



BANKOIA, S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Individuales y
del Grupo Consolidado e
Informe de Gestión de 1999

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

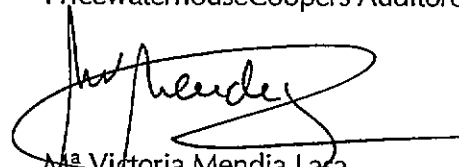
A los accionistas de Bankoa, S.A.

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 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankoa, S.A. y de Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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 1999 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 1999. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M^a Victoria Mendia Lasa
Socia - Auditora de Cuentas

23 de febrero de 2000

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

Cuentas Anuales 1.999

S. A. inscrita en el R. de la G. de Gipuzkoa, nº 186 - E. 48001 - I. S. 1.886 - C.I.F. nº 20000717 - E. 48001 (1.999)

BANKOIA, S.A. Y BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
 Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998
 (expresados en millones de pesetas)

	Bankoia, S.A.		Grupo consolidado		Bankoia, S.A.		Grupo consolidado	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
ACTIVO								
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4)	1.921	919	1.921	919	23.598	18.984	23.598	18.984
Caja	648	478	648	478	1.138	846	1.138	846
Banco de España	1.148	292	1.148	292	22.460	18.138	22.460	18.138
Otros bancos centrales	125	149	125	149	73.200	76.691	72.455	75.994
Deudas del Estado (nota 5)	27.400	28.489	27.400	28.489	42.993	37.726	42.448	37.171
Entidades de crédito (nota 6)	8.028	13.019	8.028	13.019	25.031	20.328	25.031	19.773
A la vista	390	1.186	390	1.186	17.962	17.398	17.417	17.398
Otros créditos	7.638	11.833	7.638	11.833	30.207	38.965	30.007	38.823
Créditos sobre clientes (nota 7)	63.675	57.185	63.697	57.162	30.207	38.965	30.007	38.823
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	136	136	136	136	-	-	-	-
De emisión pública	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros emisores	136	136	136	136	-	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	188	188	212	212	1.698	1.254	1.726	1.273
Participaciones (nota 10)	-	-	255	213	926	951	926	951
Otras participaciones	-	-	255	213	302	162	306	157
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	885	813	128	36	47	45	47	45
Otras	885	813	128	36	255	117	259	112
Activos inmateriales	79	59	80	60	-	-	69	69
Otros gastos amortizables	79	59	80	60	692	601	755	617
Fondo de Comercio de consolidación (nota 12)	-	-	30	46	692	601	755	617
Por integración global	-	-	30	46	-	-	-	-
Activos materiales (nota 13)	3.700	3.767	3.721	3.844	-	-	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	2.987	2.914	2.987	2.914	2.912	2.912	2.912	2.912
Otros inmuebles	335	284	342	343	1.926	1.926	1.926	1.926
Mobiliario, instalaciones y otros	378	569	392	587	2.168	1.858	2.720	2.343
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-	-	1.109	1.109	1.109	1.109
Acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos (nota 14)	1.737	1.074	1.740	1.076	-	-	309	244
Cuentas de periodificación (nota 15)	782	799	782	799	-	-	196	161
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 21)	-	-	681	568	-	-	113	83
Por integración global y proporcional	-	-	544	466	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-	137	102	-	-	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	108.531	106.448	108.811	106.579	108.531	106.448	108.811	106.579
CUENTAS DE ORDEN (nota 24)	199.633	191.020	199.633	191.051				

La memoria adjunta (notas 1 a 29) 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 1999 y 1998
 (expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados:		
De los que : de la cartera de renta fija	5.034	5.816
	1.412	1.683
Intereses y cargas asimiladas	(2.500)	(3.430)
Rendimientos de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable	5	9
De participaciones	5	9
De participaciones en el grupo	-	-
	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.539	2.395
Comisiones percibidas	1.690	1.724
Comisiones pagadas	(316)	(335)
Resultados de operaciones financieras	211	71
MARGEN ORDINARIO	4.124	3.855
Otros productos de explotación	51	31
Gastos generales de administración:		
De personal (nota 27)	(2.579)	(2.534)
- de los que: sueldos y salarios	(1.562)	(1.599)
Cargas sociales	(1.205)	(1.221)
- de las que : pensiones	(290)	(290)
Otros gastos administrativos	(13)	(6)
	(1.017)	(935)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(329)	(280)
Otras cargas de explotación	(51)	(52)
MARGEN DE EXPLOTACION	1.216	1.020
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(508)	(205)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	72	(62)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 27)	271	132
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	(44)	(15)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.007	870
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(288)	(240)
Otros impuestos (nota 25)	(27)	(29)
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 23)	692	601

La memoria adjunta (notas 1 a 29) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de la Sociedad

S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa. C.I.F. 3.690.077. B. 30.001.188. I. S. S. C. I. h. S. S. 0.001. C.I.F. 3.690.077. B. 30.001.188. I. S. S. C. I. h. S. S. 0.001.

Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1999 y 1998
 (expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	5.032	5.802
De los que : de la cartera de renta fija	1.412	1.683
Intereses y cargas asimiladas	(2.509)	(3.425)
Rendimientos de la cartera de renta variable:	22	20
De acciones y otros títulos de renta variable	22	15
De participaciones	-	5
De participaciones en el grupo	-	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	2.545	2.397
Comisiones percibidas	1.762	1.781
Comisiones pagadas	(316)	(335)
Resultados de operaciones financieras	211	72
MARGEN ORDINARIO	4.202	3.915
Otros productos de explotación	53	33
Gastos generales de administración:	(2.643)	(2.569)
De personal (nota 27)	(1.597)	(1.616)
- de los que: sueldos y salarios	(1.234)	(1.234)
Cargas sociales	(296)	(294)
de las que : pensiones	(13)	(6)
Otros gastos administrativos	(1.046)	(953)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(333)	(285)
Otras cargas de explotación	(51)	(58)
MARGEN DE EXPLOTACION	1.228	1.036
Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia	132	(2)
Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia	142	39
Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia	-	(36)
Correcciones de valor por cobro de dividendo	(10)	(5)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(16)	(16)
Beneficios por operaciones grupo	4	-
Quebrantos por operaciones grupo	-	(7)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(508)	(205)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (nota 27)	287	137
Quebrantos extraordinarios (nota 27)	(53)	(48)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.074	895
Impuesto sobre beneficios (nota 25)	(292)	(249)
Otros impuestos (nota 25)	(27)	(29)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	755	617
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Beneficio neto atribuido al grupo	755	617

La memoria adjunta (notas 1 a 29) forma parte integrante de las Cuentas Anuales de la Sociedad



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

1. Naturaleza, objeto social y composición del Grupo

Bankoa, 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.

