</u>	<u>57.319</u>	<u>45.105</u>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el desglose por plazos residuales de las inversiones crediticias es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Hasta 3 meses	15.592	11.597	15.643	11.607
De 3 meses a 1 año	5.913	4.656	5.843	4.381
Entre 1 año y 5 años	8.266	7.991	8.266	7.991
Más de 5 años	<u>28.495</u>	<u>22.032</u>	<u>28.495</u>	<u>22.032</u>
	<u>58.266</u>	<u>46.276</u>	<u>58.247</u>	<u>46.011</u>

Los desgloses correspondientes a "Deudas con Sociedades del Grupo y Asociadas" se indican en la nota 25.

Al 31 de diciembre de 1998 existen inversiones crediticias por 1.132 millones de pesetas contraídas en moneda extranjera (1.217 millones de pesetas en 1997).

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

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 1998 y 1997 ha sido la siguiente:

En millones de pesetas

	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.258	1.246	1.262	1.250
Entradas	441	812	441	812
Recuperaciones	(556)	(539)	(556)	(539)
Variación neta	(115)	273	(115)	273
Amortizaciones	(217)	(261)	(217)	(261)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>926</u>	<u>1.258</u>	<u>930</u>	<u>1.262</u>

b) Fondo de provisión de insolvencias

La evolución del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios de 1998 y 1997 ha sido la siguiente:

En millones de pesetas

	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	902	942	906	946
Dotaciones del ejercicio	325	365	325	365
Utilización fondos de insolvencias	(199)	(248)	(199)	(248)
Fondos de insolvencias disponibles	(104)	(107)	(104)	(107)
Traspaso a fondos para activos adjudicados	-	(50)	-	(50)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>924</u>	<u>902</u>	<u>928</u>	<u>906</u>

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

Del fondo de provisión de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1998, un importe de 511 millones de pesetas (425 millones de pesetas en 1997) 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 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Inversiones crediticias:		
- Principales bienes cedidos	821	457
- Valor residual bienes cedidos	<u>56</u>	<u>35</u>
	<u>877</u>	<u>492</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	
	1998	1997	1998	1997
Otros emisores:				
- Entidades oficiales de crédito	8	11	8	11
- Otros	<u>128</u>	<u>740</u>	<u>128</u>	<u>740</u>
	<u>136</u>	<u>751</u>	<u>136</u>	<u>751</u>

(199) C.I.F. A. 2003717 - F. 354  
 1. 186 1 sus r. l. h. S. 3.035  
 A. Iniesta c. d. el R. de la Capitanía

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

Los títulos que integran este epígrafe tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria y el valor de mercado, al 31 de diciembre de 1998, de dichos títulos asciende a 175 millones de pesetas (787 millones de pesetas en 1997).

Todos los títulos que comprenden este epígrafe el 31 de diciembre de 1998 y 1997 cotizan en mercados secundarios.

La rentabilidad media de estos activos en 1998 ha sido del 7,77% anual ( 11% anual en 1997).

Durante 1.999 vencen valores por un importe total de 4 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	
	1998	1997	1998	1997
Otras acciones y títulos de renta variable	190	1.118	232	1.227
Fondo de fluctuación de valores	(2)	-	(20)	(47)
	<u>188</u>	<u>1.118</u>	<u>212</u>	<u>1.180</u>

S.A. inscrita en el R.M. de Bizkaia. N.º de inscripción: 1486. I.S.D.I. N.º de inscripción: 1303. C.I.F. A. 20045717 - F. 034 (1999)

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los títulos que componen este epígrafe no cotizan y tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria.

Al 31 de diciembre de 1.997 dentro de este epígrafe se incluyen las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva por un importe de 1.000 millones de pesetas.

El movimiento habido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Grupo Consolidado	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	47	38
Dotación del ejercicio	2	14
Utilizaciones del Fondo	(29)	(5)
Saldo al final del ejercicio	<u>20</u>	<u>47</u>

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998 y 1997 ninguno de los títulos que componen este epígrafe de los balances de situación adjuntos cotizan y no existen títulos en moneda extranjera.



S.A. inscrita en el R.M. de Capital de España. C.I.F. A 20015717. N.º 354 (199)

**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	
	Directo e Indirecto		Capital social	Reservas	Grupo Consolidado	
	1998	1997			1998	1997
Daganzo, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	-	25	(A)	(A)	-	51
Viviendas de La Veguilla, S.A. (Málaga) - Inmobiliaria	21	21	289	(125)	-	22
Olazábal y Huarte, S.A. (Vitoria-Gasteiz) - Industrial	25	25	90	621	213	179
					<u>213</u>	<u>252</u>

(A) La información corresponde al 31 de diciembre de 1998, excepto para Olazábal y Huarte, S.A. cuya última información disponible corresponde al 30 de noviembre de 1998.

