



FIDEL DE OLEAGA USATEGUI, Secretario del Consejo de Administración de BANKOA, S.A., con domicilio social en Donostia-San Sebastián, Avenida de la Libertad, 5, C.I.F. A-20043717.

CERTIFICA:

Que los ejemplares de Cuentas Anuales de Bankoa, S.A. correspondientes a los ejercicios 2.001, 2.002 y 2.003 depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su registro, se corresponden íntegramente con las Cuentas Anuales firmadas en cada uno de dichos ejercicios sociales por los Administradores de la Sociedad, verificadas por el Auditor y depositadas en el Banco de España y en el Registro Mercantil.

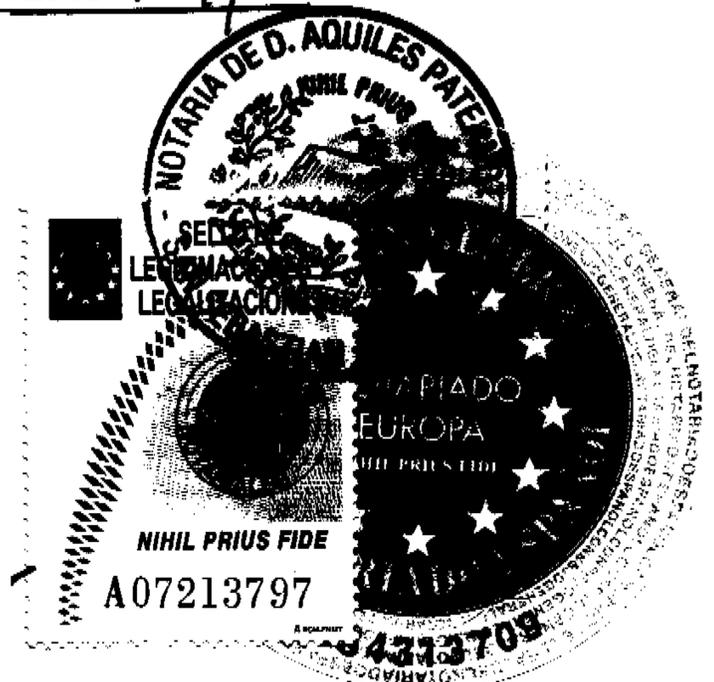
Para que conste a los efectos oportunos suscribo la presente certificación en Donostia-San Sebastián, a veintisiete de setiembre de dos mil cuatro.

Yo, **AQUILES PATERNOTTRE SUAREZ**, Notario del Ilustre Colegio de Pamplona, con residencia en San Sebastián, DOY FE: -----

Que conozco y considero legítima de Don *Fidel de Oleaga Usategui* la firma que antecede. -----

San Sebastián, a 28 de Setiembre de 2.004

ANOTADA EN MI LIBRO INDICADOR BAJO EL NUMERO 729/28



BANKOIA, S.A.

| |
|------------------------------------|
| C N M V |
| Registro de Auditorias Emisores |
| Nº <u>8485</u> |

Informe de auditoría
Cuentas anuales individuales y consolidadas
al 31 de diciembre de 2003 y 2002 e
Informe de gestión del ejercicio 2003

Pº de Colón, 2 – 1º Dcha.
20002 San Sebastián
Tel. +34 943 283 977
Fax +34 943 288 177

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Bankoa, S.A.

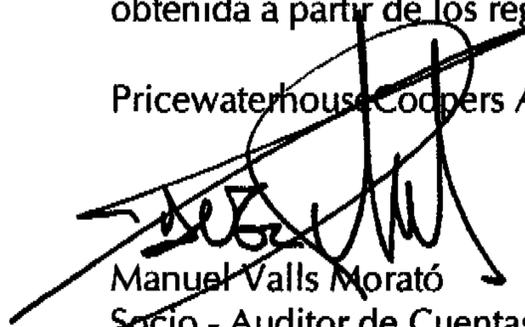
Hemos auditado las cuentas anuales de Bankoa, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de Bankoa, S.A. y sus sociedades dependientes (Grupo consolidado, nota 1 de la memoria adjunta) que comprenden los balances de situación individuales y consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias individuales y consolidadas 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 individuales y consolidadas 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 individuales y consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Según se indica en las notas 2.a) y 3.b) de la memoria adjunta, en 2003 Bankoa, S.A. y el Grupo consolidado han efectuado, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, una dotación acelerada de 3.744 miles de euros al fondo para la cobertura estadística de insolvencias, con lo que dicho fondo ha alcanzado, al 31 de diciembre de 2003, un importe de 7.787 miles de euros que es el máximo previsto por la normativa.

En nuestra opinión, las cuentas anuales individuales y consolidadas 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 sus sociedades dependientes (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 2003 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 individuales y consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003. 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 Bankoa, S.A. y de las sociedades consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

18 de febrero de 2004

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

Cuentas Anuales 2.003



BANKOIA, S.A. Y BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CONSOLIDADO)
Balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002
(expresados en miles de euros)

| ACTIVO | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | | PASIVO | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4) | 12.731 | 8.060 | 12.731 | 8.060 | Entidades de crédito (nota 16) | 375.835 | 266.920 | 375.835 | 266.920 |
| Caja | 5.241 | 4.781 | 5.241 | 4.781 | A la vista | 11.564 | 14.537 | 11.564 | 14.537 |
| Banco de España | 7.490 | 3.279 | 7.490 | 3.279 | Otros depósitos | 364.271 | 252.383 | 364.271 | 252.383 |
| Otros bancos centrales | - | - | - | - | Débitos a clientes (nota 17) | 456.092 | 465.754 | 456.092 | 465.754 |
| Deudas del Estado (nota 5) | 46.085 | 86.252 | 46.085 | 86.252 | Depósitos de ahorro | 355.468 | 348.012 | 355.468 | 348.012 |
| Entidades de crédito (nota 6) | 94.631 | 66.513 | 94.631 | 66.513 | A la vista | 197.438 | 188.397 | 197.438 | 188.397 |
| A la vista | 3.641 | 3.408 | 3.641 | 3.408 | A plazo | 158.030 | 159.615 | 158.030 | 159.615 |
| Otros créditos | 90.990 | 63.105 | 90.990 | 63.105 | Otros débitos | 100.624 | 117.742 | 99.257 | 116.406 |
| Créditos sobre clientes (nota 7) | 736.374 | 624.326 | 736.447 | 624.399 | A la vista | - | - | - | - |
| Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8) | 6.147 | 8.330 | 6.147 | 8.330 | A plazo | 100.624 | 117.742 | 99.257 | 116.406 |
| De emisión pública | - | - | - | - | Débitos representados por valores negociables | - | - | - | - |
| Otros emisores | 6.147 | 8.330 | 6.147 | 8.330 | Bonos y obligaciones en circulación | - | - | - | - |
| Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9) | 1.251 | 1.220 | 1.282 | 1.247 | Otros pasivos (nota 18) | 18.115 | 11.938 | 18.265 | 12.164 |
| Participaciones (nota 10) | - | - | 1.915 | 1.915 | Cuentas de periodificación (nota 19) | 6.235 | 6.001 | 6.268 | 6.032 |
| Otras participaciones | - | - | 1.915 | 1.915 | Provisiones para riesgos y cargas (nota 22) | 2.164 | 1.235 | 2.232 | 1.305 |
| Participaciones en empresas del Grupo (nota 11) | 4.734 | 4.586 | - | - | Otras provisiones | 2.164 | 1.235 | 2.232 | 1.305 |
| Otras | 4.734 | 4.586 | - | - | Fondo para riesgos bancarios generales | - | - | - | - |
| Activos inmateriales | 927 | 877 | 930 | 891 | Diferencia negativa de consolidación (nota 12) | - | - | 415 | 415 |
| Otros gastos amortizables | 927 | 877 | 930 | 891 | Beneficios consolidados del ejercicio (nota 23) | 3.748 | 3.711 | 3.748 | 3.743 |
| Fondo de Comercio de consolidación | - | - | - | - | Del Grupo | 3.748 | 3.711 | 3.748 | 3.743 |
| Por integración global | - | - | - | - | Pasivos subordinados | - | - | - | - |
| Activos materiales (nota 13) | 26.065 | 25.653 | 26.114 | 25.715 | Intereses minoritarios | - | - | - | - |
| Terrenos y edificios de uso propio | 21.315 | 20.648 | 21.315 | 20.648 | Capital suscrito (nota 20) | 23.101 | 23.101 | 23.101 | 23.101 |
| Otros inmuebles | 2.067 | 2.288 | 2.111 | 2.330 | Primas de emisión (nota 21) | 35.906 | 35.906 | 35.906 | 35.906 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 2.683 | 2.717 | 2.688 | 2.737 | Reservas (nota 21) | 21.154 | 19.634 | 23.922 | 22.164 |
| Capital suscrito no desembolsado | - | - | - | - | Reservas de revalorización (nota 21) | 6.664 | 6.664 | 6.664 | 6.664 |
| Acciones propias | - | - | - | - | Reservas en sociedades consolidadas (nota 21) | - | - | 2.606 | 2.728 |
| Otros activos (nota 14) | 17.283 | 11.558 | 17.240 | 11.760 | Por integración global | - | - | 1.358 | 1.510 |
| Cuentas de periodificación (nota 15) | 2.786 | 3.489 | 2.786 | 3.489 | Por puesta en equivalencia | - | - | 1.248 | 1.218 |
| Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 21) | - | - | 3.613 | 3.532 | Resultados de ejercicios anteriores | - | - | - | - |
| Por integración global y proporcional | - | - | 3.613 | 3.532 | | | | | |
| Por puesta en equivalencia | - | - | - | - | | | | | |
| Pérdidas consolidadas del ejercicio | - | - | - | - | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 949.014 | 840.864 | 949.921 | 842.103 | TOTAL PASIVO | 949.014 | 840.864 | 949.921 | 842.103 |
| CUENTAS DE ORDEN (nota 24) | 221.299 | 187.654 | 221.299 | 187.654 | | | | | |