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

Desde el mes de octubre de 1997, Bankoa, S.A. está integrado en el grupo Crédit Agricole. En 1998, la participación ascendía a 96,66%. Durante 1999, dicho grupo ha ampliado su participación en un 1,7%, alcanzando el 98,36% (nota 20).

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

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

En 1992, Bankoa, S.A. adquirió una participación adicional en Bankoa-Gestión, S.G.I.I.C., S.A. del 49,33%, 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 1999 y 1998, 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.

Con fecha 26 de octubre de 1999, la Junta General de Valmor, S.A. ha acordado la disolución de la sociedad y la apertura del periodo de liquidación.

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.

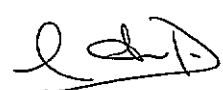
En 1998, Banco de España introdujo modificaciones en la Circular 4/1991, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, por la Circular 7/98, de 3 de julio, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 1.999.

Las modificaciones más significativas se corresponden con reclasificaciones dentro de los epígrafes de los balances de situación adjuntos. Al objeto de favorecer la comparabilidad de la información, dichos cambios han sido incluidos en el Balance de Situación al 31 de diciembre de 1998; a saber los siguientes:

- Entidades de crédito de activo: una disminución de 347 millones de pesetas.
- Créditos sobre clientes: una disminución de 157 millones de pesetas.
- Otros activos: un incremento de 710 millones de pesetas.
- Entidades de crédito de pasivo: un incremento de 138 millones
- Débitos a clientes: una disminución de 953 millones de pesetas.
- Otros pasivos: un incremento de 1.021 millones de pesetas.

Las cuentas anuales individuales de 1999 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.



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

Las sociedades del Grupo no consolidadas por integración global, en razón de su actividad diferenciada y las participaciones en empresas asociadas a las que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio, con la limitación del 3% en acciones cotizadas, se presentan valoradas en las cuentas anuales consolidadas por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen dichas participaciones.

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

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

- Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.
- El valor de la participación de terceros en el patrimonio neto de las sociedades dependientes consolidadas se recoge en el apartado de "Intereses Minoritarios" de los balances de situación consolidados adjuntos.
- Los resultados de las operaciones de sociedades adquiridas o enajenadas se han incluido desde o hasta la fecha de adquisición o enajenación, según corresponda.


3. Normas de valoración

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

a) Principio del devengo

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

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



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

b) Fondo de provisión de insolvencias

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

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

c) Valores de renta fija

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

Para los títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores por el importe de la diferencia neta respecto al valor de mercado de los mismos, si éste fuese menor, determinado en función de la cotización del último día del ejercicio. Este saneamiento se efectúa con cargo a una cuenta de periodificación de activo. Asimismo, la circular establece la contabilización de un fondo de fluctuación de valores adicional con cargo a resultados del ejercicio por el importe de los beneficios obtenidos en la enajenación de estos títulos de renta fija, hasta el límite del saldo de la cuenta de periodificación activa indicada anteriormente. Durante 1999 y 1998 no se han efectuado dotaciones por este concepto.

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.



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

El valor de mercado mencionado se determina de la siguiente forma:

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

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

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

e) Participaciones en Fondos de Inversión Mobiliaria

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

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

f) Inmovilizado

El inmovilizado está contabilizado a su coste de adquisición actualizado en general, según lo establecido en diversas disposiciones legales. En 1996 Bankoa, S.A. se acogió a la actualización prevista por la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre (notas 13 y 21).

Ello ha supuesto un incremento en las amortizaciones de los ejercicios 1999 y 1998 de 4 millones de pesetas, respectivamente.



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

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>1999</u>	<u>1998</u>
Inmuebles	3%	3%
Mobiliario	15%	15%
Instalaciones inmuebles en propiedad	15%	15%
Equipos informáticos	25%	25%
Vehículos	20%	20%
Otros elementos	10%	10%

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

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

g) Gastos amortizables

Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios, se consideran gastos amortizables, registrándose como gastos durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años. Durante 1999 los costes incurridos en las instalaciones de inmuebles en arrendamiento se consideran gastos amortizables, amortizándose en un periodo de 5 años (nota 13).



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

h) Fondo de comercio

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

i) Pensiones y subsidios al personal

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

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

j) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La circular contable del Banco de España entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial.

La valoración de las operaciones al contado se realiza al cambio medio de contado, entendiéndose por éste, la media de los tipos comprador y vendedor más representativos de los que se publiquen en el mercado, teniendo siempre presente el principio de prudencia.

Para las operaciones a plazo que no sean de cobertura, se convertirán a euros al cambio del mercado de divisas a plazo de la fecha del balance, o en su defecto, del último día hábil de mercado anterior, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes.



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

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.

La valoración de la opción referenciada Nikkei se contabiliza, en el momento de la compra, por la prima pagada, en el activo del balance, amortizándose linealmente durante la vida de la opción. Las diferencias que resultan de las variaciones en las cotizaciones de mercado, se registran en "Partidas a regularizar por opciones" de cuentas diversas de activo y se imputan a resultados de manera simétrica al coste 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.



**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	
	1999	1998	1999	1998
Caja	648	478	648	478
Banco de España	1.148	292	1.148	292
Otros bancos centrales	125	149	125	149
	<u>1.921</u>	<u>919</u>	<u>1.921</u>	<u>919</u>

Los saldos mantenidos en la cuentas corrientes del Banco de España y Otros Bancos centrales se encuentran afectos al cumplimiento del "Coeficiente de Reservas Mínimas", 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	
	1999	1998	1999	1998
Certificados del Banco de España	171	329	171	329
Cartera de Renta Fija	<u>27.229</u>	<u>28.160</u>	<u>27.229</u>	<u>28.160</u>
	<u>27.400</u>	<u>28.489</u>	<u>27.400</u>	<u>28.489</u>

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



S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa T. 1.188. I. S. 1.1. I. h. 553.003. C.I.F. A. 40494717. P. 504. (1-99)

**BANKOA, S.A. Y
 BANKOA, 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 2000 hasta setiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. Al 31 de diciembre de 1999 no existían cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra en el epígrafe de "Entidades de crédito - Otros débitos" (331 millones de pesetas, por su valor efectivo de cesión al 31 de diciembre de 1998).

b) Cartera de Renta Fija

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Letras del Tesoro	16.165	19.083	16.165	19.083
Otras deudas anotadas	<u>11.064</u>	<u>9.077</u>	<u>11.064</u>	<u>9.077</u>
	<u>27.229</u>	<u>28.160</u>	<u>27.229</u>	<u>28.160</u>

Letras del Tesoro

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro en 1999 ha estado comprendido entre el 2,5% y el 5,12% (entre el 2,85% y el 5,26% en 1998).