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

**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.	
	1998	1997
Coste de adquisición	1.287	1.287
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(474)</u>	<u>(394)</u>
	<u>813</u>	<u>893</u>

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en el fondo de fluctuación de valores han sido los siguientes:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	394	349
Dotación del ejercicio	80	60
Fondo disponible	-	<u>(15)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>474</u>	<u>394</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			
	Directo e Indirecto	Capital social	Reservas	Resultado neto Beneficio (Pérdida)	Valor neto en libros al 31 de diciembre	
					1998	1997
<b>Sociedades dependientes consolidadas:</b>						
Bankoia de Servicios Financieros, S.A. (Donostia) Comercialización de productos financieros	100	100	(A)	(A)	66	66
Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (Donostia) - Sociedad de Cartera	100	100	174	(90)	22	84
Garkoa, S.A. (Vitoria-Gasteiz) - Sociedad de Cartera	100	100	80	38	83	83
Liskoa, S.A. (Donostia) - Sociedad de Cartera	100	100	130	(9)	121	121
Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. (Donostia) Comercialización de productos financieros	100	100	150	15	165	165
Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia) Gestora de Fondos	100	100	76	189	319	319
Valmor, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	50	50	134	(24)	<u>37</u>	<u>55</u>
					<u>813</u>	<u>893</u>

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1998.

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

12. Fondo de comercio de consolidación

La evolución de este epígrafe en 1998 y 1997 ha sido como sigue:

	<u>En millones de pesetas</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>
Amortización del fondo de comercio en 1998	<u>(16)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>46</u>

13. Activos materiales

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de 1998 y 1997 es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>			
	<u>Bankoa, S.A.</u>		<u>Grupo Consolidado</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Inmovilizado material neto	3.804	3.925	3.940	4.277
Fondo de depreciación del inmovilizado material	<u>(37)</u>	<u>(15)</u>	<u>(96)</u>	<u>(109)</u>
	<u>3.767</u>	<u>3.910</u>	<u>3.844</u>	<u>4.168</u>



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

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

	En millones de pesetas							
	BANKOIA, S.A.							
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
<b>Coste actualizado</b>								
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
Adiciones	-	56	146	202	-	98	150	248
Trasposos	59	(63)	4	-	59	(63)	4	-
Bajas	-	(36)	(48)	(84)	-	(292)	(56)	(348)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>3.264</b>	<b>359</b>	<b>1.879</b>	<b>5.502</b>	<b>3.264</b>	<b>480</b>	<b>1.905</b>	<b>5.649</b>
<b>Amortización acumulada actualizada</b>								
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)
Adiciones	(50)	(4)	(228)	(282)	(50)	(5)	(233)	(288)
Bajas	-	-	43	43	-	-	51	51
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>(350)</b>	<b>(38)</b>	<b>(1.310)</b>	<b>(1.698)</b>	<b>(350)</b>	<b>(41)</b>	<b>(1.318)</b>	<b>(1.709)</b>
<b>Saldo Neto al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>2.905</b>	<b>368</b>	<b>652</b>	<b>3.925</b>	<b>2.905</b>	<b>701</b>	<b>671</b>	<b>4.277</b>
<b>Saldo Neto al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>2.914</b>	<b>321</b>	<b>569</b>	<b>3.804</b>	<b>2.914</b>	<b>439</b>	<b>587</b>	<b>3.940</b>



**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 26, c).

El movimiento del Fondo de depreciación del inmovilizado material durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	<u>Bankoa, S.A.</u>	<u>Grupo Consolidado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>(252)</u>	<u>(291)</u>
Traspaso procedente del fondo de insol- vencias (nota 7, b)	(50)	(50)
Dotaciones (nota 26, c)	(1)	(21)
Bajas	<u>288</u>	<u>253</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>(15)</u>	<u>(109)</u>
Dotaciones	(24)	(29)
Bajas	<u>2</u>	<u>42</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>(37)</u>	<u>(96)</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.



S.A. Inmobiliaria del R. de Gipuzkoa. I. 1386. I. 1385. I. 1. h. 55.3.039. C.I.F. A. 26043717 F. 451 (199)

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

Asimismo en 1991 Bankoia, 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 1998 y 1997 debe considerarse con carácter provisional.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1998 existen elementos de inmovilizado por un importe de 511 millones de pesetas de coste actualizado, totalmente amortizados (422 millones de pesetas en 1997).

c) Compromisos de compra de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 1998, no existe ningún compromiso de compra de inmovilizado.

14. Cuentas de periodificación

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

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Cuentas de periodificación:				
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	777	753	777	753
Gastos pagados no devengados	1	18	1	18
Otras periodificaciones	<u>21</u>	<u>16</u>	<u>21</u>	<u>16</u>
	<u>799</u>	<u>787</u>	<u>799</u>	<u>787</u>

S. A. inscrita en el R. de la Propiedad...  
 C.I.F. A-20045717  
 h. 55.089  
 I. sus. I. I. 1.186  
 (199)

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

Al 31 de diciembre de 1998, dentro de este capítulo, existen 31 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (45 millones de pesetas en 1997).

