



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.

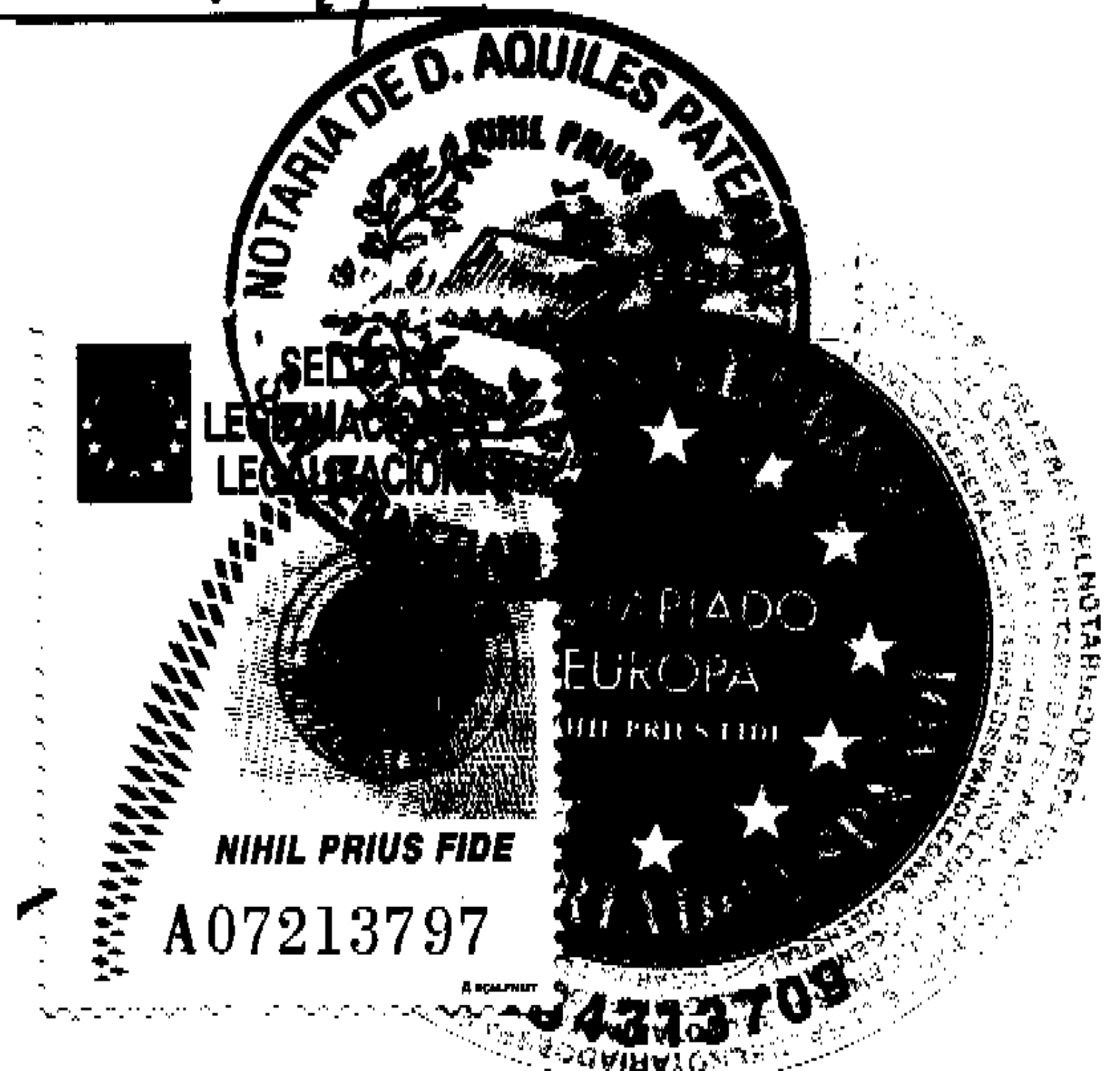
Para que conste a los efectos oportunos suscribo la presente certificación en Donostia-San Sebastián, a veintisiete de setiembre de dos mil cuatro.

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



BANKOA, 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	
	2003	2002	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 4)	12.731	8.060	12.731	8.060
Caja	5.241	4.781	5.241	4.781
Banco de España	7.490	3.279	7.490	3.279
Otros bancos centrales	-	-	-	-
Deudas del Estado (nota 5)	46.085	86.252	46.085	86.252
Entidades de crédito (nota 6)	94.631	66.513	94.631	66.513
A la vista	3.641	3.408	3.641	3.408
Otros créditos	90.990	63.105	90.990	63.105
Créditos sobre clientes (nota 7)	736.374	624.326	736.447	624.399
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 8)	6.147	8.330	6.147	8.330
De emisión pública	-	-	-	-
Otros emisores	6.147	8.330	6.147	8.330
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 9)	1.251	1.220	1.282	1.247
Participaciones (nota 10)	-	-	1.915	1.915
Otras participaciones	-	-	1.915	1.915
Participaciones en empresas del Grupo (nota 11)	4.734	4.586	-	-
Otras	4.734	4.586	-	-
Activos inmateriales	927	877	930	891
Otros gastos amortizables	927	877	930	891
Fondo de Comercio de consolidación	-	-	-	-
Por integración global	-	-	-	-
Activos materiales (nota 13)	26.065	25.653	26.114	25.715
Terrenos y edificios de uso propio	21.315	20.648	21.315	20.648
Otros inmuebles	2.067	2.288	2.111	2.330
Mobiliario, instalaciones y otros	2.683	2.717	2.688	2.737
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-
Otros activos (nota 14)	17.283	11.558	17.240	11.760
Cuentas de periodificación (nota 15)	2.786	3.489	2.786	3.489
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 21)	-	-	3.613	3.532
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
CUENTAS DE ORDEN (nota 24)	221.299	187.654	221.299	187.654