De estos activos el Grupo tenía cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 1999, por un importe nominal de 16.294 millones de pesetas (19.385 millones de pesetas en 1998).

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

Otras deudas anotadas

Este capítulo recoge deuda del Estado con una rentabilidad media en 1999 del 7,52% anual (el 7,9% en 1998). 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 1999 y 1998 un importe efectivo total de 14.195 millones de pesetas y 19.209 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 1999 y 1998 es el siguiente:

	En millones de pesetas	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Plazo de vencimiento:		
. Hasta 3 meses	6.056	3.362
. De 3 meses a 1 año	10.280	15.879
. Entre 1 año y 5 años	4.157	4.392
. Más de 5 años	<u>6.907</u>	<u>4.856</u>
	<u>27.400</u>	<u>28.489</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	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
A la vista:				
. Cuentas mutuas	64	525	64	525
. Otras cuentas	<u>326</u>	<u>661</u>	<u>326</u>	<u>661</u>
	<u>390</u>	<u>1.186</u>	<u>390</u>	<u>1.186</u>
Otros créditos:				
. Depósitos de entidades de crédito	3.146	3.667	3.146	3.667
. Adquisición temporal de activos	<u>4.492</u>	<u>8.166</u>	<u>4.492</u>	<u>8.166</u>
	<u>7.638</u>	<u>11.833</u>	<u>7.638</u>	<u>11.833</u>
	<u>8.028</u>	<u>13.019</u>	<u>8.028</u>	<u>13.019</u>



S. A. inscrita en el R. M. de España. L. 1.188. L. 1. h. h. 55.633. C.I.F. 4.20043717. 1999

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

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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>1999</u>	<u>1998</u>
Depósitos de entidades de crédito:		
· Hasta 3 meses	2.346	3.400
· De 3 meses a 1 año	440	267
· Más de 5 años	<u>360</u>	<u>-</u>
	<u>3.146</u>	<u>3.667</u>

	<u>En millones de peseta</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	
	<u>199</u>	<u>199</u>
Adquisición temporal de activos:		
· Hasta 3 meses	4.492	7.160
· De 3 meses a 1 año	<u>-</u>	<u>1.006</u>
	<u>4.492</u>	<u>8.166</u>

Al 31 de diciembre de 1999 existen 848 y 209 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 1998 estos importes ascendían a 1.112 y 195 millones de pesetas, respectivamente.



S.A. inscrita en el R. del C.º nº 1155 - L.º Soc. L.º h. S.º 3089 - C.I.F. A-09043717 - 4.º 304 - (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	
	1999	1998	1999	1998
Cartera comercial	11.869	12.095	11.869	12.095
Deudores con garantía real	33.709	29.870	33.709	29.870
Otros deudores a plazo	14.077	13.100	14.076	13.030
Deudores a la vista y varios	1.521	1.241	1.544	1.288
Arrendamientos financieros	1.070	877	1.070	877
Activos dudosos	2.897	926	2.901	930
Fondo de provisión para insolvencias	<u>(1.468)</u>	<u>(924)</u>	<u>(1.472)</u>	<u>(928)</u>
	<u>63.675</u>	<u>57.185</u>	<u>63.697</u>	<u>57.162</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el desglose por plazos residuales de las inversiones crediticias es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	18.425	15.435	18.451	15.486
De 3 meses a 1 año	4.818	5.913	4.818	5.843
Entre 1 año y 5 años	8.829	8.266	8.829	8.266
Más de 5 años	<u>33.071</u>	<u>28.495</u>	<u>33.071</u>	<u>28.495</u>
	<u>65.143</u>	<u>58.109</u>	<u>65.169</u>	<u>58.090</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 1999 existen inversiones crediticias por 177 millones de pesetas contraídas en moneda extranjera (289 millones de pesetas en 1998).

a) Activos dudosos

Se clasifican como activos dudosos las inversiones crediticias, valores de renta fija y demás saldos deudores cuando incurren en alguna de las situaciones objetivas señaladas en la Norma décima de la Circular 4/1991 del Banco de España y que hacen referencia, fundamentalmente, al incumplimiento a su vencimiento, lo que implica su calificación como activo en mora, y a otras circunstancias, relativas principalmente a la solvencia patrimonial de los deudores, que permiten dudar razonablemente sobre el reembolso total de las operaciones en el momento y forma previstos contractualmente, con independencia de las garantías afectas al buen fin de dichas operaciones.

De un estudio individualizado del riesgo de crédito, realizado con criterios de máxima prudencia, y especialmente de las situaciones subjetivas de los deudores y de su capacidad de reembolso en los plazos pactados, Bankoa ha procedido a reclasificar como activos dudosos créditos por importe de 1.670 millones de pesetas. Como se ha indicado anteriormente, esta reclasificación se ha realizado con independencia de las garantías afectas al buen fin de dichas operaciones, dado que el 84,4% de los créditos reclasificados cuentan con garantías reales que, en último término, cubren suficientemente el reembolso de las mismas.

La evolución de los activos dudosos durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	926	1.258	930	1.262
Entradas	2.391	441	2.391	441
Recuperaciones	(420)	(556)	(420)	(556)
Variación neta	1.971	(115)	1.971	(115)
Amortizaciones	-	(217)	-	(217)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.897</u>	<u>926</u>	<u>2.901</u>	<u>930</u>

**BANKOA, S.A. Y
BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria****b) Fondo de provisión de insolvencias**

La evolución del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios de 1999 y 1998 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	924	902	928	906
Dotaciones del ejercicio	644	325	644	325
Utilización fondos de insolvencias	-	(199)	-	(199)
Fondos de insolvencias disponibles	(98)	(104)	(98)	(104)
Traspaso a fondos para activos adjudicados	(2)	-	(2)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.468</u>	<u>924</u>	<u>1.472</u>	<u>928</u>

Del fondo de provisión de insolvencias constituido al 31 de diciembre de 1999, un importe de 550 millones de pesetas (511 millones de pesetas en 1998) 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. Asimismo, dotaciones por importe de 316 millones de pesetas corresponden a activos dudosos reclasificados por causas distintas de la morosidad.

c) Riesgos con miembros del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existen riesgos contraídos directamente con los administradores de la Entidad.



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

d) Arrendamientos financieros

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

	En millones de pesetas	
	1999	1998
Inversiones crediticias:		
- Principales bienes cedidos	1.015	821
- Valor residual bienes cedidos	<u>55</u>	<u>56</u>
	<u>1.070</u>	<u>877</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	
	1999	1998	1999	1998
Otros emisores:				
. Entidades oficiales de crédito	5	8	5	8
. Otros	<u>131</u>	<u>128</u>	<u>131</u>	<u>128</u>
	<u>136</u>	<u>136</u>	<u>136</u>	<u>136</u>

Los títulos que integran este epígrafe tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria y el valor de mercado, al 31 de diciembre de 1999, de dichos títulos asciende a 169 millones de pesetas (175 millones de pesetas en 1998).