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 2003 y 2002
 (expresadas en miles de euros)

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|--|-------------|-------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 35.874 | 36.260 |
| De los que: cartera de renta fija | 4.674 | 4.690 |
| Intereses y cargas asimiladas | (16.375) | (17.982) |
| Rendimientos de la cartera de renta variable: | 177 | 271 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 34 | 45 |
| De participaciones | - | - |
| De participaciones en el Grupo | 143 | 226 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 19.676 | 18.549 |
| Comisiones percibidas | 8.611 | 8.441 |
| Comisiones pagadas | (1.459) | (1.602) |
| Resultados de operaciones financieras (nota 27) | 5.217 | 386 |
| MARGEN ORDINARIO | 32.045 | 25.774 |
| Otros productos de explotación | 254 | 208 |
| Gastos generales de administración | (18.909) | (17.595) |
| De personal (nota 27) | (11.713) | (10.849) |
| - de los que: sueldos y salarios | (9.249) | (8.480) |
| cargas sociales | (2.282) | (2.167) |
| - de las que: pensiones | (143) | (141) |
| Otros gastos administrativos | (7.196) | (6.746) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (1.336) | (1.241) |
| Otras cargas de explotación | (224) | (221) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 11.830 | 6.925 |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | (7.051) | (3.019) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | 148 | (84) |
| Dotación al fondo para riesgos bancarios generales | - | - |
| Beneficios extraordinarios (nota 27) | 1.902 | 1.619 |
| Quebrantos extraordinarios (nota 27) | (1.651) | (376) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 5.178 | 5.065 |
| Impuesto sobre beneficios (nota 25) | (1.430) | (1.354) |
| Otros impuestos | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 23) | 3.748 | 3.711 |

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 2003 y 2002
 (expresadas en miles de euros)

| | 2003 | 2002 |
|--|----------|----------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 35.874 | 36.260 |
| De los que: cartera de renta fija | 4.674 | 4.690 |
| Intereses y cargas asimiladas | (16.341) | (17.984) |
| Rendimientos de la cartera de renta variable: | 184 | 255 |
| De acciones y otros títulos de renta variable | 109 | 104 |
| De participaciones | 75 | 151 |
| De participaciones en el Grupo | - | - |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 19.717 | 18.531 |
| Comisiones percibidas | 9.165 | 9.045 |
| Comisiones pagadas | (1.477) | (1.602) |
| Resultados de operaciones financieras (nota 27) | 5.217 | 386 |
| MARGEN ORDINARIO | 32.622 | 26.360 |
| Otros productos de explotación | 267 | 222 |
| Gastos generales de administración | (19.310) | (18.049) |
| De personal (nota 27) | (11.994) | (11.116) |
| - de los que: sueldos y salarios | (9.484) | (8.700) |
| cargas sociales | (2.328) | (2.213) |
| - de las que: pensiones | (143) | (141) |
| Otros gastos administrativos | (7.316) | (6.933) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (1.367) | (1.275) |
| Otras cargas de explotación | (224) | (221) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 11.988 | 7.037 |
| Resultados netos generados por sdes. puestas en equivalencia | - | 30 |
| Participación en beneficios de sdes. puestas en equivalencia | - | 181 |
| Participación en pérdidas de sdes. puestas en equivalencia | - | - |
| Correcciones de valor por cobro de dividendo | - | (151) |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | - | - |
| Beneficios por operaciones Grupo | - | - |
| Quebrantos por operaciones Grupo | - | - |
| Amortización y provisiones para insolvencias (neto) | (7.051) | (3.019) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) | - | - |
| Dotación al fondo para riesgos bancarios generales | - | - |
| Beneficios extraordinarios (nota 27) | 1.984 | 1.482 |
| Quebrantos extraordinarios (nota 27) | (1.686) | (410) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 5.235 | 5.120 |
| Impuesto sobre beneficios (nota 25) | (1.487) | (1.377) |
| Otros impuestos | - | - |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 3.748 | 3.743 |
| Resultado atribuido a la minoría | - | - |
| Resultado atribuido al Grupo | 3.748 | 3.743 |

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

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

1. Naturaleza, objeto social y composición del Grupo

Bankoa, S.A. fue constituida en Donostia-San Sebastián (Gipuzkoa) como Sociedad Anónima el 20 de abril de 1975, previa autorización concedida por el Consejo de Ministros, hecha pública por Orden del Ministerio de Hacienda de fecha 21 de enero de 1975.

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

Desde el mes de octubre de 1997, Bankoa, S.A. está integrado en el grupo Crédit Agricole. Su participación en el capital social al 31 de diciembre de 2003 y 2002 era del 98,82% (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 las cuentas de la Sociedad dominante –Bankoa, S.A.- y las de sus Sociedades dependientes que se detallan a continuación:

| | <u>Porcentaje de participación</u> | |
|---|------------------------------------|-------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| - Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial | 100 | 100 |
| - Bankoa de Servicios Financieros, S.A. | 100 | 100 |
| - Liskoa, S.A. | 100 | 100 |
| - Inmobiliaria Lurkoa, S.A. | 100 | 100 |
| - Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. | 100 | 100 |
| - Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | 100 | 100 |

En la nota 11 se incluye otra información relevante sobre dichas sociedades.



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

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. Se han preparado en base a los registros contables de Bankoa, S.A. y de sus 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.

Las cuentas anuales individuales del ejercicio 2003 de Bankoa, S.A. y de las Sociedades dependientes, así como las cuentas anuales consolidadas de Bankoa, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo Bankoa), 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.

a) Comparación de la información

Según se indica en la nota 3.b), en 2003 la Entidad ha efectuado, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, una dotación acelerada al fondo para la cobertura estadística de insolvencias por importe de 3.744 miles de euros. Por ello, las dotaciones a fondos de insolvencias en el ejercicio y los propios saldos de los fondos de insolvencias no son directamente comparables con los del ejercicio anterior.

b) Principios de consolidación

El criterio de consolidación seguido ha consistido en incluir, bajo el método de integración global, las sociedades participadas por Bankoa, S.A. indicadas en la nota 1, 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.



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 epígrafe 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 las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, contraídos en el desarrollo de su actividad financiera. 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 una dotación genérica del 1% 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% y créditos con garantías del sector público, entidades de crédito o dinerarias por los que no se realiza dotación genérica alguna. Esta provisión genérica asciende a 5.712 y 4.920 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.



BANKOA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316

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

El fondo de insolvencias se complementa a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente. Se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias así constituido será, como máximo, igual al triplo de la estimación estadística de insolvencias globales latentes. En el ejercicio 2003 la dotación efectuada por la Entidad y el Grupo con cargo a resultados del ejercicio ha ascendido a 6.341 miles de euros, importe que incluye una dotación acelerada de 3.744 miles de euros con objeto de alcanzar el importe máximo previsto por la normativa. Al 31 de diciembre de 2003 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 7.787 miles de euros, importe máximo de acuerdo a la normativa de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2002 este fondo ascendía a 1.446 miles de euros.

Los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones crediticias y títulos de Renta Fija se presentan en los balances de situación adjuntos minorando los capítulos correspondientes a los activos cubiertos. Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

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 cartera de valores de renta fija se presenta según el siguiente criterio de clasificación:

Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.

Los títulos asignados a la cartera de negociación se valoran a los precios de mercado o de cotización al cierre del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, excepto las causadas por el devengo de intereses, se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cartera de inversión a vencimiento

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta fija que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas al efecto.



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

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige, mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y el valor de reembolso. La enajenación de estos valores antes de su vencimiento está sujeta a ciertas limitaciones. Los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deben periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos.

Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta fija que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria se presentan valorados a su precio de adquisición, corregido según se define en el apartado anterior, o a su valor de mercado, el menor de los dos. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se determina en función de la cotización del último día hábil del ejercicio. Los fondos de fluctuación de valores constituidos con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de la aplicación de este criterio se presentan, en su caso, disminuyendo el saldo de los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación. Las dotaciones a dichos fondos se realizan con cargo a cuentas de periodificación activas, excepto en el caso en que se consideren pérdidas de valor duraderas que se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, dicha cuenta de periodificación no presentaba saldo alguno.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean, en caso de existir, por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la de vencimiento.

d) Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable se registran por su precio de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables.

Se dotan los oportunos fondos de fluctuación de valores, que se presentan como una disminución de los epígrafes de "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo", cuando concurren alguna de las siguientes circunstancias:

- El valor de cotización del último día hábil o la cotización media del último trimestre, el menor de los dos, es inferior al valor contable para los títulos que cotizan en Bolsa.
- El valor teórico neto de los títulos, obtenido de los últimos balances disponibles de las sociedades, es inferior al valor contable cuando se trata de títulos que no cotizan en Bolsa. Se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico-contable de las participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas adquiridas que todavía subsisten al cierre del ejercicio.