15. Entidades de crédito - Pasivo

Este capítulo se desglosa como sigue:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
A la vista	<u>708</u>	<u>912</u>
Otros débitos:		
. Banco de España	331	-
. Cuentas a plazo	17.807	6.895
. Cesión temporal de activos	-	<u>160</u>
	<u>18.138</u>	<u>7.055</u>
	<u>18.846</u>	<u>7.967</u>

El saldo con el Banco de España al 31 de diciembre de 1998 corresponde a la cesión temporal de activos monetarios, a muy corto plazo, a un tipo de interés del 3% 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	
	1998	1997
. Hasta 3 meses	14.999	3.505
. De 3 meses a 1 año	2.939	3.179
. De 1 año a 5 años	200	142
. Más de 5 años	-	<u>229</u>
	<u>18.138</u>	<u>7.055</u>



S.A. inscrita en el R.M. de compañías T. 1186 I subs. L. 1 h. 55.5455 CIF: A 20014717 - R. 331 (199)

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

Al 31 de diciembre de 1998 las cuentas a plazo expresadas en moneda extranjera ascienden a 1.161 millones de pesetas (1.232 millones de pesetas en 1997).

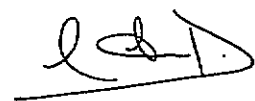
**16. Débitos a clientes**

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	
	1998	1997	1998	1997
Administraciones públicas	2.326	3.695	2.346	3.712
Otros sectores residentes	72.757	79.881	72.040	79.190
No residentes	<u>2.561</u>	<u>2.838</u>	<u>2.561</u>	<u>2.838</u>
	<u>77.644</u>	<u>86.414</u>	<u>76.947</u>	<u>85.740</u>

El desglose por plazos residuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los débitos a plazo de este epígrafe es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Hasta 3 meses	35.196	35.904	35.054	35.257
De 3 meses a 1 año	21.090	22.948	21.090	22.948
Entre 1 año y 5 años	<u>77</u>	<u>6.518</u>	<u>77</u>	<u>6.518</u>
	<u>56.363</u>	<u>65.370</u>	<u>56.221</u>	<u>64.723</u>



S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa t. 1186 l. 505 l. 1 h. 55-565 C.I.F. A-20045717 - # 331 (199)

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

El desglose de los saldos mantenidos con Sociedades del Grupo y asociadas correspondientes a estos epígrafes se detalla en la nota 25.

Al 31 de diciembre de 1998 existen débitos registrados en estos epígrafes por importe de 1.684 millones de pesetas, expresados en moneda extranjera (1.666 millones de pesetas en 1997).

**17. Débitos representados por valores negociables**

Al 31 de diciembre de 1997 los bonos de caja emitidos por Bankoa, S.A. y que estaban en circulación 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	
				31/12/1998	31/12/1997	Desde	Hasta
6ª	15-10-84	1.500.000	1.500	-	13	15-10-87	15-10-09

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

Durante el ejercicio de 1986 la Junta de Bonistas decidió 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 y 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 al citado tipo referencial. Los mencionados acuerdos han sido elevados a escritura pública.





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

**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	
	1998	1997	1998	1997
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	699	1.135	699	1.135
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	167	152	167	152
Gastos devengados no vencidos	161	135	161	135
Otras periodificaciones	10	7	10	7
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(86)</u>	<u>(81)</u>	<u>(86)</u>	<u>(81)</u>
	<u>951</u>	<u>1.348</u>	<u>951</u>	<u>1.348</u>

Al 31 de diciembre de 1998 existen, dentro de este epígrafe, 13 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (20 millones de pesetas en 1997).

**19. Capital suscrito**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.

S.A. inscrita en el R.M. de Copurkoo 11186 1 sds 11 h 553685 C.I.F. A20043717 - # 334 (0.99)

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las Entidades con participación igual o superior al 5% son las siguientes:

	% participación	
	1998	1997
- Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	91,66	90,86
- Caisse Nationale de Crédit Agricole, S.A.	5,00	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.

Con fecha 24 de noviembre de 1998, la Junta General de Accionistas de Bankoa, S.A. aprobó solicitar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la exclusión de negociación de las acciones de Bankoa, S.A. de las bolsas de Bilbao y de Madrid, por lo que promovió una Oferta Pública de Adquisición de Acciones sobre 97.271 acciones (3,34% del capital), cuyo plazo de aceptación expiró el 21 de enero de 1999. Como resultado de dicha oferta, Bankoa S.A. adquirió 48.472 acciones, las cuales, de conformidad con los términos de la Oferta pública, han sido transmitidas a la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, alcanzando esta entidad una participación en el capital del 93,32%.