Todos los títulos que comprenden este epígrafe el 31 de diciembre de 1999 y 1998 cotizan en mercados secundarios.

La rentabilidad media de estos activos en 1999 ha sido del 13,2% anual (13,2% anual en 1998).

Durante 2.000 vencen valores por un importe total de 5 millones de pesetas.



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

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	
	1999	1998	1999	1998
Otras acciones y títulos de renta variable	190	190	232	232
Fondo de fluctuación de valores	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>
	<u>188</u>	<u>188</u>	<u>212</u>	<u>212</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los títulos que componen este epígrafe no cotizan y tienen la consideración de Cartera de inversión ordinaria.

El movimiento habido en el "Fondo de fluctuación de valores" durante 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas	
	Grupo Consolidado	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	20	47
Dotación del ejercicio	-	2
Utilizaciones del Fondo	-	<u>(29)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>20</u>	<u>20</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existe ningún compromiso para la venta y/o compra de inversiones financieras.

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

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 1999 y 1998 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 Gipuzkoa - T. 186 - I. 508 - F. 1 - h. 55-003 - C.I.F. 622045717 - # 334 (199)

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

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

Nombre, domicilio y actividad	% de participación en el capital		En millones de pesetas			Valor neto en libros al 31 de diciembre	
	Directo e Indirecto		Capital social	Reser-vas	Resultado neto Beneficio (Pérdida)	Grupo Consolidado	
	1999	1998				1999	1998
Viviendas de La Veguilla, S.A. (Málaga) - Inmobiliaria	21	21	(A)	(A)	-	-	-
Olazábal y Huarte, S.A. (Vitoria- Gasteiz) - Industrial	25	25	289	(139)	177	255	213
			90	769		255	213



(A) La información corresponde al 31 de diciembre de 1999.

**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.	
	1999	1998
Coste de adquisición	1.287	1.287
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(402)</u>	<u>(474)</u>
	<u>885</u>	<u>813</u>

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1999 y 1998 en el fondo de fluctuación de valores han sido los siguientes:

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	474	394
Dotación del ejercicio	9	80
Fondo disponible	<u>(81)</u>	=
Saldo al final del ejercicio	<u>402</u>	<u>474</u>

[Handwritten signature]

S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa, nº 1.386 - I. S. N.º 1.386 - I. S. N.º 1.386 - C.I.F. 770005717 - 1999

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

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

Nombre, domicilio y actividad	% de participación en el capital		En millones de pesetas				Valor neto en libros al 31 de diciembre		
	Directo e Indirecto	1999 1998	Capital social	Reservas	Resultado neto Beneficio (Pérdida)	1999	1998		
								1999	1998
Sociedades dependientes consolidadas:			(A)	(A)	(A)				
• Bankoia de Servicios Financieros, S.A. (Donostia) Comercialización de productos financieros	100	100	115	(49)	-	66	66		
• Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (Donostia) - Sociedad de Cartera	100	100	174	(152)	(8)	14	22		
• Garkoa, S.A. (Vitoria-Gasteiz) - Sociedad de Cartera	100	100	80	49	22	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	1	166	165		
• Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia) Gestora de Fondos	100	100	76	207	5	319	319		
• Valmor, S.A. (Madrid) - Inmobiliaria	50	50	134	(50)	172	<u>116</u>	<u>37</u>		
						<u>885</u>	<u>813</u>		

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 1999.



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

12. Fondo de comercio de consolidación


La evolución de este epígrafe en 1999 y 1998 ha sido como sigue:

	<u>En millones de pesetas</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>
Amortización del fondo de comercio en 1999	<u>(16)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>30</u>

13. Activos materiales

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>			
	<u>Bankoa, S.A.</u>		<u>Grupo Consolidado</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Inmovilizado material neto	3.723	3.804	3.795	3.940
Fondo de depreciación del inmovilizado material	<u>(23)</u>	<u>(37)</u>	<u>(74)</u>	<u>(96)</u>
	<u>3.700</u>	<u>3.767</u>	<u>3.721</u>	<u>3.844</u>



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

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas							
	BANKOIA, S.A.			GRUPO CONSOLIDADO				
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste actualizado								
Saldo al 31 de diciembre de 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)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	3.264	359	1.879	5.502	3.264	480	1.905	5.649
Adiciones	123	123	129	375	123	123	129	375
Trasposos	-	-	(434)	(434)	-	-	(434)	(434)
Bajas	-	(81)	(116)	(197)	-	(141)	(116)	(257)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	3.387	401	1.458	5.246	3.387	462	1.484	5.333
Amortización acumulada actualizada								
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
Saldo al 31 de diciembre de 1998	(350)	(38)	(1.310)	(1.698)	(350)	(41)	(1.318)	(1.709)
Adiciones	(50)	(5)	(151)	(206)	(50)	(5)	(155)	(210)
Trasposos	-	-	290	290	-	-	290	290
Bajas	-	-	91	91	-	-	91	91
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(400)	(43)	(1.080)	(1.523)	(400)	(46)	(1.092)	(1.538)
Saldo Neto al 31 de diciembre de 1998	2.914	321	569	3.804	2.914	439	587	3.940
Saldo Neto al 31 de diciembre de 1999	2.987	358	378	3.723	2.987	416	392	3.795



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

Durante 1999 se ha traspasado un coste actualizado de 434 millones de pesetas y su amortización acumulada actualizada por 290 millones de pesetas del capítulo de "Mobiliario, instalaciones y otros" al epígrafe de Activos inmateriales de los balances de situación adjuntos. Estos importes corresponden a instalaciones de inmuebles en arrendamiento.

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

El movimiento del Fondo de depreciación del inmovilizado material durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Bankoa, S.A.</u>	<u>Grupo Consolidado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	(15)	(109)
Dotaciones (nota 27, c)	(24)	(29)
Bajas	<u>2</u>	<u>42</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	(37)	(96)
Traspaso procedente del fondo de insolvencias (nota 7, b)	(2)	(2)
Dotaciones	(3)	(11)
Bajas	<u>19</u>	<u>35</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(23)	(74)

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 21).

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.



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

Asimismo en 1991 Bankoa, S.A. actualizó su balance de acuerdo a la Norma Foral 13/1990 y que originó para la Sociedad un incremento de las reservas en 865 millones de pesetas.

Si bien la efectividad de las actualizaciones realizadas al amparo de las normas forales indicadas está condicionada a la resolución de los recursos planteados contra los mismos por la Administración del Estado, es previsible que ésta desista de dichos recursos durante el próximo ejercicio.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1999 existen elementos de inmovilizado por un importe de 932 millones de pesetas de coste actualizado, totalmente amortizados (511 millones de pesetas en 1998).

c) Compromisos de compra de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 1999, no existe ningún compromiso de compra de inmovilizado.

