



Don Kepa J. Egiguren Iriondo, con DNI 46.307.762-E, Consejero Delegado de BANKOIA, S.A., a los efectos de la tramitación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto que seguidamente se indica,

CERTIFICA

Que el contenido del Folleto "DOCUMENTO DE REGISTRO" que ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de Octubre de 2010, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a esta Certificación en soporte informático, y

AUTORIZA

La difusión del texto del citado Folleto a través de la página Web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se expide la presente Certificación en Donostia-San Sebastián, a 18 de octubre de dos mil diez.

Fdo.: Kepa J. Egiguren Iriondo



DOCUMENTO DE REGISTRO

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del Reglamento (CE) núm. 809/2004 de la Comisión Europea aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de Octubre de 2.010.

INDICE	Página
0. FACTORES DE RIESGO	
0.1. Revelación de los factores de riesgo	4
0.1.1 Riesgo de crédito	4
0.1.2 Riesgo de tipos de interés	8
0.1.3 Riesgo de tipo de cambio	9
0.1.4 Riesgo de liquidez	9
0.1.5 Riesgo operacional	10
0.1.6 Riesgo reputacional	11
1. PERSONAS RESPONSABLES	
1.1. Personas responsables de la información que figura en este folleto	11
1.2. Declaración de los responsables del folleto	11
2. AUDITORES DE CUENTAS	
2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor	12
2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones	12
3. FACTORES DE RIESGO	
3.1. Revelación de los factores de riesgo	12
4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	
4.1. Historial y evolución del emisor	12
4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor	12
4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro	12
4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad	13
4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor	13
4.1.5. Acontecimientos recientes	13
5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR	
5.1. Actividades principales	15
5.1.1. Principales actividades	15
5.1.2. Indicación nuevo producto y actividades significativas	17
5.1.3. Mercados principales	17
5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad	18
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	
6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo	18
6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo	20
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	
7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros	21
7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor	21

	Página
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	
8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación	21
8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes	21
8.3. Previsión o estimación de los beneficios	21
9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	
9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	21
9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	23
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES	
10.1. Accionistas de control del emisor	25
10.2. Descripción de acuerdos del emisor cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio de control del emisor	26
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS	
11.1. Información financiera histórica auditada	26
11.2. Estados financieros	40
11.3. Auditoría de la información histórica anual	40
11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica	40
11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada	40
11.3.3. Fuente de los datos financieros	40
11.4. Edad de la información financiera más reciente	
11.4.1 Información financiera auditada	40
11.5. Información intermedia y demás información financiera	
11.5.1 Información financiera semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados	40
11.5.2 Declaración de que la Información financiera intermedia no ha sido auditada	47
11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje	47
11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor	47
12. CONTRATOS RELEVANTES	47
13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	47
14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA	47

0. FACTORES DE RIESGO

0.1. Revelación de los factores de riesgo

A continuación se describen los principales riesgos que afectan al Emisor y su actividad.

0.1.1. Riesgo de crédito

El Emisor toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. La evolución reciente de los datos de morosidad y cobertura del emisor es la siguiente (en miles de euros):

	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Riesgos dudosos	28.445	31.906	17.355
Ratio morosidad	1,73%	1,95%	1,07%
Ratio de cobertura	117%	107%	154%

Cabe distinguir dos grupos diferenciados de contrapartes, a saber entidades financieras y clientela en general.

a) Entidades financieras

Para controlar el riesgo de contraparte, el Emisor establece unas líneas máximas de riesgo por entidad o grupo financiero, tomando como principal criterio las calificaciones de solvencia asignadas por agencias de calificación externas reconocidas por los mercados. Los límites máximos, así como los criterios de cómputo de los consumos de las líneas por los diferentes instrumentos financieros en que invierte el Emisor, son aprobados anualmente por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración. El área de Mercado de Capitales vigila sistemáticamente cualquier variación de las calificaciones de solvencia asignadas a las entidades financieras con las que existe una línea autorizada.

b) Clientes

Respecto de la concesión, seguimiento y control del riesgo de crédito con clientes en general, el Emisor cuenta con una política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración, la cual establece:

- las distintas atribuciones para la autorización de riesgos
- las reglas de división con otras entidades financieras
- los ratings mínimos que deben alcanzar los clientes
- los límites máximos para empresas y particulares por acreditados o grupo

Las reglas de división y segmentación por mercado, distribuyen el riesgo entre Sector Público y Sector Privado, y dentro de este último a su vez se dividen entre empresas, particulares y promociones inmobiliarias. La gestión, estudio y seguimiento de la operación varía según la división del riesgo por mercado.