Con fecha 4 de febrero de 1999 las acciones de Bankoa, S.A. fueron excluidas de la cotización de las Bolsas de Bilbao y Madrid.



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	
	1998	1997	1998	1997
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	1	-	1	-
Reservas para inversiones productivas	100	-	100	-
· Reservas voluntarias	<u>1.077</u>	<u>914</u>	<u>1.562</u>	<u>1.395</u>
	<u>1.858</u>	<u>1.594</u>	<u>2.343</u>	<u>2.075</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 consoli- dadas	-	-	244	196
Pérdidas en sociedades consoli- dadas	-	-	(568)	(561)
	<u>4.893</u>	<u>4.629</u>	<u>5.054</u>	<u>4.745</u>

S.A. inscrita en el R.M. de Gipuzkoa. C.I.E. A.20040717. # 354 (1-90)

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

El movimiento de estas cuentas en 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Saldo al inicio del período	4.629	4.485	4.745	4.519
Distribución de resultados	264	144	291	201
Otros conceptos	-	-	18	25
Saldo al final del período	<u>4.893</u>	<u>4.629</u>	<u>5.054</u>	<u>4.745</u>

Al 31 de diciembre de 1998 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 2.438 millones de pesetas (2.763 millones de pesetas en 1997) 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 1998 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 1998 y 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 de 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 1998 y 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 finalizó el 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 1998 y 1997 no se han realizado transacciones en el Grupo con acciones de Bankoa, S.A.

Al 31 de diciembre de 1998 había una reserva constituida para acciones propias de un millón de pesetas aceptadas como garantía de créditos concedidos a clientes (sin saldo al 31 de diciembre de 1997).

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 para inversiones productivas

La Norma Foral 7/1996 de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de minorar de la cuota del impuesto sobre sociedades el 10% de las cantidades que procedentes del resultado contable del ejercicio se destinen a una reserva denominada "Reservas para inversiones productivas".



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

La reserva debe materializarse, como así ha sido, en el plazo de 2 años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, cumpliendo entre otros, con el requisito:

- Los activos han de amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante 5 años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social.

i) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Por integración global:		
Garkoa, S.A., Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	43	20
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	<u>118</u>	<u>95</u>
	<u>161</u>	<u>115</u>
Por puesta en equivalencia:		
Daganzo, S.A.	-	15
Olazabal y Huarte, S.A.	<u>83</u>	<u>66</u>
	<u>83</u>	<u>81</u>
	<u>244</u>	<u>196</u>

S.A. inscrita en el R. M. de Madrid, C.I.F. A-2001377 - 1.334 (199)

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

j) Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Por integración global:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	(200)	(202)
Liskoa, S.A.	(9)	(15)
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	(6)	(13)
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	<u>(251)</u>	<u>(253)</u>
	<u>(466)</u>	<u>(483)</u>
Por puesta en equivalencia:		
Viviendas de la Veguilla, S.A.	(42)	(29)
Valmor, S.A.	<u>(60)</u>	<u>(49)</u>
	<u>(102)</u>	<u>(78)</u>
	<u>(568)</u>	<u>(561)</u>

k) 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 1998 y 1997 es como sigue:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Olazabal y Huarte, S.A.	69	69
Daganzo, S.A.	-	<u>19</u>
	<u>69</u>	<u>88</u>

*[Handwritten signature]*

S. A. inscrita en el R. N. de Gijuzkoa | 1186 | 505 | 1 | 1186 | 505 | C.I.F. A.20943717 | 334 | (199)



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

21. Provisiones para riesgos y cargas

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

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Fondo de pensionistas (nota 3, i)	45	39	45	39
Otras provisiones	<u>117</u>	<u>141</u>	<u>112</u>	<u>95</u>
	<u>162</u>	<u>180</u>	<u>157</u>	<u>134</u>

a) Fondo de pensionistas

La evolución de esta cuenta en 1998 y 1997 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del período	39	32
Dotaciones netas con cargo a gastos del ejercicio	<u>6</u>	<u>7</u>
Saldo al final del período	<u>45</u>	<u>39</u>

Con objeto de cubrir las obligaciones que, en materia de pensiones, tiene contraídas con su personal, Bankoia, S.A. realiza aportaciones a fondos externos (E.P.S.V., Empleados de Bankoia), manteniendo como fondo interno el correspondiente a los empleados residentes fuera de la Comunidad Autónoma del País Vasco.

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.