14. Otros activos

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cheques a cargo de entidades de crédito	51	16	51	16
Dividendos activos a cuenta	146	131	146	131
H. Pública saldos fiscales recuperables	274	174	277	176
Operaciones financieras ptes de liquidar	163	157	163	157
Fianzas dadas en efectivo	119	9	119	9
Partidas a regularizar op. de futuro	67	-	67	-
Cámara de compensación	493	378	493	378
Otros	<u>424</u>	<u>209</u>	<u>424</u>	<u>209</u>
	<u>1.737</u>	<u>1.074</u>	<u>1.740</u>	<u>1.076</u>

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

15. Cuentas de periodificación

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Cuentas de periodificación:				
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	756	777	756	777
Gastos pagados no devengados	3	1	3	1
Otras periodificaciones	<u>23</u>	<u>21</u>	<u>23</u>	<u>21</u>
	<u>782</u>	<u>799</u>	<u>782</u>	<u>799</u>

Al 31 de diciembre de 1999, dentro de este capítulo, existen 9 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (31 millones de pesetas en 1998).

16. Entidades de crédito - Pasivo

Este capítulo se desglosa como sigue:

	En millones de pesetas	
	1999	1998
A la vista	<u>1.138</u>	<u>846</u>
Otros débitos:		
Banco de España	-	331
Cuentas a plazo	<u>22.460</u>	<u>17.807</u>
	<u>22.460</u>	<u>18.138</u>
	<u>23.598</u>	<u>18.984</u>

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

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	
	1999	1998
Hasta 3 meses	8.921	14.999
De 3 meses a 1 año	13.394	2.939
De 1 año a 5 años	<u>145</u>	<u>200</u>
	<u>22.460</u>	<u>18.138</u>

Al 31 de diciembre de 1999 las cuentas a plazo expresadas en moneda extranjera ascienden a 203 millones de pesetas (301 millones de pesetas en 1998).

17. 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	
	1999	1998	1999	1998
Administraciones públicas	1.221	1.482	1.221	1.502
Otros sectores residentes	69.683	72.648	68.938	71.931
No residentes	<u>2.296</u>	<u>2.561</u>	<u>2.296</u>	<u>2.561</u>
	<u>73.200</u>	<u>76.691</u>	<u>72.455</u>	<u>75.994</u>

S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa nº 4.1188 - I. S. N.º 1.1. h. S. S. S. S. S. C.I.E. A20043717 - # 434 (1999)

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

El desglose por plazos residuales al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de los débitos a plazo de este epígrafe es el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Hasta 3 meses	30.421	35.196	29.676	35.054
De 3 meses a 1 año	15.363	21.090	15.363	21.090
Entre 1 año y 5 años	<u>2.385</u>	<u>77</u>	<u>2.385</u>	<u>77</u>
	<u>48.169</u>	<u>56.363</u>	<u>47.424</u>	<u>56.221</u>

El desglose de los saldos mantenidos con Sociedades del Grupo y asociadas correspondientes a estos epígrafes se detalla en la nota 24.

Al 31 de diciembre de 1999 existen débitos registrados en estos epígrafes por importe de 942 millones de pesetas, expresados en moneda extranjera (1.149 millones de pesetas en 1998).

18. Otros pasivos

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Obligaciones a pagar	271	252	287	260
Fianzas recibidas	6	6	6	6
Partidas a regularizar op. de futuro	27	20	27	20
Cámara de compensación	156	-	156	-
Cuentas de recaudación	1.008	844	1.017	844
Operaciones de bolsa ptes. de liquidar	84	109	84	109
Bloqueo de beneficios	17	-	17	-
Otros	<u>129</u>	<u>23</u>	<u>132</u>	<u>34</u>
	<u>1.698</u>	<u>1.254</u>	<u>1.726</u>	<u>1.273</u>

S.A. inscrita en el R.M.C. de Gipuzkoa - C.I.F. B-20045717 - F. 354 (199)

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

19. Cuentas de periodificación

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

	En millones de pesetas			
	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	671	699	671	699
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	137	167	137	167
Gastos devengados no vencidos	183	161	183	161
Otras periodificaciones	1	10	1	10
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(66)</u>	<u>(86)</u>	<u>(66)</u>	<u>(86)</u>
	<u>926</u>	<u>951</u>	<u>926</u>	<u>951</u>

Al 31 de diciembre de 1999 existen, dentro de este epígrafe, 8 millones de pesetas expresados en moneda extranjera (13 millones de pesetas en 1998).

20. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el capital social de Bankoia, 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.



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

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 las Entidades con participación igual o superior al 5% son las siguientes:

	% participación	
	1999	1998
- Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	93,36	91,66
- Caisse Nationale de Crédit Agricole, S.A.	5,00	5,00

Con fecha 7 de junio de 1997, la Junta General de Accionistas de Bankoa, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 1.456 millones de pesetas, en una o varias veces, en la oportunidad y cuantía que decida mediante aportaciones dinerarias, 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, fueron transmitidas a la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne.

Posteriormente durante 1999 dicha Caja ha adquirido 1.140 acciones, alcanzando una participación en el capital del 93,36%.

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**

21. Reservas

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
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	300	100	300	100
· Reservas voluntarias	<u>1.188</u>	<u>1.077</u>	<u>1.740</u>	<u>1.562</u>
	<u>2.168</u>	<u>1.858</u>	<u>2.720</u>	<u>2.343</u>
Reservas de revalorización:				
· Actualización Decreto Foral 13/91	833	833	833	833
· Actualización Norma Foral 11/96	<u>276</u>	<u>276</u>	<u>276</u>	<u>276</u>
	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>	<u>1.109</u>
Reservas en sociedades consolidadas	-	-	<u>309</u>	<u>244</u>
Pérdidas en sociedades consolidadas	-	-	<u>(681)</u>	<u>(568)</u>
	<u>5.203</u>	<u>4.893</u>	<u>5.383</u>	<u>5.054</u>

S.A. inscrita en el R.º de C.º de G.º de Bizkaia - C.I.F. A-00045717 - F.º 384 - (1999)

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

El movimiento de estas cuentas en 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Saldo al inicio del período	4.893	4.629	5.054	4.745
Distribución de resultados	310	264	326	291
Otros conceptos	-	-	3	18
Saldo al final del período	<u>5.203</u>	<u>4.893</u>	<u>5.383</u>	<u>5.054</u>

Al 31 de diciembre de 1999 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 2.274 millones de pesetas (2.438 millones de pesetas en 1998) 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 1999 la reserva legal de Bankoa, S.A. había alcanzado un importe equivalente al 20% del capital social a dicha fecha.