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

La cartera de valores de renta variable se distribuye en:

Cartera de negociación

Se incluyen en este concepto aquellos valores de renta variable que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, incorporando únicamente aquellos valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil y profunda.

Cartera de inversión ordinaria

Se incluyen dentro de esta cartera aquellos valores de renta variable que no hayan sido asignados a ninguna otra cartera.

Cartera de participaciones permanentes

Se incluyen dentro de esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad y su grupo consolidable. La cartera así considerada figura incluida en los epígrafes "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" (notas 10 y 11).

e) 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).

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>2003</u> | <u>2002</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.



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

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 liberarse parte de los fondos constituidos si el valor de mercado en el momento de la adjudicación fuera superior al valor neto contable 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.

f) 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.

Los costes incurridos en las instalaciones de inmuebles en arrendamiento se consideran gastos amortizables, amortizándose en un período de 5 años.

g) 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. La obligación de complementar las pensiones de jubilación no es aplicable a aquellos empleados con antigüedad en el sector de la banca privada posterior al 8 de marzo de 1980.

E.P.S.V. Empleados de Bankoa, es una Entidad de Previsión Social Voluntaria promovida por el Banco y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley 25/1983 de 27 de octubre del Parlamento Vasco, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, y constituida en 1990 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, E.P.S.V. Empleados de Bankoa incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del banco.

E.P.S.V. Empleados de Bankoa está destinada a cubrir pensiones complementarias a las de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad y orfandad, y las provisiones técnicas constituidas han sido calculadas por un actuario independiente en base al sistema de capitalización, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes.



BANKOA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. scs. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F. A20043717 - # 316

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

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

| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Hipótesis sobre personal activo: | | |
| I.P.C. anual acumulable | 2% | 2% |
| Proyección salarial por I.P.C. | (A) | (C) |
| Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social | 2% | 2% |
| Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social | (B) | (D) |
| Financiación con cuotas anuales | Crecientes (2%) | Crecientes (2%) |
| Tablas de mortalidad | PERM/F 2000C | PERM/F 2000C |
| Tipo de interés técnico (anual efectivo) | 4% | 4% |

- (A) 3% para el año 2004. Resto de años 2%.
 (B) 2,8% para el año 2004. Resto de años 2%.
 (C) 3% para el año 2003. Resto de años 2%.
 (D) 3,9% para el año 2003. Resto de años 2%.

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el valor actual del pasivo devengado por los compromisos por pensiones causadas y riesgos devengados por pensiones no causadas asciende a 4.917 y 4.727 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, E.P.S.V. Empleados de Bankoia tenía un patrimonio de 5.107 y 4.832 miles de euros, respectivamente.

El Banco registra anualmente, con cargo a gastos del ejercicio, los importes devengados por estos conceptos. Las aportaciones del Banco a E.P.S.V. Empleados de Bankoia durante 2003 y 2002 han sido de 143 y 141 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001, Bankoia, S.A. procedió al cambio del interés técnico aplicado en el cálculo de dicho fondo externo, pasando de un 5,25% en el ejercicio 2000 a un 4% en 2001. Como consecuencia de este cambio en 2001, se realizó una aportación adicional a E.P.S.V. Empleados de Bankoia por importe de 532 miles de euros, que se están imputando a la cuenta de resultados en un período de 10 años, comenzando en el ejercicio 2001, según prevé la circular 5/2000 de Banco de España.



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

h) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

Se 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. Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

Las cuentas patrimoniales en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas al cierre del período, contabilizándose las diferencias de cambio en moneda extranjera íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a euros al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del período, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

En cuanto a las operaciones de plazo, se utilizan, como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuentas transitorias a incluir entre las cuentas diversas, que se cancelarán a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

El contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2003, expresadas en moneda extranjera asciende a 14.170 y 14.189 miles de euros, respectivamente (5.270 y 5.052 miles de euros respectivamente, en 2002).

i) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecido en el Real Decreto 2606/1996, se cargan a resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España.

j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula aplicando el tipo impositivo del 32,5% 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.



BANKOA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316 10003

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

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.

k) 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 los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos y se imputan a resultados de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

La valoración de las opciones se contabiliza, en el activo del balance y en la fecha de adquisición, por el importe de la prima satisfecha, 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 operaciones de futuro" del epígrafe "Otros activos" de los balances de situación adjuntos 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.

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.



**BANKOIA, S.A. Y
 BANKOIA, 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 miles de euros | |
|-----------------|--------------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Caja | 5.241 | 4.781 |
| Banco de España | <u>7.490</u> | <u>3.279</u> |
| | <u>12.731</u> | <u>8.060</u> |

Los saldos mantenidos en las cuentas corrientes con Banco de España 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 epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

| | En miles de euros | |
|------------------------|--------------------------|----------------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Cartera de Renta Fija: | | |
| De Inversión ordinaria | 42.130 | 86.252 |
| De Negociación | <u>3.955</u> | <u>-</u> |
| | <u>46.085</u> | <u>86.252</u> |

A 31 de diciembre de 2003 existen compromisos de venta de la totalidad de la cartera de negociación.



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

La composición del epígrafe de "Cartera de Renta Fija" es la siguiente:

| | <u>En miles de euros</u> | |
|-----------------------|--------------------------|---------------|
| | <u>Bankoa, S.A. y</u> | |
| | <u>Grupo Consolidado</u> | |
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Letras del Tesoro | - | 1.000 |
| Otras deudas anotadas | <u>46.085</u> | <u>85.252</u> |
| | <u>46.085</u> | <u>86.252</u> |

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 45.171 miles de euros (93.080 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

a) Letras del Tesoro

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro en 2003 ha estado comprendido entre el 1,91% y el 4,04% (entre el 2,85% y el 4,45% en 2002).

De estos activos y de los adquiridos temporalmente, el Grupo no tenía cesiones temporales a terceros con compromiso de recompra, al 31 de diciembre de 2003 y de 2002.

b) Otras deudas anotadas

Este capítulo recoge deuda del Estado con una rentabilidad media en 2003 del 6,14% anual (el 6,30% en 2002). De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito" de los balances de situación adjuntos, el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe efectivo total de 100.314 miles de euros y 117.438 miles de euros, respectivamente.



**BANKOIA, S.A. Y
 BANKOIA, 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 2003 y 2002 es el siguiente:

| | <u>En miles de euros</u> | |
|-----------------------|--------------------------|---------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Plazo de vencimiento: | | |
| · Hasta 3 meses | - | 1.000 |
| · De 3 meses a 1 año | 11.883 | 2 |
| · De 1 año a 5 años | 34.202 | 41.638 |
| · Más de 5 años | - | 43.612 |
| | <u>46.085</u> | <u>86.252</u> |

6. Entidades de crédito - Activo

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

| | <u>En miles de euros</u> | |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| A la vista: | | |
| · Otras cuentas | <u>3.641</u> | <u>3.408</u> |
| | <u>3.641</u> | <u>3.408</u> |
| Otros créditos: | | |
| · Depósitos de entidades de crédito | 39.282 | 35.559 |
| · Adquisición temporal de activos | <u>51.708</u> | <u>27.546</u> |
| | <u>90.990</u> | <u>63.105</u> |
| | <u>94.631</u> | <u>66.513</u> |



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

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el desglose por plazos residuales para los saldos registrados en el capítulo "Otros créditos" es el siguiente:

| | En miles de euros | |
|---|----------------------|----------------------|
| | Bankoa, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Depósitos de entidades de crédito: | | |
| · Hasta 3 meses | 30.206 | 28.549 |
| · De 3 meses a 1 año | 109 | 449 |
| · De 1 año a 5 años | 3.785 | 1.956 |
| · Más de 5 años | <u>5.182</u> | <u>4.605</u> |
| | <u>39.282</u> | <u>35.559</u> |
| Adquisición temporal de activos: | | |
| · Hasta 3 meses | 38.709 | 27.546 |
| · De 3 meses a 1 año | <u>12.999</u> | - |
| | <u>51.708</u> | <u>27.546</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 existen 11.258 y 1.740 miles de euros en los capítulos "Depósitos de entidades de crédito" y "Otras cuentas", respectivamente, expresados en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2002 estos importes ascendían a 1.578 y 755 miles de euros, respectivamente.



BANKOIA, S.A. Y
BANKOIA, 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 miles de euros | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Cartera comercial | 80.760 | 86.098 | 80.760 | 86.098 |
| Deudores con garantía real | 447.761 | 351.801 | 447.761 | 351.801 |
| Otros deudores a plazo | 196.298 | 164.742 | 196.298 | 164.742 |
| Deudores a la vista y varios | 10.976 | 9.931 | 11.049 | 10.004 |
| Arrendamientos financieros | 8.532 | 9.414 | 8.532 | 9.414 |
| Activos dudosos | <u>9.957</u> | <u>15.856</u> | <u>9.980</u> | <u>15.879</u> |
| | 754.284 | 637.842 | 754.380 | 637.938 |
| Menos: Fondo de provisión para insolvencias | <u>(17.910)</u> | <u>(13.516)</u> | <u>(17.933)</u> | <u>(13.539)</u> |
| | <u>736.374</u> | <u>624.326</u> | <u>736.447</u> | <u>624.399</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el desglose por plazos residuales de las inversiones crediticias es el siguiente:

| | En miles de euros | | | |
|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Hasta 3 meses | 120.948 | 136.604 | 121.044 | 136.700 |
| De 3 meses a 1 año | 68.885 | 70.641 | 68.885 | 70.641 |
| De 1 año a 5 años | 216.908 | 157.545 | 216.908 | 157.545 |
| Más de 5 años | <u>347.543</u> | <u>273.052</u> | <u>347.543</u> | <u>273.052</u> |
| | 754.284 | 637.842 | 754.380 | 637.938 |



BANKOIA, S.A. Y
BANKOIA, 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 2003 existen inversiones crediticias por 1.123 miles de euros contraídas en moneda extranjera (2.808 miles de euros en 2002).