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

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

	1998	1997	1996
Hipótesis sobre personal activo:			
I.P.C. anual acumulable	3%	3%	3%
Proyección salarial por I.P.C.	4%	(A)	(A)
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	3%	3%	3%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	(C)	(B)	(B)
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)
Tablas de mortalidad	GRM/F95	GRM/F95	GRM/F90

- (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%.  
 (C) 1,8% para el año 1999. 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 1998 y 1997 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas	
	Bankoia, S.A.	Grupo Consolidado
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>54</u>	<u>54</u>
Dotaciones	87	41
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>141</u>	<u>95</u>
Dotaciones	46	46
Disponibles	<u>(70)</u>	<u>(29)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<u>117</u>	<u>112</u>

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

En el saldo al 31 de diciembre de 1998, se incluye una provisión de 13 millones de pesetas correspondiente a dotaciones por pasivos contingentes dudosos (8 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

**22. Distribución de beneficios**

La propuesta de distribución del beneficio neto de Bankoa, S.A. para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1998, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, y la aprobada para 1997 son:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Dividendos	291	233
Reservas voluntarias	110	164
Reserva para inversiones	<u>200</u>	<u>100</u>
	<u>601</u>	<u>497</u>

Con fecha 23 de diciembre de 1998 el Consejo de Administración de Bankoa, S.A. ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados de 1998 de 45 pesetas por acción, lo que supone un importe total de 131 millones de pesetas, que figura registrado en el epígrafe de "Otros activos" del Balance de situación.

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

	En millones de pesetas
<b>Límite de distribución de dividendos a cuenta:</b>	
. Resultado obtenido en el período enero-noviembre 1998	755
. Menos:	
Pérdidas de ejercicios anteriores	-
Provisión Impuesto sobre Sociedades	(250)
Dotación provisional a Reserva Legal	-
Límite distribución dividendos a cuenta	<u>505</u>
Importe dividendo a cuenta máximo	<u>505</u>
<b>Estado contable de liquidez disponible:</b>	
. Tesorería disponible a la fecha del acuerdo	4.000
. Aumento de tesorería previsto hasta la fecha de pago	-
. Disminución de tesorería previsto hasta la fecha de pago	-
. Tesorería disponible prevista a la fecha de pago	<u>4.000</u>

La fecha prevista de pago es el 11 de enero de 1999.

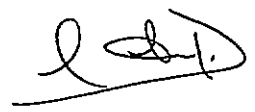


**BANKOA, S.A. Y  
BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
Memoria

23. Cuentas de orden

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

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Pasivos contingentes:		
· Fianzas, avales y cauciones	7.060	6.841
· Créditos documentarios	485	713
· Pasivos contingentes dudosos	34	32
· Fondo de provisión de insolvencias	<u>(13)</u>	<u>(8)</u>
	<u>7.566</u>	<u>7.578</u>
Compromisos y riesgos contingentes:		
· Disponibles por terceros	12.864	10.355
· Documentos entregados a las cámaras de compensación que pueden ser devueltos durante los plazos que marquen los respectivos reglamentos	<u>34</u>	<u>23</u>
	<u>12.898</u>	<u>10.378</u>
Operaciones de futuro:		
· Compraventas de divisas no vencidas	1.710	1.820
· Compraventas no vencidas de activos financieros	-	6.694
· Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	327
· Opciones	<u>11.530</u>	<u>997</u>
	<u>13.240</u>	<u>9.838</u>
Otros compromisos y cuentas de orden	<u>156.602</u>	<u>130.571</u>
	<u>190.306</u>	<u>158.365</u>



S.A. Iratona en el R. M. de Gipuzkoa C.I.F. A-2003717 - # 331 (199)

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

Al 31 de diciembre de 1998 del importe que figura en el epígrafe de opciones 10.796 millones corresponden al valor total de reembolso de los compromisos garantizados por la Entidad a los partícipes de los fondos garantizados ( 997 millones al 31 de diciembre de 1997 )

24. 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.

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 1998 y 1997 y las respectivas bases imponibles del impuesto sobre sociedades son las siguientes:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	870	678	895	719
Diferencias permanentes:				
. Aumentos	9	8	9	57
. Disminuciones	-	(2)	-	(23)
Compensación de bases imponibles negativas	-	-	-	(12)
Resultado contable ajustado	<u>879</u>	<u>684</u>	<u>904</u>	<u>741</u>
Diferencias temporales:				
- Con origen en el ejercicio				
. Aumentos	166	10	166	10
. Disminuciones	-	-	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores				
. Aumentos	-	-	-	-
. Disminuciones	(10)	(60)	(10)	(60)
Base imponible fiscal	<u>1.035</u>	<u>634</u>	<u>1.060</u>	<u>691</u>

A 31 de diciembre de 1998 se ha generado un impuesto anticipado por un importe de 54 millones de pesetas, que figura registrado en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación adjunto. (A 31 de diciembre de 1997 era de 3 millones de pesetas).