El Emisor viene utilizando sistemas internos de calificación (rating) para evaluar el riesgo asignado a las empresas y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de determinados riesgos a particulares.

Respecto al seguimiento y control de riesgos, el Emisor utiliza diversas herramientas informáticas, sistemas de alertas y estadísticas de la evolución de los pagos de los acreditados, con el objetivo de detectar operaciones susceptibles de presentar en un futuro próximo problemas en su reembolso, de modo que permitan identificar las potenciales pérdidas y las actuaciones a realizar en la gestión crediticia con la finalidad de evitar o mitigar al máximo las potenciales pérdidas.

El Emisor tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1.500 y 3.200 miles de euros cuentan con la garantía del accionista mayoritario por el 25%, y los superiores a 3.200 miles de euros por el 50% del riesgo.

A 30 de junio de 2010 el Grupo tiene clasificados 28.019 miles de euros como riesgo subestándar¹ y unas provisiones específicas asignadas a estos riesgos por importe de 2.103 miles de euros (2009: 26.307 miles de euros y 1.896 miles de euros, respectivamente).

La evolución del importe de los inmuebles adjudicados, del porcentaje que representan sobre los riesgos con clientes y sus coberturas es la siguiente (en miles de euros):

	30/06/2010	31/12/2009
Inmuebles adjudicados	5.869	1.146
% s/Riesgo clientes	0,35%	0,07%
Coberturas	36%	62%

El movimiento de los activos financieros deteriorados (“fallidos”) dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente (en miles de euros):

¹ El Banco de España define el riesgo subestándar como el que “comprende todos los instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presentan debilidades que pueden suponer asumir pérdidas por la entidad superiores a las coberturas por deterioro de los riesgos en seguimiento especial. En esta categoría se incluyen, entre otras: las operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades (tales como los residentes en una determinada área geográfica con un ámbito inferior al país, o los pertenecientes a un sector económico concreto, que estén atravesando dificultades económicas), para los que se estiman pérdidas globales superiores a las que corresponden a las categorías descritas en las letras anteriores, y las operaciones no documentadas adecuadamente” (Circular 4/2004, modificada por la Circular 6/2008, del Banco de España; Anejo IX, apartado II-A)-b).

	Jun-2010	2009	2008
Saldo al inicio del período	10.344	11.672	13.744
Adiciones:			
Por recuperación remota	8	328	230
Recuperaciones:			
Por cobro en efectivo	(32)	(47)	(58)
Bajas definitivas:			
Por condonación	(24)	(35)	(31)
Por prescripción de derechos	(504)	(1.574)	(2.213)
Saldo al final del período	9.792	10.344	11.672

Segmentación por garantías

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos del Grupo se muestra a continuación:

Garantía	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Hipotecaria	50,2%	49,2%	49,3%
Personal	29,5%	30,4%	31,4%
Sector público	0,4%	0,4%	0,3%
Otras garantías reales	19,9%	20,0%	19,0%

No consta a la Entidad la existencia de créditos que, de no haber sido renegociados, hubiesen resultado fallidos. Sin perjuicio de ello, en casos concretos el emisor ha renegociado los plazos y garantías de determinadas operaciones que, en todos los casos, han recibido el tratamiento contable exigido por el Banco de España.

El desglose de la inversión crediticia bruta se recoge en el cuadro siguiente (en miles de euros):

	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Depósitos en entidades de crédito	51.001	42.531	106.383
Crédito a la clientela	1.490.866	1.485.921	1.474.831
Total	1.541.867	1.528.452	1.581.214

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes (en miles de euros):

	30/06/2010		31/12/2009		31/12/2008	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
C.A. País Vasco.	1.255.754	81,5%	1.277.150	83,6%	1.254.733	79,4%
Resto de España	142.052	9,2%	160.846	10,5%	182.673	11,5%
Imp. asignados a Servicios Centrales	144.061	9,3%	90.456	5,9%	143.808	9,1%
Total	1.541.867	100,0%	1.528.452	100,0%	1.581.214	100,0%

Y su desglose atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte, es (en miles de euros):

	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008
Por modalidad y situación del crédito:			
Crédito comercial	62.816	67.068	81.703
Deudores con garantía hipotecaria	897.947	879.045	875.829
Deudores con otras garantías reales	25.335	24.754	29.791
Adquisición temporal de activos	-	-	-
Activos financieros híbridos	-	-	-
Otros deudores a plazo	433.245	440.997	419.510
Arrendamientos financieros	26.102	28.635	31.891
Deudores a la vista y varios	20.699	17.266	20.311
Activos dudosos	26.108	29.532	15.876
Ajustes por valoración	(1.386)	(1.376)	(80)
Por sectores:			
Administración Públicas españolas	4.693	5.207	8.742
Otros sectores residentes	1.469.934	1.465.427	1.453.010
Otros sectores no residentes	17.625	16.663	13.159
Ajustes por valoración	(1.386)	(1.376)	(80)

Riesgo de concentración

El Grupo está sujeto a los límites de grandes riesgos incluidos en la circular 3/2008 del Banco de España.