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.

La evolución de los activos dudosos durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido la siguiente:

| | En miles de euros | | | |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 15.856 | 16.842 | 15.879 | 16.865 |
| Entradas | 2.934 | 5.200 | 2.934 | 5.200 |
| Recuperaciones | (6.095) | (4.246) | (6.095) | (4.246) |
| Variación neta | (3.161) | 954 | (3.161) | 954 |
| Amortizaciones | (2.738) | (1.940) | (2.738) | (1.940) |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>9.957</u> | <u>15.856</u> | <u>9.980</u> | <u>15.879</u> |



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

b) Fondo de provisión de insolvencias

La evolución del fondo de provisión de insolvencias durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido la siguiente:

| | En miles de euros | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 13.516 | 12.539 | 13.539 | 12.562 |
| Dotaciones del ejercicio | 9.519 | 3.955 | 9.519 | 3.955 |
| Utilización fondos de insolvencias | (2.738) | (1.940) | (2.738) | (1.940) |
| Recuperaciones del ejercicio | (2.377) | (916) | (2.377) | (916) |
| Traspaso a fondos para activos adjudicados | (10) | (122) | (10) | (122) |
| Saldo al cierre del ejercicio | <u>17.910</u> | <u>13.516</u> | <u>17.933</u> | <u>13.539</u> |

c) Riesgos con miembros del Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 existen riesgos contraídos directamente con los administradores de la Entidad, por importe de 90 y 157 miles de euros respectivamente.

d) Arrendamientos financieros

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

| | En miles de euros | |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. y Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Inversiones crediticias: | | |
| · Principal bienes cedidos | 8.180 | 8.957 |
| · Valor residual bienes cedidos | <u>352</u> | <u>457</u> |
| | <u>8.532</u> | <u>9.414</u> |



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - I. 1.186 - I. 905. I. 1 - h. S.S. 1.086 - C.I.F. AZ004517 - # 910 10/03

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

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

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

| | <u>En miles de euros</u> | |
|---|--------------------------|---------------------|
| | <u>Bankoa, S.A. y</u> | |
| | <u>Grupo Consolidado</u> | |
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| De Inversión ordinaria | | |
| · Entidades de crédito residentes | - | 870 |
| · Otros sectores no residentes | <u>4.149</u> | <u>7.558</u> |
| | 4.149 | 8.428 |
| De Negociación | | |
| · Otros sectores residentes | 549 | - |
| · Otros sectores no residentes | <u>1.626</u> | - |
| | 2.175 | - |
| Menos: Fondo de provisión para insolvencias | <u>(177)</u> | <u>(98)</u> |
| | <u>6.147</u> | <u>8.330</u> |

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria asciende a 4.492 miles de euros (8.931 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Todos los títulos que comprenden este epígrafe al 31 de diciembre de 2003 y 2002 cotizan en mercados secundarios.

La rentabilidad media de estos activos en 2003 ha sido del 7,08% anual (7,62% anual en 2002).

A 31 de diciembre de 2003 existen compromisos de venta de la totalidad de la cartera de negociación.



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

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este epígrafe 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 miles de euros | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Otras acciones y títulos de renta variable | 1.261 | 1.234 | 1.380 | 1.354 |
| Fondo de fluctuación de valores | <u>(10)</u> | <u>(14)</u> | <u>(98)</u> | <u>(107)</u> |
| | <u>1.251</u> | <u>1.220</u> | <u>1.282</u> | <u>1.247</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

| | En miles de euros | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 14 | 14 | 107 | 105 |
| Dotación del ejercicio | 3 | - | 3 | 2 |
| Recuperaciones del Fondo | - | - | - | - |
| Utilizaciones del Fondo | <u>(7)</u> | <u>-</u> | <u>(12)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del ejercicio | <u>10</u> | <u>14</u> | <u>98</u> | <u>107</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existe ningún compromiso para la venta y/o compra de inversiones financieras.



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F. A2004317 - # 316 10/03

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

10. Participaciones

Este epígrafe 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 2003 y 2002 ninguno de los títulos que componen este epígrafe de los balances de situación adjuntos cotizan y no existen títulos en moneda extranjera.



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

11. Participaciones en empresas del Grupo

Este epígrafe 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 epígrafe de los balances de Bankoia, S.A. adjuntos es el siguiente:

| | En miles de euros | |
|--|--------------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | |
| | 2003 | 2002 |
| Coste de adquisición | 7.034 | 7.034 |
| Menos: Fondo de fluctuación de valores | <u>(2.300)</u> | <u>(2.448)</u> |
| | <u>4.734</u> | <u>4.586</u> |

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2003 y 2002 en el fondo de fluctuación de valores han sido los siguientes:

| | En miles de euros | |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | |
| | 2003 | 2002 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.448 | 2.365 |
| Dotación del ejercicio | 1 | 85 |
| Recuperación del ejercicio | <u>(149)</u> | <u>(2)</u> |
| Saldo al final del ejercicio | <u>2.300</u> | <u>2.448</u> |



BANKOIA, S.A. Y
BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DÉPENDIENTES
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 miles de euros | | | | Valor neto en libros al 31 de diciembre | |
|---|----------------------------------|------|-------------------|----------|------------------------------------|---------------------------|---|--------------|
| | Directo e Indirecto | 2002 | Capital Social | Reservas | Resultado neto Beneficio (Pérdida) | Dividendo activo a cuenta | 2003 | 2002 |
| | | | | | | | 2003 | 2002 |
| Sociedades dependientes consolidadas: | | | (A) | (A) | (A) | - | | |
| Bankoia de Servicios Financieros, S.A. (Donostia - San Sebastián) - Comercialización de productos financieros | 100 | 100 | 691 | (300) | (1) | - | 390 | 391 |
| Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (Donostia - San Sebastián) - Sociedad de Cartera | 100 | 100 | 1.043 | (911) | 75 | - | 207 | 132 |
| Garkoa I, S.A. de Asesoramiento Empresarial (Vitoria-Gasteiz) - Sociedad de Cartera | 100 | 100 | 481 | 403 | 144 | (144) | 497 | 497 |
| Liskoa, S.A. (Donostia - San Sebastián) - Sociedad de Cartera | 100 | 100 | 781 | (50) | 1 | - | 732 | 732 |
| Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. (Donostia - San Sebastián) - Comercialización de productos financieros | 100 | 100 | 902 | 101 | 1 | - | 1.004 | 1.002 |
| Bankoia Gestión, S.G.I.C., S.A. (Donostia - San Sebastián) - Gestora de Fondos | 100 | 100 | 456 | 1.376 | 72 | - | 1.904 | 1.832 |
| | | | | | | | <u>4.734</u> | <u>4.586</u> |

(A) La información para estas sociedades corresponde al 31 de diciembre de 2003.



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

12. Diferencia negativa de consolidación

El importe de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las diferencias de primera consolidación de la sociedad Olazábal y Huarte, S.A. incorporada por el procedimiento de puesta en equivalencia en 1992, de acuerdo a la normativa bancaria.

13. Activos materiales

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de 2003 y 2002 es el siguiente:

| | En miles de euros | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Inmovilizado material neto | 26.218 | 25.814 | 26.541 | 26.149 |
| Fondo de depreciación del inmovilizado material | <u>(153)</u> | <u>(161)</u> | <u>(427)</u> | <u>(434)</u> |
| | <u>26.065</u> | <u>25.653</u> | <u>26.114</u> | <u>25.715</u> |



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

El movimiento habido durante los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

| | En miles de euros | | | | | | | |
|--|---------------------------------|-----------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------|
| | 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 |
| <u>Coste actualizado</u> | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | 21.463 | 3.666 | 9.956 | 35.085 | 21.463 | 4.005 | 10.097 | 35.565 |
| Adiciones | 1.229 | 1.093 | 826 | 3.148 | 1.229 | 1.093 | 826 | 3.148 |
| Trasposos | 1.400 | (1.986) | 586 | - | 1.400 | (1.986) | 586 | - |
| Bajas | (3) | - | (65) | (68) | (3) | (6) | (94) | (103) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 24.089 | 2.773 | 11.303 | 38.165 | 24.089 | 3.106 | 11.415 | 38.610 |
| Adiciones | 491 | 645 | 597 | 1.733 | 491 | 648 | 600 | 1.739 |
| Trasposos | 582 | (773) | 191 | - | 582 | (773) | 191 | - |
| Bajas | - | (79) | (63) | (142) | - | (79) | (65) | (144) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | 25.162 | 2.566 | 12.028 | 39.756 | 25.162 | 2.902 | 12.141 | 40.205 |
| <u>Amortización acumulada actualizada</u> | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | (3.073) | (302) | (7.894) | (11.269) | (3.073) | (320) | (7.994) | (11.387) |
| Adiciones | (368) | (22) | (753) | (1.143) | (368) | (22) | (772) | (1.162) |
| Trasposos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas | - | - | 61 | 61 | - | - | 88 | 88 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | (3.441) | (324) | (8.586) | (12.351) | (3.441) | (342) | (8.678) | (12.461) |
| Adiciones | (406) | (22) | (822) | (1.250) | (406) | (22) | (840) | (1.268) |
| Trasposos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas | - | - | 63 | 63 | - | - | 65 | 65 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | (3.847) | (346) | (9.345) | (13.538) | (3.847) | (364) | (9.453) | (13.664) |
| Saldo Neto al 31 de diciembre de 2002 | 20.648 | 2.449 | 2.717 | 25.814 | 20.648 | 2.764 | 2.737 | 26.149 |
| Saldo Neto al 31 de diciembre de 2003 | 21.315 | 2.220 | 2.683 | 26.218 | 21.315 | 2.538 | 2.688 | 26.541 |