S.A. inscrita en el R. ot. de empresas t. 1186 l. sas l. r. lt. S-3-083 CIF: A20043717 - # 354 (199)

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	
	1998	1997	1998	1997
Cuota íntegra positiva	294	224	306	243
Menos: Deducciones:				
Deducción por dividendos	(3)	(8)	(6)	(13)
Deducción por creación empleo	(2)	(5)	(2)	(5)
Deducción por inversiones	<u>(20)</u>	<u>(30)</u>	<u>(20)</u>	<u>(30)</u>
Impto. s/sociedades devengado en el año	<u>269</u>	<u>181</u>	<u>278</u>	<u>195</u>
A satisfacer en España (nota 2)	<u>240</u>	<u>165</u>	<u>249</u>	<u>179</u>
A satisfacer en el Extranjero (nota 2)	<u>29</u>	<u>16</u>	<u>29</u>	<u>16</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 1998 y 1997, Bankoa, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los 4 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

**25. Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.	
	1998	1997
<u>Sociedades del Grupo:</u>		
Posiciones de activo:		
Préstamos y créditos	137	320
Deudores varios	<u>66</u>	<u>57</u>
	<u>203</u>	<u>377</u>
Posiciones de pasivo:		
Cesión temporal de activos	142	664
Cuentas corrientes	<u>583</u>	<u>27</u>
	<u>725</u>	<u>691</u>
Avales	<u>17</u>	-

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
<u>Sociedades asociadas:</u>				
Posiciones de activo:				
Descuento comercial	<u>3</u>	<u>23</u>	<u>3</u>	<u>23</u>
Posiciones de pasivo:				
Cuentas corrientes	<u>10</u>	<u>13</u>	<u>10</u>	<u>13</u>
Avales	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>



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

Las operaciones efectuadas en 1998 y 1997 por Bankoia, S.A. con Sociedades del Grupo se resumen como sigue (en millones de pesetas):

	Cargo (Abono) en Pérdidas y Ganancias	
	1998	1997
Intereses y cargas asimiladas	171	157
Intereses y rendimientos asimilados	(5)	(9)
Comisiones percibidas	(768)	(597)
Dividendos	-	(19)

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

No han existido en 1998 y 1997 operaciones significativas con sociedades asociadas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, Bankoia, S.A. y el Grupo consolidado mantenía los siguientes saldos con el grupo Crédit Agricole, los cuales se incluyen en los epígrafes correspondientes de los balances de situación adjuntos:

	En millones de pesetas	
	1998	1997
Posiciones de activo:		
Cuentas a plazo	1.059	103
Otras cuentas	<u>351</u>	<u>13</u>
	<u>1.410</u>	<u>116</u>
Posiciones de pasivo:		
Cuentas a plazo	15.100	2.100
Otras cuentas	<u>403</u>	-
	<u>15.503</u>	<u>2.100</u>



3 A inscna en el R. M. de Gijón. N.º 1.185. I. S. N.º 1.1. h. SS. 3.185. CIF. A. 20015717. # 331 (1-90)

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

Las operaciones efectuadas en 1998 y 1997 por Bankoa, S.A. y Grupo consolidado con el Grupo Crédit Agricole se resumen como sigue (en millones de pesetas):

	Cargo (abono) en pérdidas y ganancias	
	1998	1997
Intereses y cargas asimiladas	373	-
Intereses y rendimientos asimilados	36	-
Otros gastos	<u>1</u>	-
	<u>410</u>	-

26. Ingresos y gastos

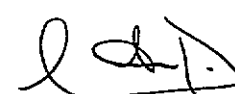
A continuación indicamos determinada información relevante en relación con algunos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas:

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	
	1998	1997	1998	1997
Sueldos y salarios	1.221	1.199	1.234	1.211
Cargas sociales	290	287	294	290
Otros gastos de personal	<u>88</u>	<u>69</u>	<u>88</u>	<u>69</u>
	<u>1.599</u>	<u>1.555</u>	<u>1.616</u>	<u>1.570</u>

Dentro del epígrafe de "Cargas sociales", se incluyen las dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997, por importes de 6 y 8 millones de pesetas, respectivamente.



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

El número medio de personas empleadas en los ejercicios de 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1998	1997	1998	1997
Técnicos	156	155	158	157
Administrativos	74	76	76	78
Servicios Generales	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>7</u>	<u>6</u>
	<u>237</u>	<u>237</u>	<u>241</u>	<u>241</u>

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997, 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.	
	1998	1997
Dietas	9	24
Remuneraciones	5	15
Sueldos y salarios	<u>28</u>	<u>24</u>
	<u>42</u>	<u>63</u>

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

No hay compromisos por pensiones con miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 1998 (20 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).