La revisión del cumplimiento de los límites de grandes riesgos se realiza mensualmente por el Departamento de Control de Riesgos y trimestralmente por el Consejo de Administración.

A 30 de junio de 2010, el cliente que mantiene mayor riesgo neto de deducciones pertenece al sector inmobiliario y supone un 15,51% de los recursos propios computables (14,67% a 31 de diciembre de 2009). El conjunto de "Grandes Riesgos" supone un 122,63% de los recursos propios (109,23% a 31 de diciembre de 2009).

Los datos sobre el riesgo de concentración sectorial relacionados con la actividad inmobiliaria y de construcción son los siguientes (en miles de euros):

	30/06/2010		31/12/2009		31/12/2008	
	Riesgo(*)	% s/total riesgo	Riesgo(*)	% s/total riesgo	Riesgo(*)	% s/total riesgo
Actividades Inmobiliarias	137.000	13,99%	106.000	10,30%	82.000	7,61%
Construcción y obras Públicas	126.000	12,84%	161.000	15,61%	181.000	16,79%
Financiación suelo	6.000	0,6%	6.000	0,6%	7.000	0,6%
Total	269.000	27,43%	273.000	26,51%	270.000	25,00%
Total riesgo	979.000		1.029.000		1.078.000	

(*): incluyen riesgos de firma y disponibles en cuentas de crédito

Por último recogemos a continuación la evolución del coeficiente de solvencia (en miles de euros):

	BIS RATIO		
	Junio 2010	Diciembre 2009	Diciembre 2008
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	1.085.612	1.094.463	1.121.438
Capital Tier 1	117.797	118.487	112.044
Capital Tier 2	12.749	13.415	13.247
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier 1 + Tier 2)	130.546	131.902	125.291
Coeficiente de recursos propios (2/1 en %)	11,27%	11,30%	10,56%

0.1.2. Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipo de interés se refiere a las pérdidas que se pueden originar en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el valor patrimonial del Emisor como consecuencia de un movimiento adverso de los tipos de interés.

El Emisor analiza, gestiona y controla de manera sistemática los riesgos de tipo de interés y de liquidez del conjunto del Balance. El órgano responsable de estas funciones es el Comité Financiero, integrado por los directores financieros de Bankoa, S.A. y de su accionista mayoritario. Este Comité Financiero reporta ante el Consejero Delegado de Bankoa, S.A. y el Director General de CAMPG.

El Emisor realiza análisis de sensibilidad del Margen Financiero y del Valor Económico ante variaciones de los tipos de interés. Para ello, utiliza el método del Gap estático de reprecio, con distribución del balance en función de su frecuencia y referencia de reprecio. El modelo cumple las especificaciones técnicas de los modelos RP51 y RP52.

El análisis se realiza trimestralmente por el back office de Tesorería, quien reporta a Intervención General, a la Dirección de Control de Riesgos y al Comité financiero. La Dirección de Control de Riesgos informa trimestralmente a los órganos de gobierno del Emisor.

La evolución del rendimiento medio del activo y del coste medio del pasivo es la siguiente:

	Junio 2010	2009	2008
Rendimiento medio del activo	2,54%	3,85%	5,24%
Coste medio del pasivo	1,17%	1,94%	3,54%
Margen	1,37%	1,91%	1,70%

De acuerdo a la Circular del Banco de España 3/2008, los efectos de las variaciones de los tipos de interés sobre el margen de intermediación sensible para el horizonte de un año, son los siguientes (importes en miles de euros):

	30/06/2010		31/12/2009	
	Subida tipos interés	Bajada tipos interés	Subida tipos interés	Bajada tipos interés
Importe del impacto	(5.143)	2.623	(7.806)	2.713
% sobre el margen intermediación sensible	(27,07%)	13,80%	35,16%	12,22%
Hipótesis	+250 pb	-100 pb	+250 pb	-100 pb

A su vez, los efectos de las variaciones de los tipos de interés sobre el valor económico de la entidad puestos en relación con dicho valor económico y con los recursos propios, son los siguientes (importes en miles de euros):

	30/06/2010		31/12/2009	
	Subida tipos interés	Bajada tipos interés	Subida tipos interés	Bajada tipos interés
Importe del impacto	(30.994)	15.201	(32.243)	15.348
% sobre el valor económico	(15,53%)	7,62%	(16,47%)	7,84%
% sobre recursos propios	(23,74%)	11,64%	(24,44%)	11,64%
Hipótesis	+250 pb	-100 pb	+250 pb	-100 pb

0.1.3. Riesgo de tipo de cambio

Es política del Emisor cubrir las posiciones en divisas, es por ello que su nivel de exposición, en el patrimonio neto y cuenta de pérdidas y ganancias, a los efectos de los cambios razonables futuros en los tipos de cambio de la moneda extranjera no es relevante. La posición larga neta contravalorada asciende a: 115 miles de euros a 31.12.2008, 231 miles de euros a 31.12.2009 y 745 miles de euros a 30.06.2010.