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

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

El movimiento del Fondo de depreciación del inmovilizado material durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

| | En miles de euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | Bankoia, S.A. | Grupo Consolidado |
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | <u>(39)</u> | <u>(318)</u> |
| Traspaso procedente del fondo de insolvencias | (122) | (122) |
| Dotaciones | - | - |
| Bajas | <u>-</u> | <u>6</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | <u>(161)</u> | <u>(434)</u> |
| Traspaso procedente del fondo de insolvencias | (10) | (10) |
| Dotaciones | - | (1) |
| Bajas | <u>18</u> | <u>18</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | <u>(153)</u> | <u>(427)</u> |

a) Actualización de balances

En 1996 Bankoia, 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 1.660 miles de euros (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.

Asimismo, en 1991 Bankoia, S.A. actualizó su balance de acuerdo a la Norma Foral 13/1990 que originó para la Sociedad un incremento de las reservas en 5.199 miles de euros.



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. i. - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20045717 - # 816 10/03

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

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2003 existen elementos de inmovilizado por un importe de 9.550 miles de euros de coste actualizado, totalmente amortizados (8.806 miles de euros en 2002).

c) Compromisos de compra-venta de inmovilizado

Al 31 de diciembre de 2003, no existe ningún compromiso de compra de inmovilizado.

Existen compromisos de venta de inmovilizado con un valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 de 247 miles de euros.

14. Otros activos

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

| | En miles de euros | | | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Bankoa, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 41 | 208 | 41 | 208 |
| Dividendos activos a cuenta | 846 | 846 | 846 | 846 |
| H. Pública saldos fiscales recuperables | 2.389 | 766 | 2.414 | 963 |
| Operaciones financieras ptes. de liquidar | 396 | 261 | 396 | 261 |
| Fianzas dadas en efectivo | 341 | 333 | 341 | 338 |
| Partidas a regularizar op. de futuro | 144 | 465 | 144 | 465 |
| Cámara de compensación | 3.461 | 2.726 | 3.461 | 2.726 |
| Otros | <u>9.665</u> | <u>5.953</u> | <u>9.597</u> | <u>5.953</u> |
| | <u>17.283</u> | <u>11.558</u> | <u>17.240</u> | <u>11.760</u> |



BANKOA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.885 - C.I.F.: A20043717 - # 316

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

15. Cuentas de periodificación - Activo

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

| | En miles de euros | |
|---|--------------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Cuentas de periodificación: | | |
| · Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento | 2.666 | 3.404 |
| · Gastos pagados no devengados | - | 19 |
| · Otras periodificaciones | <u>120</u> | <u>66</u> |
| | <u>2.786</u> | <u>3.489</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 dentro de este epígrafe, no existen importes expresados en moneda extranjera.

16. Entidades de crédito - Pasivo

Este epígrafe de los balances de situación adjuntos se desglosa como sigue:

| | En miles de euros | |
|------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| A la vista | 11.564 | 14.537 |
| Otros débitos | | |
| · Cuentas a plazo | 364.271 | 252.383 |
| · Cesión temporal de activos | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | <u>375.835</u> | <u>266.920</u> |



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

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

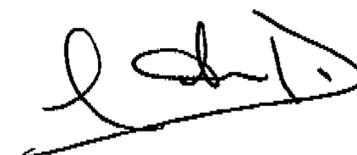
| | En miles de euros | |
|--------------------|-------------------|----------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Hasta 3 meses | 112.644 | 136.638 |
| De 3 meses a 1 año | 249.903 | 92.639 |
| De 1 año a 5 años | 1.299 | 23.066 |
| Más de 5 años | 425 | 40 |
| | 364.271 | 252.383 |

Al 31 de diciembre de 2003 las cuentas a plazo expresadas en moneda extranjera ascienden a 1.216 miles de euros (2.843 miles de euros en 2002).

17. Débitos a clientes

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

| | En miles de euros | | | |
|---------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Administraciones públicas | 19.933 | 16.662 | 19.933 | 16.662 |
| Otros sectores residentes | 422.107 | 435.067 | 416.974 | 430.274 |
| No residentes | 14.052 | 14.025 | 14.052 | 14.025 |
| | 456.092 | 465.754 | 450.959 | 460.961 |



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

El desglose por plazos residuales al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los débitos a plazo de este epígrafe es el siguiente:

| | En miles de euros | | | |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| . Hasta 3 meses | 174.111 | 207.209 | 172.744 | 205.873 |
| . De 3 meses a 1 año | 68.080 | 45.989 | 68.080 | 45.989 |
| . De 1 año a 5 años | <u>16.463</u> | <u>24.159</u> | <u>16.463</u> | <u>24.159</u> |
| | <u>258.654</u> | <u>277.357</u> | <u>257.287</u> | <u>276.021</u> |

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

Al 31 de diciembre de 2003, existen débitos registrados en este epígrafe por importe de 12.637 miles de euros, expresados en moneda extranjera (2.033 miles de euros en 2002).

18. Otros pasivos

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

| | En miles de euros | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Obligaciones a pagar | 486 | 273 | 486 | 276 |
| Fianzas recibidas | 111 | 46 | 113 | 48 |
| Partidas a regularizar op. de futuro | - | 347 | - | 347 |
| Cámara de compensación | - | 2 | - | 2 |
| Cuentas de recaudación | 10.118 | 7.642 | 10.266 | 7.863 |
| Operaciones de bolsa ptes. de liquidar | 403 | 146 | 403 | 146 |
| Bloqueo de beneficios | 94 | 103 | 94 | 103 |
| Otros | <u>6.903</u> | <u>3.379</u> | <u>6.903</u> | <u>3.379</u> |
| | <u>18.115</u> | <u>11.938</u> | <u>18.265</u> | <u>12.164</u> |



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

19. Cuentas de periodificación - Pasivo

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

| | En miles de euros | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento | 3.876 | 3.935 | 3.876 | 3.935 |
| Productos anticipados de operaciones activas a descuento | 748 | 963 | 748 | 963 |
| Gastos devengados no vencidos | 1.966 | 1.603 | 1.999 | 1.634 |
| Otras periodificaciones | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento | <u>(357)</u> | <u>(502)</u> | <u>(357)</u> | <u>(502)</u> |
| | <u>6.235</u> | <u>6.001</u> | <u>6.268</u> | <u>6.032</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, dentro de este epígrafe, no existen importes expresados en moneda extranjera.

20. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el capital social de Bankoia, S.A. se compone de 3.843.752 acciones, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 6,01 euros de valor nominal, las cuales están totalmente suscritas y desembolsadas, contando todas ellas con los mismos derechos y obligaciones.

Con fecha 7 de junio de 1997, la Junta General de Accionistas de Bankoia, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 8.752 miles de euros, 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.



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

Con fecha 28 de noviembre de 2001 el Consejo de Administración de la Sociedad adoptó el acuerdo de aumentar el capital social en 5.600.226,18 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 931.818 acciones, de 6,01 euros de valor nominal y prima de emisión de 26,11 euros cada una. Las acciones objeto del aumento de capital social tienen los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores y participan de los beneficios sociales desde el día 1 de enero de 2002. El plazo de suscripción y desembolso venció el 16 de enero de 2002, habiéndose suscrito y desembolsado la totalidad del capital ampliado.

Con fecha 9 de abril de 2002, la Junta General de Accionistas de Bankoa, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 11.550 miles de euros, 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, dejando sin efecto el importe pendiente de disponer de la anterior autorización concedida en la Junta General Ordinaria celebrada el 7 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 las Entidades con participación igual o superior al 5% del capital social son las siguientes:

| | % participación | |
|--|-----------------|-------|
| | 2003 | 2002 |
| - Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne | 93,82 | 93,82 |
| - Crédit Agricole, S.A. | 5,00 | 5,00 |

Durante 2002 la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne adquirió 883.930 acciones, alcanzando una participación en el capital del 93,82%.

Las acciones de Bankoa, S.A. y de las Sociedades del Grupo no cotizan en mercados secundarios.

Durante 2003 y 2002 no se han realizado transacciones en el Grupo con acciones de Bankoa, S.A.