S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - N. 1186 - I. S. N. 1 - h. 550000 - C.I.F. 200020717 - 4899

**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 1999 y 1998 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 1999 y 1998 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 1999 y 1998 no se han realizado transacciones en el Grupo con acciones de Bankoa, S.A.

Al 31 de diciembre de 1999 no hay reservas constituidas para acciones propias aceptadas como garantía de créditos concedidos a clientes (1 millón de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

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 Excma. 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:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por integración global:		
Garkoa, S.A., Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	60	43
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	<u>136</u>	<u>118</u>
	<u>196</u>	<u>161</u>
Por puesta en equivalencia:		
Olazabal y Huarte, S.A.	<u>113</u>	<u>83</u>
	<u>309</u>	<u>244</u>



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

j) Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por integración global:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	(200)	(200)
Liskoa, S.A.	(9)	(9)
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	(6)	(6)
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	<u>(329)</u>	<u>(251)</u>
	<u>(544)</u>	<u>(466)</u>
Por puesta en equivalencia:		
Viviendas de la Veguilla, S.A.	(59)	(42)
Valmor, S.A.	<u>(78)</u>	<u>(60)</u>
	<u>(137)</u>	<u>(102)</u>
	<u>(681)</u>	<u>(568)</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 1999 y 1998 es como sigue:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Olazabal y Huarte, S.A.	<u>69</u>	<u>69</u>



S. A. inscrita en el R. de la G. de Gipuzkoa - C. 1486 - I. Sus. r. l. - h. S. 000001 - C.I.F. n. 4005717 - # 007 (1-99)

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

22. Provisiones para riesgos y cargas

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Fondo de pensionistas (nota 3, i)	47	45	47	45
Otras provisiones	<u>255</u>	<u>117</u>	<u>259</u>	<u>112</u>
	<u>302</u>	<u>162</u>	<u>306</u>	<u>157</u>

a) Fondo de pensionistas

La evolución de esta cuenta en 1999 y 1998 ha sido la siguiente:

	En millones de pesetas	
	1999	1998
Saldo al inicio del período	45	39
Dotaciones netas con cargo a gastos del ejercicio	<u>2</u>	<u>6</u>
Saldo al final del período	<u>47</u>	<u>45</u>

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

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.



S. A. inscrita en el R. de G. nº 1188 - I. S. N.º 1 - h. S. A. 0000 - C.I.F. A2000717 - 1999

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

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Hipótesis sobre personal activo:			
I.P.C. anual acumulable	3%	3%	3%
Proyección salarial por I.P.C.	(A)	4%	(B)
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	3%	3%	3%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	(C)	(D)	(E)
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (3,75%)	Crecientes (4%)	Crecientes (4%)
Tablas de mortalidad	GRM/F95	GRM/F95	GRM/F95

(A) 2% para los años 2000,2001 y 2002. Resto de años 3,75%

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

(C) 2% para el año 2000. Resto de años 3%.

(D) 1,8% para el año 1999. Resto de años 3%

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

Para el ejercicio 1999 se ha aplicado un tipo de interés técnico del 5,75% anual efectivo y para los dos ejercicios anteriores del 6% anual efectivo.

b) Otras provisiones

La evolución de este epígrafe en 1999 y 1998 ha sido la siguiente:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>Bankoa, S.A.</u>	<u>Grupo Consolidado</u>
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>
Dotaciones	166	170
Disponibles	<u>(28)</u>	<u>(23)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>255</u>	<u>259</u>

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

Durante el ejercicio 1999, Bankoa ha procedido a la venta de la actividad bancaria de sus oficinas en Alicante, Benidorm y Elche. De la plusvalía obtenida por dicha venta, Bankoa ha efectuado una provisión por importe de 151 millones de pesetas, como cobertura de los márgenes que dichas oficinas hubieren aportado al resultado del Banco.

En el saldo al 31 de diciembre de 1999, se incluye una provisión de 13 millones de pesetas correspondiente a dotaciones por pasivos contingentes dudosos (13 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998).

23. Distribución de beneficios

La propuesta de distribución del beneficio neto de Bankoa, S.A. para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1999, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, y la aprobada para 1998 son:

	<u>En millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dividendos	335	291
Reservas voluntarias	157	110
Reserva para inversiones	<u>200</u>	<u>200</u>
	<u>692</u>	<u>601</u>

Con fecha 22 de diciembre de 1999 y 23 de diciembre de 1998 el Consejo de Administración de Bankoa, S.A. acordó la distribución de los dividendos a cuenta de los resultados de 1999 y 1998 de 50 y 45 pesetas por acción, respectivamente, lo que supone un importe total de 146 y 131 millones de pesetas, que figuran registrados en el epígrafe de "Otros activos" de los Balances de situación.



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

En cumplimiento de los requisitos legales, Bankoa, S.A. formuló los siguientes estados contables provisionales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos a cuenta:

	En millones de pesetas	
	1999	1998
Límite de distribución de dividendos a cuenta:		
. Resultado obtenido en el período enero-noviembre	1.007	775
. Menos:		
Pérdidas de ejercicios anteriores	-	-
Provisión Impuesto sobre Sociedades	(320)	(250)
Dotación provisional a Reserva Legal	-	-
Límite distribución dividendos a cuenta	<u>687</u>	<u>505</u>
Importe dividendo a cuenta máximo	<u>687</u>	<u>505</u>
Estado contable de liquidez disponible:		
. Tesorería disponible a la fecha del acuerdo	4.000	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>	<u>4.000</u>

La fecha prevista de pago para el dividendo acordado el 22 de diciembre de 1999 es el 31 de enero de 2000.

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

24. Cuentas de orden

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

	En millones de pesetas	
	Bankoa, S.A.	
	1999	1998
Pasivos contingentes:		
· Fianzas, avales y cauciones	7.567	7.060
· Créditos documentarios	521	485
· Pasivos contingentes dudosos	29	34
· Fondo de provisión de insolvencias	<u>(12)</u>	<u>(13)</u>
	<u>8.105</u>	<u>7.566</u>
Compromisos y riesgos contingentes:		
· Disponibles por terceros	14.522	12.864
· Documentos entregados a las cámaras de compensación que pueden ser devueltos durante los plazos que marquen los respectivos reglamentos	<u>25</u>	<u>34</u>
	<u>14.547</u>	<u>12.898</u>
Operaciones de futuro:		
· Compraventas de divisas no vencidas	1.522	1.710
· Compraventas no vencidas de activos financieros	336	-
· Opciones	<u>14.912</u>	<u>11.530</u>
	<u>16.770</u>	<u>13.240</u>
Otros compromisos y cuentas de orden	<u>160.211</u>	<u>157.316</u>
	<u>199.633</u>	<u>191.020</u>