PASIVO	Bankoia, S.A.		Grupo Consolidado	
	2003	2002	2003	2002
Entidades de crédito (nota 16)	375.835	266.920	375.835	266.920
A la vista	11.564	14.537	11.564	14.537
Otros débitos	364.271	252.383	364.271	252.383
Débitos a clientes (nota 17)	456.092	465.754	456.959	460.961
Depósitos de ahorro	355.468	348.012	351.702	344.555
A la vista	197.438	188.397	193.672	184.940
A plazo	158.030	159.615	158.030	159.615
Otros débitos	100.624	117.742	99.257	116.406
A la vista	-	-	-	-
A plazo	100.624	117.742	99.257	116.406
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-	-	-
Otros pasivos (nota 18)	18.115	11.938	18.265	12.164
Cuentas de periodificación (nota 19)	6.235	6.001	6.268	6.032
Provisiones para riesgos y cargas (nota 22)	2.164	1.235	2.232	1.305
Otras provisiones	2.164	1.235	2.232	1.305
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Diferencia negativa de consolidación (nota 12)	-	-	415	415
Beneficios consolidados del ejercicio (nota 23)	3.748	3.711	3.748	3.743
Del Grupo	3.748	3.711	3.748	3.743
Pasivos subordinados	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-
Capital suscrito (nota 20)	23.101	23.101	23.101	23.101
Primas de emisión (nota 21)	35.906	35.906	35.906	35.906
Reservas (nota 21)	21.154	19.634	23.922	22.164
Reservas de revalorización (nota 21)	6.664	6.664	6.664	6.664
Reservas en sociedades consolidadas (nota 21)	-	-	2.606	2.728
Por integración global	-	-	1.358	1.510
Por puesta en equivalencia	-	-	1.248	1.218
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	949.014	840.864	949.921	842.103

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 10/03

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. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - t. 1.186 - l. sds. f. 1 - h. SS-3.085 - C.I.F.: A20043717 - # 316

**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 1003

**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>



10003
 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

**BANKOIA, S.A. Y
 BANKOIA, 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>Bankoia, 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.

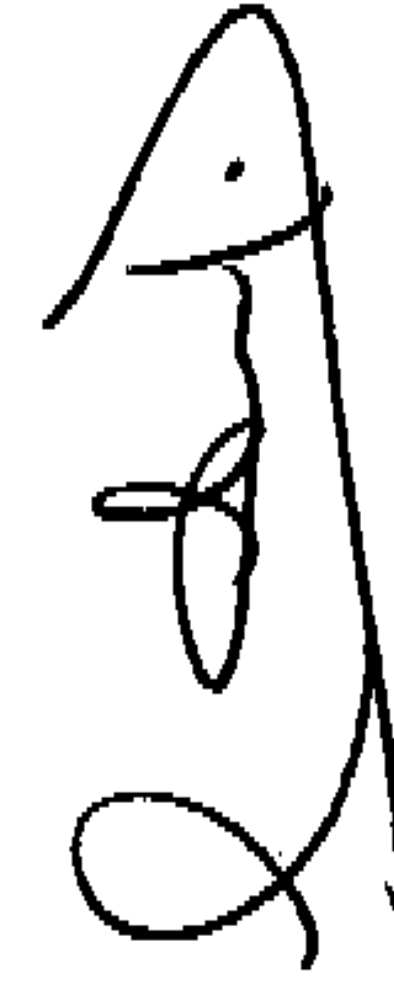


BANKOIA, S.A. Y
BANKOIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria

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		
	2003	2002	Capital Social	Reservas	Grupo Consolidado		
					Resultado neto Beneficio (Pérdida)	2003	2002
Olazábal y Huarte, S.A. (Vitoria - Gasteiz) – Industrial (A)	25	25	541	6.931	442	1.915	1.915

(A) La información provisional corresponde al 31 de diciembre de 2003.



**BANKOA, S.A. Y
BANKOA, 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 Bankoa, S.A. adjuntos es el siguiente:

	En miles de euros	
	Bankoa, 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	
	Bankoa, 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:								
Bankoia de Servicios Financieros, S.A. (Donostia - San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	100	100	(A) 691	(A) (300)	(A) (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. inscrita en el R. M. de Gipuzkoa - L. 1.186 - I. sds. f. 1 - h. SS-3.685 - C.I.F. A20048717 - # 316 1003

**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.



**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 10/03

**BANKOA, S.A. Y
 BANKOA, 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	<u>425</u>	<u>40</u>
	<u>364.271</u>	<u>252.383</u>

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	<u>14.052</u>	<u>14.025</u>	<u>14.052</u>	<u>14.025</u>
	<u>456.092</u>	<u>465.754</u>	<u>450.959</u>	<u>460.961</u>



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.



**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.



**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.



**BANKOA, S.A. Y
 BANKOA, 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
Bankoa 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:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	(1.204)	(1.203)
Liskoa, S.A.	(52)	(53)
Bankoa 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>



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 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>-</u>	<u>-</u>
	<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. 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	<u>182</u>	<u>202</u>	<u>182</u>	<u>203</u>
	<u>11.713</u>	<u>10.849</u>	<u>11.994</u>	<u>11.116</u>



**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.



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

Los administradores de Bankoa 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 Bankoa, 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:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>Bankoa, S.A. y</u>	
	<u>Grupo Consolidado</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
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. 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	-	-	-	-
Valores de renta variable no permanente (incremento neto)	34	13	38	17	76.126	78.814	76.126	78.814
Adquisición de inversiones permanentes:					42.271	-	42.271	-
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
	133.205	175.738	133.554	175.722	133.205	175.738	133.554	175.722



**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