1003
316
A20043717 - C.I.F.: A20043717 - # 316
SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316
I. 186 - I. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316
de Gipuzkoa - t. 1.186 - I. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316
S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - I. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316

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

21. Reservas

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

| | En miles de euros | | | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|----------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Primas de emisión | <u>35.906</u> | <u>35.906</u> | <u>35.906</u> | <u>35.906</u> |
| Reservas: | | | | |
| · Reserva legal | 3.871 | 3.500 | 3.871 | 3.500 |
| · Reserva especial | 580 | 580 | 580 | 580 |
| · Fondo especial de reserva Decreto-Ley 53/1962, de 29 de noviembre | 9 | 9 | 9 | 9 |
| · Reservas para inversiones productivas | 7.156 | 6.007 | 7.156 | 6.007 |
| · Reservas voluntarias | <u>9.538</u> | <u>9.538</u> | <u>12.306</u> | <u>12.068</u> |
| | <u>21.154</u> | <u>19.634</u> | <u>23.922</u> | <u>22.164</u> |
| Reservas de revalorización: | | | | |
| · Actualización Decreto Foral 13/91 | 5.004 | 5.004 | 5.004 | 5.004 |
| · Actualización Norma Foral 11/96 | <u>1.660</u> | <u>1.660</u> | <u>1.660</u> | <u>1.660</u> |
| | <u>6.664</u> | <u>6.664</u> | <u>6.664</u> | <u>6.664</u> |
| Reservas en sociedades consoli- dadas | - | - | <u>2.606</u> | <u>2.728</u> |
| Pérdidas en sociedades consoli- dadas | - | - | <u>(3.613)</u> | <u>(3.532)</u> |
| | <u>63.724</u> | <u>62.204</u> | <u>65.485</u> | <u>63.930</u> |



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

El movimiento de estas cuentas en 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

| | En miles de euros | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Saldo al inicio del período | 62.204 | 35.534 | 63.930 | 37.097 |
| Distribución de resultados | 1.520 | 2.341 | 1.520 | 2.341 |
| Ampliación de capital con prima de emisión | - | 24.329 | - | 24.329 |
| Otros movimientos | - | - | 35 | 163 |
| Saldo al final del período | <u>63.724</u> | <u>62.204</u> | <u>65.485</u> | <u>63.930</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 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 28.237 miles de euros (34.901 miles de euros en 2002).

a) Primas de emisión

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. Como consecuencia de la ampliación de capital efectuada en 2002, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la reserva legal de Bankoia, S.A. ha alcanzado un importe equivalente al 17 % y 15% del capital social a dichas fechas respectivamente.



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - I. 1.186 - I. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F. A20043717 - # 316

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

c) Actualización Norma Foral 11/1996

El importe de esta reserva al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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. Dado que el plazo para efectuar la comprobación de la cuenta por parte de la Inspección de Tributos terminó el 31 de diciembre de 2001, desde esa fecha 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) Actualización Decreto Foral 13/1991

El importe de esta reserva al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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).

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 es de libre disposición.



**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 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) 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.

g) 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".

La reserva debe materializarse en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, en la inversión en activos fijos materiales nuevos que deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, excluyendo básicamente los terrenos, cumpliendo entre otros, con el requisito de que deben amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.

Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios de la Entidad deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

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, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.



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

h) Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

| | En miles de euros | |
|---|--------------------------|--------------|
| | 2003 | 2002 |
| Por integración global: | | |
| · Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial | 409 | 556 |
| · Bankoia Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | <u>949</u> | <u>954</u> |
| | <u>1.358</u> | <u>1.510</u> |
| Por puesta en equivalencia: | | |
| · Olazábal y Huarte, S.A. | <u>1.248</u> | <u>1.218</u> |
| | <u>2.606</u> | <u>2.728</u> |

i) Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por Sociedades es el siguiente:

| | En miles de euros | |
|--|--------------------------|----------------|
| | 2003 | 2002 |
| Por integración global: | | |
| · Bankoia de Servicios Financieros, S.A. | (1.204) | (1.203) |
| · Liskoa, S.A. | (52) | (53) |
| · Bankoia de Valores e Inversiones, S.A. | (28) | (29) |
| · Inmobiliaria Lurkoa, S.A. | <u>(2.329)</u> | <u>(2.247)</u> |
| | <u>(3.613)</u> | <u>(3.532)</u> |



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316 10/08

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

22. Provisiones para riesgos y cargas

La evolución que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación adjuntos en los ejercicios 2003 y 2002 corresponde íntegramente al capítulo de "Otras provisiones" y ha sido la siguiente:

| | En miles de euros | |
|---|---------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | Grupo Consolidado |
| Saldo al 31 de diciembre de 2001 | <u>1.443</u> | <u>1.513</u> |
| Dotaciones | 292 | 292 |
| Recuperaciones | (470) | (391) |
| Utilizaciones | (114) | (193) |
| Otros movimientos | <u>84</u> | <u>84</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | <u>1.235</u> | <u>1.305</u> |
| Dotaciones | 1.244 | 1.270 |
| Recuperaciones | (231) | (231) |
| Utilizaciones | (84) | (112) |
| Otros movimientos | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003 | <u>2.164</u> | <u>2.232</u> |

El saldo del capítulo "Otras Provisiones" del cuadro anterior recoge el importe estimado para hacer frente tanto a minusvalías en el inmovilizado funcional como a responsabilidades procedentes de litigios en curso, riesgo de firma, riesgo de operaciones de futuro, cobertura de los márgenes que hubieren aportado al resultado del Banco oficinas vendidas en ejercicios anteriores, etc. La dotación efectuada en el ejercicio 2003 (nota 27), corresponde principalmente a las estimaciones de los litigios en curso.



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

23. Distribución de beneficios

La propuesta de distribución del beneficio neto de Bankoia, S.A. para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, y la aprobada para 2002 son:

| | En miles de euros | |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| | 2003 | 2002 |
| Dividendos | 2.191 | 2.191 |
| Reserva legal | 375 | 371 |
| Reservas voluntarias | 42 | - |
| Reservas para inversiones productivas | <u>1.140</u> | <u>1.149</u> |
| | <u>3.748</u> | <u>3.711</u> |

Con fecha 23 de diciembre de 2003 y 17 de diciembre de 2002 el Consejo de Administración de Bankoia, S.A. acordó la distribución de los dividendos a cuenta de los resultados de 2003 y 2002 de 0,22 euros por acción, lo que supone un importe total de 846 miles de euros en cada ejercicio, que figuran registrados en el epígrafe "Otros activos" de los balances de situación adjuntos.

En cumplimiento de los requisitos legales, Bankoia, 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 miles de euros | |
|--|--------------------------|---------------|
| | 2003 | 2002 |
| Límite de distribución de dividendos a cuenta: | | |
| · Resultado obtenido en el período enero-noviembre | 4.291 | 4.128 |
| · Menos: | | |
| Pérdidas de ejercicios anteriores | - | - |
| Provisión Impuesto sobre Sociedades | (1.288) | (1.239) |
| Dotación provisional a Reserva Legal | <u>(300)</u> | <u>(289)</u> |
| Límite distribución dividendos a cuenta | <u>2.703</u> | <u>2.600</u> |
| Importe dividendo a cuenta máximo | <u>2.703</u> | <u>2.600</u> |
| Estado contable de liquidez disponible: | | |
| · Tesorería disponible a la fecha del acuerdo | 17.000 | 29.500 |
| · 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>17.000</u> | <u>29.500</u> |

El pago del dividendo a cuenta del resultado del año 2003 y 2002 se efectuó el 2 de febrero de 2004 y el 6 de febrero de 2003, respectivamente.



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

24. Cuentas de orden

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos de Bankoia, S.A. y Grupo Consolidado, es como sigue:

| | En miles de euros | |
|---|--------------------------|-----------------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Pasivos contingentes: | | |
| · Fianzas, avales y cauciones | 68.191 | 55.086 |
| · Otros pasivos contingentes | <u>3.535</u> | <u>3.690</u> |
| | <u>71.726</u> | <u>58.776</u> |
| Compromisos: | | |
| · Disponibles por terceros | 149.573 | 128.878 |
| · Otros compromisos | - | - |
| | <u>149.573</u> | <u>128.878</u> |
| Pasivos contingentes y compromisos | <u>221.299</u> | <u>187.654</u> |
| Operaciones de futuro: | | |
| · Compraventas de divisas no vencidas | 82.399 | 54.504 |
| · Compraventas no vencidas de activos financieros | 12.337 | 4.771 |
| · Opciones | 7.351 | 21.494 |
| · Otras operaciones sobre tipos de interés | <u>16.000</u> | <u>21.050</u> |
| | <u>118.087</u> | <u>101.819</u> |



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316 10/03

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

El desglose de las operaciones de futuro por plazos de vencimiento es el siguiente:

En miles de euros

| | Bankoia, S.A. y Grupo Consolidado | | | | | |
|--|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2003 | | | 2002 | | |
| | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Hasta 1 año</u> | <u>De 1 a 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> |
| Compraventas de divisas no vencidas | | | | | | |
| · Hasta dos días hábiles | - | - | - | - | - | - |
| · A plazo superior a dos días hábiles | 80.091 | 2.308 | - | 33.591 | 20.913 | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros | | | | | | |
| · Compraventas al contado de deuda anotada | 12.337 | - | - | 4.771 | - | - |
| Opciones | | | | | | |
| · Opciones compradas | 4.351 | 3.000 | - | 6.101 | 7.351 | - |
| · Opciones vendidas | - | - | - | 8.042 | - | - |
| Otras operaciones sobre tipos de interés | | | | | | |
| · Permutas financieras | - | <u>16.000</u> | - | - | - | <u>21.050</u> |
| | <u>96.779</u> | <u>21.308</u> | <u>-</u> | <u>52.505</u> | <u>28.264</u> | <u>21.050</u> |



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

El desglose de las operaciones de futuro por su naturaleza al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

En miles de euros

Bankoia S.A. y Grupo Consolidado

| | Operaciones de Cobertura | | | Operaciones de Negociación | | |
|---|--------------------------|----------------|---------------|----------------------------|----------------|----------|
| | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores |
| Compraventas de divisas no vencidas: | | | | | | |
| · A plazo superior a dos días hábiles | - | 82.399 | - | - | - | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros: | | | | | | |
| · Compraventas al contado de deuda anotada | - | - | 12.337 | - | - | - |
| Opciones: | | | | | | |
| · Opciones compradas | - | - | 7.351 | - | - | - |
| · Opciones vendidas | - | - | - | - | - | - |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | | | | | |
| · Permutas financieras | 16.000 | - | - | - | - | - |
| Total al 31 de diciembre de 2003 | 16.000 | 82.399 | 19.688 | - | - | - |

En opciones compradas y permutas financieras se recogen las operaciones contratadas para la cobertura de depósitos a plazo comercializados por el Banco.