S. A. inscrita en el R. C. de la G. J. de Madrid, nº 1.186. P. 1.º h. 1.º. S. A. C.I.F. 280000717 (199)

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

Al 31 de diciembre de 1999 del importe que figura en el epígrafe de opciones 12.453 millones corresponden al valor total de reembolso de los compromisos garantizados por la Entidad a los partícipes de los fondos garantizados (10.796 millones al 31 de diciembre de 1998)

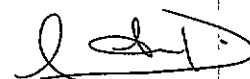
25. Situación fiscal

Los balances de situación adjuntos recogen dentro del epígrafe de "Otros pasivos" 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 1999 y 1998 y las respectivas bases imponibles del impuesto sobre sociedades son las siguientes:

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	1.007	870	1.074	895
Diferencias permanentes:				
· Aumentos	2	9	2	9
· Disminuciones	-	-	-	-
Resultado contable ajustado	<u>1.009</u>	<u>879</u>	<u>1.076</u>	<u>904</u>
Diferencias temporales:				
- Con origen en el ejercicio				
· Aumentos	181	166	181	166
· Disminuciones	-	-	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores				
· Aumentos	-	-	-	-
· Disminuciones	<u>(145)</u>	<u>(10)</u>	<u>(145)</u>	<u>(10)</u>
Base imponible fiscal	<u>1.045</u>	<u>1.035</u>	<u>1.112</u>	<u>1.060</u>

A 31 de diciembre de 1999 el impuesto anticipado asciende a 66 millones de pesetas, que figura registrado en el epígrafe de "Otros activos" del balance de situación adjunto. (A 31 de diciembre de 1998 era de 54 millones de pesetas).



**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	
	1999	1998	1999	1998
Cuota íntegra positiva	337	294	344	306
Menos: Deducciones:				
Deducción por dividendos	(2)	(3)	(5)	(6)
Deducción por creación empleo	-	(2)	-	(2)
Deducción por inversiones	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>
Impto. s/sociedades devengado en el año	<u>315</u>	<u>269</u>	<u>319</u>	<u>278</u>
Devengado en España	<u>288</u>	<u>240</u>	<u>292</u>	<u>249</u>
Devengado en el Extranjero	<u>27</u>	<u>29</u>	<u>27</u>	<u>29</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 cuatro años. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, Bankoa, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios por los principales impuestos.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones dadas por Bankoa, S.A. y sus Sociedades Dependientes a la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal de determinadas operaciones, podrían surgir pasivos adicionales de carácter fiscal. No obstante, los administradores de la Entidad no esperan que dichos pasivos, en caso de materializarse, afecten de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas de Bankoa, S.A.



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

26. Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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.	
	1999	1998
<u>Sociedades del Grupo:</u>		
Posiciones de activo:		
Préstamos y créditos	1	137
Deudores varios	<u>61</u>	<u>66</u>
	<u>62</u>	<u>203</u>
Posiciones de pasivo:		
Cesión temporal de activos	201	142
Cuentas corrientes	<u>544</u>	<u>583</u>
	<u>745</u>	<u>725</u>
Avales	<u>1</u>	<u>17</u>

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
<u>Sociedades asociadas:</u>				
Posiciones de activo:				
Descuento comercial	<u>51</u>	<u>3</u>	<u>51</u>	<u>3</u>
Posiciones de pasivo:				
Cuentas corrientes	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>
Avales	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

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

Las operaciones efectuadas en 1999 y 1998 por Bankoa, S.A. con Sociedades del Grupo se resumen como sigue (en millones de pesetas):

	Cargo (Abono) en Pérdidas y Ganancias	
	1999	1998
Intereses y cargas asimiladas	146	171
Intereses y rendimientos asimilados	(2)	(5)
Comisiones percibidas	(766)	(768)

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

No han existido en 1999 y 1998 operaciones significativas con sociedades asociadas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, Bankoa, 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	
	1999	1998
Posiciones de activo:		
Cuentas a plazo	904	1.059
Otras cuentas	<u>104</u>	<u>351</u>
	<u>1.008</u>	<u>1.410</u>
Posiciones de pasivo:		
Cuentas a plazo	19.093	15.100
Otras cuentas	<u>970</u>	<u>403</u>
	<u>20.063</u>	<u>15.503</u>



S.A. inscrita en el R. del Comercio de Vizcaya. C.I.F. 1000000717. Fundada en 1999.

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

Las operaciones efectuadas en 1999 y 1998 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	
	1999	1998
Intereses y cargas asimiladas	497	373
Intereses y rendimientos asimilados	52	36
Otros gastos	<u>41</u>	<u>1</u>
	<u>590</u>	<u>410</u>

27. Ingresos y gastos

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

a) Gastos de personal

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

	En millones de pesetas			
	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Sueldos y salarios	1.205	1.221	1.234	1.234
Cargas sociales	290	290	296	294
Otros gastos de personal	<u>67</u>	<u>88</u>	<u>67</u>	<u>88</u>
	<u>1.562</u>	<u>1.599</u>	<u>1.597</u>	<u>1.616</u>

Dentro del epígrafe de "Cargas sociales", se incluyen las dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones correspondientes a los ejercicios 1999 y 1998, por importes de 13 y 6 millones de pesetas, respectivamente.



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

La cuenta de "Sueldos y salarios" incluye los sueldos percibidos como empleados por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ascendiendo el importe devengado durante los ejercicios 1999 y 1998 a 17 y 28 millones de pesetas, respectivamente.

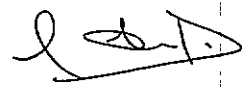
El número medio de personas empleadas en los ejercicios de 1999 y 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Bankoa, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998
Técnicos	155	156	158	158
Administrativos	67	74	69	76
Servicios Generales	<u>5</u>	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>7</u>
	<u>227</u>	<u>237</u>	<u>232</u>	<u>241</u>

b) Otras remuneraciones y prestaciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 1999 y 1998, la Sociedad ha incurrido en gastos en concepto de remuneraciones y dietas satisfechas a miembros del Consejo de Administración por importe de 17 y 14 millones, respectivamente, los cuales han sido registrados como gastos generales dentro de las Cuentas de Resultados adjuntas.

Durante 1999 y 1998 no hay compromisos por pensiones con miembros del Consejo de Administración.