S.A. inscrita en el R. de Gijón. C.I.F. A.20013777. # 391 (199)

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	
	1998	1997	1998	1997
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>				
· Variación neta de fondos especiales	-	1	33	21
· Pérdidas por enajenación del inmovilizado material	1	59	1	60
· Quebrantos de ejercicios anteriores	8	18	8	18
· Otros quebrantos netos	<u>6</u>	<u>63</u>	<u>6</u>	<u>63</u>
	<u>15</u>	<u>141</u>	<u>48</u>	<u>162</u>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>				
· Variación neta de fondos especiales	5	-	-	-
· Beneficios de ejercicios anteriores	71	86	80	86
· Otros productos	8	40	9	41
· Beneficios por enajenación del inmovilizado material	5	27	5	35
· Otros	<u>43</u>	<u>8</u>	<u>43</u>	<u>8</u>
	<u>132</u>	<u>161</u>	<u>137</u>	<u>170</u>

S. A. libsa en el R. M. de Gipuzkoa 1.186 I. sis. T. I. h. 55.3.055 C.I.E. A.2003/717 - # 334 (1.99)

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

27. Aspectos derivados "del efecto 2000" y adaptación al Euro

A finales de 1.997 se constituyó un grupo de trabajo multidisciplinar, para evaluar el impacto del cambio de milenio en todas las áreas de su actividad, y definir un proyecto que resolviera esta problemática.

Dicho grupo ha realizado un exhaustivo análisis durante el primer trimestre de 1.998, en las aplicaciones informáticas, sistemas de intercambio electrónico de datos, redes de cajeros, telecomunicaciones, seguridad, equipamiento, tanto informático como de cualquier otra naturaleza, contratos con suministradores y, en general, cualquier aspecto de la Entidad que pudiera verse afectado por el denominado "efecto 2000". Se ha hecho un diagnóstico sobre los impactos en las aplicaciones informáticas y el esfuerzo requerido para su adaptación.

Además, las tareas realizadas dentro del Proyecto de adecuación del Euro, han permitido en paralelo, resolver en gran medida los cambios requeridos por el cambio de milenio en los sistemas informáticos, cambios no muy significativos, dado que el sistema de Base de Datos Relacional de la Entidad tiene resuelta esta problemática.

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



S. A. inscrita en el R. M. de Gupuzkoa t. 1186 | sds | t. h. 55 3655 C.I.F. A 20943717 # 331 (199)

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

## 28. Cuadros de financiación

A continuación se incluyen los cuadros de financiación de Bankoia, S.A. y Bankoia, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a 1998 y 1997 (en millones de pesetas):

	Bankoia, S.A.			Grupo Consolidado		
	1998	1997	1998	1997	1998	1997
<b>APLICACION DE FONDOS</b>						
Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	3.331	-	3.331	1.187	1.197
Inversión crediticia (incremento neto)	12.189	7.252	12.435	7.018	16.204	-
Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	-	443	-	443	3.764	6.167
Empréstitos (disminución neta)	13	4	13	4	928	-
Adquisición de inversiones permanentes:						
· Compras de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	-	12	-	-	-	44
· Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	231	726	277	811	45	312
Acreedores (disminución neta)	8.770	-	8.793	-	-	5.357
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	692	1.226	678	1.241	-	-
Dividendos y variaciones de reservas	233	205	234	179	-	-
	<u>22.128</u>	<u>13.199</u>	<u>22.430</u>	<u>13.027</u>	<u>22.128</u>	<u>13.199</u>
					<u>22.430</u>	<u>13.027</u>



**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	
	1998	1997	1998	1997
Resultado del ejercicio	<u>601</u>	<u>497</u>	<u>617</u>	<u>524</u>
Aumentos:				
Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial	<u>280</u>	<u>297</u>	<u>285</u>	<u>302</u>
Dotaciones netas a fondos:				
· Para insolvencias	226	266	226	266
· Para fluctuación de valores	82	46	2	14
· Para pensiones	6	7	6	7
· Para otras provisiones	<u>(4)</u>	<u>34</u>	<u>33</u>	<u>54</u>
	<u>310</u>	<u>353</u>	<u>267</u>	<u>341</u>
Amortización del fondo de comercio	-	-	16	16
Pérdidas en ventas de inversiones permanentes	1	79	8	82
Pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	36	24
Disminuciones:				
Beneficios en ventas de inversiones permanentes	(5)	(29)	(5)	(35)
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	<u>(39)</u>	<u>(27)</u>
Recursos generados de las operaciones	<u>1.187</u>	<u>1.197</u>	<u>1.185</u>	<u>1.227</u>

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

**Informe de Gestión de 1998**



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

**ACTIVIDAD**

El ejercicio 1998 ha transcurrido en un clima de bonanza generalizada, reflejada en los indicadores económicos más significativos, los cuales han presentado cifras desconocidas en los últimos años.


En cuanto a la actividad bancaria la toma de participación del grupo Crédit Agricole, a finales de 1997, ha permitido mantener unas tasas de crecimiento significativas, tal y como se comentan en los datos de este informe.

Se ha mantenido el estrechamiento del margen financiero, consecuencia de la constante reducción de los tipos de interés.

Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de una oficina en Lasarte -Gipuzkoa-, con lo que la red alcanza las 35 unidades.