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.886 - C.I.F.: A20043717 - # 316 10003

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

El desglose de las operaciones de futuro por su naturaleza al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

En miles de euros

Bankoia S.A. y Grupo Consolidado

| | Operaciones de Cobertura | | | Operaciones de Negociación | | |
|---|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-----------------|-------------------|
| | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores | Tipo de interés | Tipo de cambio | Valores |
| Compraventas de divisas no vencidas: | | | | | | |
| · A plazo superior a dos días hábiles | - | 54.504 | - | - | - | - |
| Compraventas no vencidas de activos financieros: | | | | | | |
| · Compraventas al contado de deuda anotada | - | - | 4.771 | - | - | - |
| Opciones: | | | | | | |
| · Opciones compradas | - | - | 12.851 | - | - | 601 |
| · Opciones vendidas | - | - | 8.042 | - | - | - |
| Otras operaciones sobre tipos de interés: | | | | | | |
| · Permutas financieras | <u>21.050</u> | - | - | - | - | - |
| Total al 31 de diciembre de 2002 | <u>21.050</u> | <u>54.504</u> | <u>25.664</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>601</u> |



BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - i. s.d.s. f. i. - h. SS-3.685 - C.I.F.: A20043717 - # 316 10/03

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

25. Situación fiscal

Los balances de situación adjuntos recogen dentro del epígrafe "Otros pasivos" la provisión para el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio.

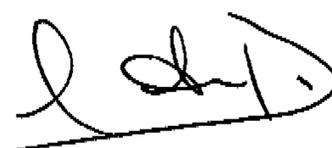
a) Conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal

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.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2003 y 2002 y las respectivas bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades son las siguientes:

| | En miles de euros | | | |
|---|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos | 5.178 | 5.065 | 5.235 | 5.120 |
| Diferencias permanentes: | | | | |
| . Aumentos | 76 | 60 | 314 | 60 |
| . Disminuciones | <u>(130)</u> | <u>(410)</u> | <u>(130)</u> | <u>(410)</u> |
| Resultado contable ajustado | <u>5.124</u> | <u>4.715</u> | <u>5.419</u> | <u>4.770</u> |
| Diferencias temporales: | | | | |
| - Con origen en el ejercicio | | | | |
| . Aumentos | 4.146 | 175 | 4.146 | 175 |
| . Disminuciones | - | - | - | - |
| - Con origen en ejercicios anteriores | | | | |
| . Aumentos | 715 | - | 715 | - |
| . Disminuciones | <u>(250)</u> | <u>(376)</u> | <u>(250)</u> | <u>(376)</u> |
| Base imponible fiscal | <u>9.735</u> | <u>4.514</u> | <u>10.030</u> | <u>4.569</u> |



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

Durante el ejercicio 2001, el Banco se acogió a la no integración de rentas por reinversión de beneficios extraordinarios, al amparo del artículo 22 de la Norma Foral del Impuesto sobre Sociedades, redactada por la Norma Foral 5/2002, de acuerdo a su disposición transitoria 1ª, en un importe de 657 miles de euros, el cual deberá ser reinvertido antes del 30 de junio de 2004.

A 31 de diciembre de 2003 el impuesto anticipado asciende a 1.685 miles de euros, que figura registrado en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación adjunto (a 31 de diciembre de 2002 era de 186 miles de euros).

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2003, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros consolidados de 2003 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 274 miles de euros y 235 miles de euros en Bankoa, S.A. (206 miles de euros en 2002). El Banco se ha acogido a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos, deducciones por doble imposición y otras deducciones, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente.

b) 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 fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, Bankoa, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios para 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. y de su grupo consolidado.



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

26. Operaciones con Sociedades del Grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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:

| | <u>En miles de euros</u> | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------|
| | <u>Bankoa, S.A.</u> | |
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| <u>Sociedades del Grupo:</u> | | |
| Posiciones de activo: | | |
| · Deudores varios | <u>297</u> | <u>239</u> |
| | <u>297</u> | <u>239</u> |
| Posiciones de pasivo: | | |
| · Cesión temporal de activos | 1.367 | 1.336 |
| · Cuentas corrientes | 3.766 | 3.478 |
| · Obligaciones a pagar | <u>97</u> | <u>77</u> |
| | <u>5.230</u> | <u>4.891</u> |
| | | |
| | <u>En miles de euros</u> | |
| | <u>Bankoa, S.A. y</u> | |
| | <u>Grupo Consolidado</u> | |
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| <u>Sociedades asociadas:</u> | | |
| Posiciones de pasivo: | | |
| · Cuentas corrientes | 22 | 82 |
| · Cuentas a plazo | <u>195</u> | <u>428</u> |
| | <u>217</u> | <u>510</u> |
| Avales | <u>-</u> | <u>119</u> |



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

Las operaciones efectuadas en 2003 y en 2002 por Bankoia, S.A. con Sociedades del Grupo se resumen como sigue (en miles de euros):

| | Cargo (Abono) en Pérdidas y Ganancias | |
|-------------------------------------|--|-------------|
| | 2003 | 2002 |
| Intereses y cargas asimiladas | 577 | 580 |
| Intereses y rendimientos asimilados | - | (1) |
| Comisiones percibidas | (2.629) | (2.664) |
| Dividendos | (143) | (226) |

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

No han existido en 2003 y en 2002 operaciones significativas con Sociedades asociadas.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, Bankoia, S.A. mantenía los siguientes saldos con el grupo Crédit Agricole, los cuales se incluyen en los epígrafes correspondientes de los balances de situación adjuntos:

| | En miles de euros | |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2003 | 2002 |
| Posiciones de activo: | | |
| · Otras cuentas | 2.282 | 1.638 |
| · Cuentas de periodificación | <u>49</u> | <u>157</u> |
| | <u>2.331</u> | <u>1.795</u> |
| Posiciones de pasivo: | | |
| · Cuentas a plazo | 320.965 | 247.668 |
| · Otras cuentas | 8.682 | 10.777 |
| · Cuentas de periodificación | <u>2.747</u> | <u>2.088</u> |
| | <u>332.394</u> | <u>260.533</u> |
| Permutas financieras | <u>16.000</u> | <u>19.250</u> |



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

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 57.102 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (42.997 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Las operaciones efectuadas en 2003 y en 2002 por Bankoa, S.A. con el Grupo Crédit Agricole se resumen como sigue (en miles de euros):

| | Cargo (Abono) en Pérdidas y Ganancias | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------|
| | 2003 | 2002 |
| Intereses y cargas asimiladas | 7.615 | 6.766 |
| Intereses y rendimientos asimilados | (220) | (535) |
| Otros gastos | 799 | 222 |
| Otros ingresos | (1.543) | - |

27. Ingresos y gastos

A continuación se indica 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 miles de euros | | | |
|--------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Bankoa, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Sueldos y salarios | 9.249 | 8.480 | 9.484 | 8.700 |
| Cargas sociales | 2.282 | 2.167 | 2.328 | 2.213 |
| Otros gastos de personal | 182 | 202 | 182 | 203 |
| | 11.713 | 10.849 | 11.994 | 11.116 |



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

El número medio de personas empleadas en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

| | <u>Bankoia, S.A.</u> | | <u>Grupo Consolidado</u> | |
|---------------------|----------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Técnicos | 215 | 208 | 218 | 211 |
| Administrativos | 50 | 51 | 54 | 54 |
| Servicios Generales | <u>4</u> | <u>4</u> | <u>4</u> | <u>4</u> |
| | <u>269</u> | <u>263</u> | <u>276</u> | <u>269</u> |

b) De auditoría externa

Los honorarios de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2003 para el Banco y para el Grupo consolidable han ascendido a 42 y 44 miles de euros respectivamente (40 y 42 miles de euros respectivamente en 2002). Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2003 cuyos honorarios han ascendido a 63 miles de euros (29 miles de euros en 2002).

c) Retribuciones al Consejo de Administración de Bankoia, S.A.

Durante los ejercicios 2003 y 2002, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración de Bankoia, S.A. en concepto de dietas y otras remuneraciones han sido los siguientes:

| | <u>En miles de euros</u> | |
|----------------------|--------------------------|-------------------|
| | <u>Bankoia, S.A.</u> | |
| | <u>2003</u> | <u>2002</u> |
| Dietas | 60 | 65 |
| Otras remuneraciones | <u>202</u> | <u>216</u> |
| | <u>262</u> | <u>281</u> |

Durante 2003 y 2002 no hay compromisos por pensiones con miembros del Consejo de Administración.