S. A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa. N.º 1486. I. 3085. L. 1. h. S. 000000. C.I.F. 70.400.077. 4. 000. 000. (1999)

**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	
	1999	1998	1999	1998
Quebrantos extraordinarios:				
· Variación neta de fondos especiales	2	-	11	33
· Pérdidas por enajenación del inmovilizado material	24	1	24	1
· Quebrantos de ejercicios anteriores	10	8	10	8
· Otros quebrantos netos	<u>8</u>	<u>6</u>	<u>8</u>	<u>6</u>
	<u>44</u>	<u>15</u>	<u>53</u>	<u>48</u>
Beneficios extraordinarios:				
· Variación neta de fondos especiales	10	5	5	-
· Beneficios de ejercicios anteriores	81	71	88	80
· Otros productos	103	8	105	9
· Beneficios por enajenación del inmovilizado material	10	5	18	5
· Otros	<u>67</u>	<u>43</u>	<u>71</u>	<u>43</u>
	<u>271</u>	<u>132</u>	<u>287</u>	<u>137</u>

S. A. inscrita en el R. de Reg. de Gipuzkoa, nº 155. I. S. N.º 174. h. Soc.º 1. C.I.F. nº 1500477. (199)

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

28. 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 realizó 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 hizo 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, permitieron 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 tenía resuelta esta problemática.

Respecto a los sistemas o equipamientos cuya adaptación requería la intervención o participación de proveedores externos, obtuvo de los mismos un compromiso formal de adaptación al cambio de milenio.

Durante 1999 se ha procedido a los trabajos y verificaciones necesarias para afrontar el denominado "Efecto 2000". Cabe resaltar que no se han producido incidentes significativos una vez entrado el nuevo año.



S. A. inscrita en el R. de la Propiedad en el tomo 1.155 - I. Sub. n.º 1. h. Sección. C.I.F. 6.200.1077. 4.509.117 (1.99)

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

29. Cuadros de financiación

A continuación se incluyen los cuadros de financiación de Bankoia, S.A. y Bankoia, S.A. y sociedades dependientes correspondientes a 1999 y 1998 (en millones de pesetas):

APLICACION DE FONDOS	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado		Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Inversiones menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	-	-	-	1.654	1.187	1.664	1.185
Inversión crediticia (incremento neto)	7.034	12.189	7.079	12.435	8.603	16.204	8.603	16.204
Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	-	-	-	-	1.089	3.764	1.089	3.764
Empréstitos (disminución neta)	-	13	-	13	-	928	-	966
Adquisición de inversiones permanentes:								
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	386	231	386	277	-	-	4	44
Acreedores (disminución neta)	3.491	8.770	3.539	8.793	-	-	-	-
Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta)	236	692	228	678	92	45	160	267
Dividendos y variaciones de reservas	291	233	288	234	-	-	-	-
	<u>11.438</u>	<u>22.128</u>	<u>11.520</u>	<u>22.430</u>	<u>11.438</u>	<u>22.128</u>	<u>11.520</u>	<u>22.430</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	
	1999	1998	1999	1998
Resultado del ejercicio	<u>692</u>	<u>601</u>	<u>755</u>	<u>617</u>
Aumentos:				
Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial	<u>329</u>	<u>280</u>	<u>333</u>	<u>285</u>
Dotaciones netas a fondos:				
· Para insolvencias	545	226	545	226
· Para fluctuación de valores	(72)	82	-	2
· Para pensiones	2	6	2	6
· Para otras provisiones	<u>144</u>	<u>(4)</u>	<u>153</u>	<u>33</u>
	<u>619</u>	<u>310</u>	<u>700</u>	<u>267</u>
Amortización del fondo de comercio	-	-	16	16
Pérdidas en ventas de inversiones permanentes	24	1	24	8
Pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-	-	36
Disminuciones:				
Beneficios en ventas de inversiones permanentes	(10)	(5)	(22)	(5)
Beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	-	<u>(142)</u>	<u>(39)</u>
Recursos generados de las operaciones	<u>1.654</u>	<u>1.187</u>	<u>1.664</u>	<u>1.185</u>

S. A. Ibaneta en el R. M. de la Propiedad. C.I.F. 200042717 - t. 304 - (199)

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

Informe de Gestión de 1999

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

ACTIVIDAD

Durante el ejercicio 1999 se ha mantenido la situación de bonanza económica de los últimos años, con crecimientos apreciables de la actividad económica en general. En este contexto la actividad bancaria ha seguido las pautas de ejercicios anteriores.

Los tipos de interés han seguido descendiendo durante el primer semestre del año para, a partir de julio, iniciar un proceso de subidas, finalizando el año con tasas ligeramente superiores a las iniciales.

Durante el ejercicio se ha procedido a la venta del negocio y cierre de la red ubicada en Levante (Alicante, Benidorm y Elche), así como a la apertura de oficinas en Las Arenas, Vitoria- Gasteiz y Zumarraga, con lo que se mantiene la cifra de 35 oficinas.

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 108.811 millones (108.531 millones en el Banco), lo que supone un crecimiento de 2,1%
- La inversión crediticia a fin de año es de 65.169 millones (65.143 millones en el Banco) y los riesgos de firma alcanzan los 8.118 millones, lo que supone un riesgo total de 73.287 millones (73.261 millones en el Banco), un 11,6% superior al de 1998.
- Los recursos de clientes en balance alcanzan los 72.455 millones (73.200 millones en el Banco), cifra que supone una disminución del 4,6% respecto del ejercicio precedente. Los patrimonios de los fondos de inversión y de previsión comercializados por el Grupo ascienden a 61.534 millones de pesetas. En conjunto, deducidos los recursos de fondos en balance - 28.316 millones-, los recursos de clientes totales ascienden a 105.673 millones.
- La mejora de la actividad se refleja en todos los márgenes de la cuenta de resultados; concretamente el margen de explotación obtenido es de 1.228 millones (1.216 millones en el Banco), superior en un 18,5% al obtenido en el ejercicio precedente.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 1.074 millones (1.007 millones en el Banco) y el beneficio neto de 755 millones (692 millones en el Banco), un 22,4% superior al obtenido en 1998.



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

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En 1999, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2000

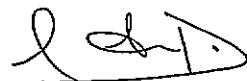
Para el ejercicio 2000, Bankoa prevé un crecimiento de la actividad similar al de los últimos ejercicios.

El cambio de tendencia de los tipos de interés, al alza, afectará a los distintos componentes del margen de intermediación. Para el primer semestre, se espera un estrechamiento de dicho margen, dada la paulatina renovación de intereses en la inversión crediticia a tipo variable, que se compensará con una mejora en el segundo semestre del ejercicio.

Respecto de la expansión del Banco, se proseguirá con la apertura de oficinas en la zona de actuación del Banco. Próximamente se abrirán oficinas en Bergara y Calahorra.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de cuentas anuales y este informe de gestión - 23 de febrero de 2000 - no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención.



S. A. inscrita en el R. M. de España nº 4.185 - I. S. N.º 1 - H. S. 0000 - CIF: A41003717 - F. 304 (1999)