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

- Los activos totales del Grupo se cifran en 106.373 millones (106.242 millones en el Banco), lo que supone un crecimiento del 1,9%.
- La inversión crediticia a fin de año es de 58.247 millones (58.266 millones en el Banco) y los riesgos de firma alcanzan los 7.566 millones, lo que supone un riesgo total de 65.813 millones (65.832 millones en el Banco), un 22,79% superior al de 1997. Los riesgos dudosos -964 millones (960 millones en el Banco)- equivalen al 1,46% sobre el riesgo total.
- Los recursos de clientes en el balance alcanzan los 76.947 millones (77.644 millones en el Banco), cifra que supone una disminución del 10,27% respecto del ejercicio precedente. Los patrimonios de los fondos de inversión y de previsión comercializados por el Grupo ascienden a 62.609 millones de pesetas, con un aumento en el año de 8.584 millones -15,9%-, respecto de 1997. En conjunto, deducidos los recursos de fondos en Balance - 34.792 millones-, los recursos de clientes totales ascienden a 104.764 millones.
- La mejora de la actividad se refleja en los distintos márgenes de la cuenta de resultados; concretamente el margen de explotación obtenido es de 1.036 millones (1.020 millones en el Banco), superior en un 4% al obtenido en el ejercicio precedente.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 895 millones (870 millones en el Banco) y el beneficio neto de 617 millones (601 millones en el Banco), un 17,75% superior al obtenido en 1997.



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

**ACCIONES PROPIAS**

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en sus carteras. Durante el ejercicio, Bankoia no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

Con fecha 16 de diciembre de 1998, se autorizó una Oferta Pública de adquisición de acciones, por exclusión de la cotización en Bolsa, dirigida a todas las acciones de la sociedad, salvo las poseídas por el Grupo Crédit Agricole.

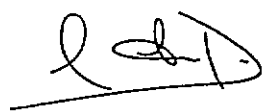
**PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 1999**

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


Respecto de la expansión del Banco, se estima que durante el ejercicio puedan abrirse unas 5 nuevas sucursales.

**HECHOS SIGNIFICATIVOS**

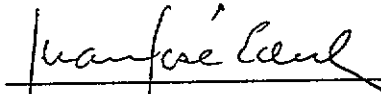
Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas anuales y este informe de gestión -24 de febrero de 1999-, cabe reseñar como hecho significativo la compra de 48.472 acciones propias, consecuencia de la OPA de exclusión de la negociación en las Bolsas de Valores; acciones que se encuentran en la cartera del Banco, y que serán transmitidas al socio mayoritario Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne.



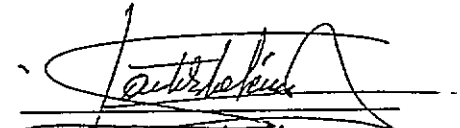
Los miembros del Consejo de Administración de BANKOA, S.A., proceden a la firma del presente documento, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 366 del Reglamento del Registro Mercantil, haciendo constar que las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), Informe de Gestión y propuesta de Aplicación de Resultados de BANKOA, S.A., así como las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados del Grupo Bankoa, que han sido formulados, correspondientes al ejercicio 1998, son los que se acompañan en Anexos, firmadas todas sus hojas por el Presidente y Secretario del Consejo de Administración.



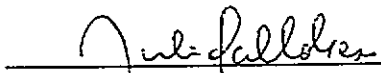
G. Pauget  
(Presidente)



J. J. Echeberria Monteberría  
(Vicepresidente)



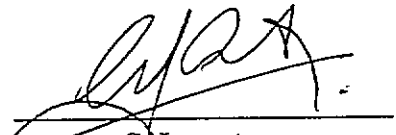
S. Echeberria Arizaga




J. Gallo Mezo



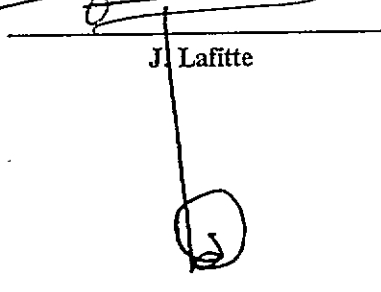
J. Lafitte



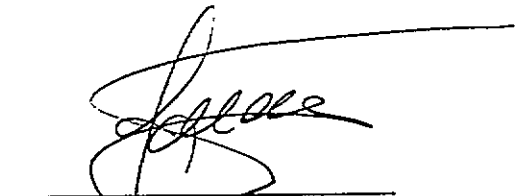
G. Lassartesse




J. Llanfada Aguinaga




J.M. Ortigüela Alonso



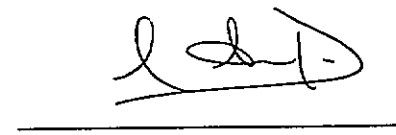
J.I. Velasco Baquedano



Sukandi-91, S.A.  
J.F. Martínez Martínez



P. Tabarin



F. de Oleaga Usategui  
Secretario