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

Los administradores de Bankoia no poseen participaciones significativas ni ostentan cargos o funciones en ninguna entidad ajena al Grupo Crédit Agricole cuyo objeto social sea igual, análogo o complementario al de Bankoia, salvo D. Juan José Etxeberria Monteberria que es administrador de Luzaro Establecimiento Financiero de Crédito, S.A..

Varios administradores poseen participaciones significativas en Mercagentes, S.A. S.V.B., que representan al 31 de diciembre de 2003 el 90,05% del capital social, correspondiendo a la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (accionista mayoritario del Banco, nota 20) la mayoría del capital social de la sociedad (82,40%).

d) Resultado de operaciones financieras

El detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es como sigue:

| | En miles de euros | |
|--|--------------------------|-------------------|
| | Bankoia, S.A. y | |
| | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 |
| Beneficios por operaciones financieras: | | |
| · En la cartera de negociación | 81 | 115 |
| · En la cartera de renta fija de inversión | 3.552 | 42 |
| · En la cartera de renta variable | 2 | - |
| · Productos por operaciones de futuro | 1.475 | 25 |
| · Productos por diferencias de cambio | 110 | 207 |
| Pérdidas por operaciones financieras: | | |
| · En la cartera de renta variable | (3) | - |
| · Quebrantos por operaciones de futuro | - | (3) |
| | <u>5.217</u> | <u>386</u> |



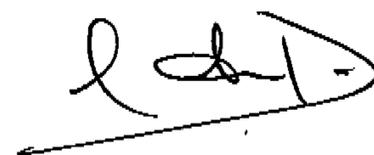
BANKOIA, S.A. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.635 - C.I.F.: A20043717 - # 316

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

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

| | En miles de euros | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Quebrantos extraordinarios: | | | | |
| · Dotaciones netas a fondos especiales | 1.136 | 197 | 1.136 | 197 |
| · Pérdidas por enajenación del inmovilizado material | - | - | - | - |
| · Quebrantos de ejercicios anteriores | 32 | 79 | 34 | 113 |
| · Otros quebrantos netos | <u>483</u> | <u>100</u> | <u>516</u> | <u>100</u> |
| | <u>1.651</u> | <u>376</u> | <u>1.686</u> | <u>410</u> |
| Beneficios extraordinarios: | | | | |
| · Recuperaciones netas de fondos especiales | 243 | 458 | 243 | 379 |
| · Beneficios de ejercicios anteriores | 828 | 734 | 907 | 649 |
| · Otros productos | 209 | 51 | 212 | 64 |
| · Beneficios por enajenación del inmovilizado material | 160 | 2 | 160 | 16 |
| · Otros | <u>462</u> | <u>374</u> | <u>462</u> | <u>374</u> |
| | <u>1.902</u> | <u>1.619</u> | <u>1.984</u> | <u>1.482</u> |



**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 Sociedades dependientes correspondientes a 2003 y 2002 (en miles de euros):

| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
|---|----------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| APLICACION DE FONDOS | | | | | | | | |
| Inversión crediticia (incremento neto) | 119.180 | 128.965 | 119.180 | 128.945 | 13.174 | 8.138 | 13.380 | 8.152 |
| Valores de renta fija (incremento neto) | - | 42.731 | - | 42.731 | 76.126 | 78.814 | 76.126 | 78.814 |
| Valores de renta variable no permanente (incremento neto) | 34 | 13 | 38 | 17 | 42.271 | - | 42.271 | - |
| Adquisición de inversiones permanentes: | | | | | | | | |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial | 2.138 | 4.029 | 2.146 | 4.029 | - | - | - | - |
| Acreedores (disminución neta) | 9.662 | - | 10.002 | - | - | - | - | - |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos y variaciones de reservas | 2.191 | - | 2.188 | - | 247 | 9 | 247 | 31 |
| Acreedores (aumento neto) | - | - | - | - | - | 58.017 | - | 58.356 |
| Otros conceptos de activo menos pasivo (variación neta) | 1.387 | - | - | - | 1.387 | 3.015 | 1.530 | 2.627 |
| Dividendos y variaciones de capital y reservas | - | - | - | - | - | 27.745 | - | 27.742 |
| | <u>133.205</u> | <u>175.738</u> | <u>133.554</u> | <u>175.722</u> | <u>133.205</u> | <u>175.738</u> | <u>133.554</u> | <u>175.722</u> |



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

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

| | En miles de euros | | | |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | Bankoia, S.A. | | Grupo Consolidado | |
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 |
| Resultado del ejercicio | <u>3.748</u> | <u>3.711</u> | <u>3.748</u> | <u>3.743</u> |
| Aumentos: | | | | |
| Amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial | <u>1.336</u> | <u>1.241</u> | <u>1.367</u> | <u>1.275</u> |
| Otros movimientos | <u>261</u> | <u>130</u> | <u>261</u> | <u>130</u> |
| Dotaciones netas a fondos: | | | | |
| Para insolvencias | 7.270 | 3.223 | 7.270 | 3.223 |
| Para fluctuación de valores | (145) | 83 | 3 | 2 |
| Para pensiones | - | - | - | - |
| Para otras provisiones y saneamientos | <u>864</u> | <u>(248)</u> | <u>891</u> | <u>(175)</u> |
| | <u>7.989</u> | <u>3.058</u> | <u>8.164</u> | <u>3.050</u> |
| Amortización del fondo de comercio | - | - | - | - |
| Pérdidas en ventas de inversiones permanentes e inmovilizado | - | - | - | - |
| Pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | - | - | - | - |
| Disminuciones: | | | | |
| Beneficios en ventas de inversiones permanentes e inmovilizado | (160) | (2) | (160) | (16) |
| Beneficios de sociedades puestas en equivalencia | - | - | - | <u>(30)</u> |
| Recursos generados de las operaciones | <u>13.174</u> | <u>8.138</u> | <u>13.380</u> | <u>8.152</u> |



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

Informe de Gestión de 2.003

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

ACTIVIDAD

El ejercicio 2003 ha tenido lugar en un contexto de incipiente recuperación de la actividad económica en el mercado interno, no así en el área comunitaria.

Los tipos de interés han oscilado ligeramente, así el Euribor a un año inició el ejercicio en el 2,87% con bajadas paulatinas hasta el mes de junio, mes en el que alcanzó el mínimo anual del 2,01%, para a continuación ascender progresivamente hasta el 2,38% de diciembre. El tipo de intervención del Banco Central Europeo comenzó el año al 2,75% para bajar hasta el 2,00% de diciembre.

Durante el ejercicio se ha procedido a la apertura de las oficinas de Tudela en Navarra y Leioa en Bizkaia, con lo que la red cuenta con 43 oficinas.

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

- Los activos totales se cifran en 949,9 millones de euros, un 12,8% superiores a los del ejercicio precedente.
- La inversión crediticia a fin de año es de 754,4 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 71,7 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 826,1 millones de euros, un 18,6% superior al de 2002.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 380,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,9% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión gestionados por el Grupo ascienden a 325,6 millones de euros, con una progresión del 13,5% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 752,8 millones de euros (747,7 millones en el Grupo).

- El margen de intermediación alcanzado asciende a 19.717 miles de euros creciendo el 6,4% durante el ejercicio. Los ingresos netos por comisiones se cifran en 7.688 miles de euros, lo que supone un incremento del 3,3% respecto del importe obtenido en el ejercicio anterior. Asimismo destacan los resultados por operaciones financieras -5.217 miles de euros-. En conjunto, se ha obtenido un margen ordinario de 32.622 miles de euros, con un crecimiento del 23,8% respecto de 2002.



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

- Derivado del plan de expansión en curso, los gastos de explotación y amortizaciones netos han crecido un 6,8%, alcanzando los 20.634 miles de euros. En conjunto el margen de explotación obtenido ha sido de 11.988 miles de euros, un 70,4% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.
- Las dotaciones a los fondos de insolvencias se cifran en 7.051 miles de euros, 133,6% más respecto del año anterior. Durante el ejercicio, se ha provisionado al 100% el fondo para la cobertura estadística de insolvencias.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 5.235 miles de euros y el beneficio neto de 3.748 miles de euros, un 0,1% superior al obtenido en 2002.

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2003, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2004

Bankoa - Crédit Agricole está ejecutando un plan de negocio para el período 2002-2005 que recoge la ampliación de la red de oficinas, la expansión del negocio con las empresas mediante la creación de canales especializados; el desarrollo más intensivo de una red propia de agentes externos, de banca personal y de las actividades bancarias a través de internet. En este contexto, próximamente se procederá a la apertura de una oficina en Gernika (Bizkaia).

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión -17 de febrero de 2004 - no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales del ejercicio 2003.



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 2003, son los que se acompañan en Anexos, firmadas todas sus hojas por el Presidente y Secretario del Consejo de Administración.

R. Talamona
(Presidente)

J. J. Etxebarria Monteberría
(Vicepresidente)

J. Gallo Mezo

J. Lafitte

G. Lassartesse

J. Llantada Aguinaga

J.F. Martínez Martínez

J. M. Ortigüela Alonso

G. Pauget

P. Piau

J.I. Velasco Baquedano

R. Velasco Barroetabeña

C. R. CREDIT AGRICOLE
M. PYRENEES GASCOGNE
J. Philippe

F. de Oleaga Usategui
Secretario