0.1.4. Riesgo de liquidez

El Emisor está expuesto a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. Como muestra la experiencia, existe un nivel de encaje de efectivo para hacer frente a los movimientos antes citados, que puede ser previsto con un buen nivel de certeza.

El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos de activos y pasivos es fundamental para mitigar el riesgo de liquidez. Es inusual que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio incrementa el riesgo de pérdidas.

El gap de liquidez del emisor al 30.06.2010 en los diferentes plazos es como sigue (en miles de euros):

CONCEPTO	Vista	Hasta 1 mes	Hasta 6 meses	Hasta 1 año	Más de 1 año
GAP MAYORISTA	(36.000)	(116.000)	(506.000)	(536.000)	(140.000)
GAP COMERCIAL	(276.000)	(315.000)	(266.000)	(341.000)	212.000
GAP TOTAL	(312.000)	(431.000)	(772.000)	(877.000)	72.000
RIESGOS CONTINGENTES	-	(2.000)	(26.000)	(38.000)	(38.000)
NECESIDADES DE LIQUIDEZ	(312.000)	(433.000)	(798.000)	(915.000)	34.000
LIQUIDEZ DISPONIBLE	450.000	548.000	1.025.000	1.040.000	635.000
SUPERAVIT DE LIQUIDEZ	138.000	115.000	227.000	125.000	669.000

Al 30 de junio de 2010 las emisiones de “deuda mayorista” (cédulas y pagarés) clasificada por plazo de vencimiento en los próximos 5 ejercicios es la siguiente (en miles de euros):

Financiación Mayorista	2010	2011	2012	2013	2014 y siguientes
Cédulas	-	-	-	-	-
Pagarés	61.528	-	-	-	-
Total	61.528	-	-	-	-

En 2009 el Grupo Bankoa titulizó préstamos hipotecarios por importe de 530.000 miles de euros. Ello permitió suscribir un contrato de crédito con el B.C.E. con un colateral de 492.900 miles de euros.

A 30 de junio de 2010 el importe dispuesto de esta financiación ascendía a 208.000 miles de euros, manteniendo una disponibilidad adicional de 117.000 miles de euros. El total de activos elegibles o descontables a esa fecha ascendía a 450.000 miles de euros.

0.1.5. Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como el de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

El Emisor tiene contratadas diversas pólizas de seguros de responsabilidad y daños con la finalidad de reducir la probabilidad de incurrir en pérdidas.

0.1.6. Riesgo reputacional

El riesgo reputacional puede definirse como la posibilidad de daño en la imagen, prestigio o reputación del banco derivada de la percepción negativa que terceras personas pudieran tener sobre sus actuaciones. Los principales sistemas de control para tratar de reducir al máximo posible la exposición al riesgo reputacional son:

- a) Prevención del Blanqueo de Capitales. El Emisor y su grupo cuentan con un Órgano de control interno y comunicación en materia de prevención del blanqueo de capitales.

Los procedimientos y órganos de control interno y comunicación son objeto de un Informe anual que como experto externo emite la Entidad "PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L."

- b) Servicio de atención al cliente. El Emisor cuenta con un servicio de atención al cliente, cuyo funcionamiento se rige por el Reglamento para la Defensa del Cliente de Bankoa, S.A., aprobado formalmente por el Consejo de Administración.
- c) Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores
Conviene precisar que la Sociedad Emisora no cotiza en bolsa. El 99,56% de su capital social pertenece al grupo Crédit Agricole. El Emisor carece de presencia activa en los mercados financieros internacionales.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables de la información que figura en este folleto

Asume la responsabilidad por la información que contiene este folleto D. Kepa J. Egiguren Iriondo, DNI nº 46.307.762-E, Consejero Delegado de BANKOA, S.A., con domicilio social en Donostia-San Sebastián (20004), Avda. de la Libertad, n. 5. NIF nº A20043717. (Teléfono de contacto: 943 410169; fax: 943 410180), debidamente facultado por el Consejo de Administración de BANKOA, S.A. en virtud del Acuerdo adoptado en su reunión de 31 de marzo de 2009.

1.2. Declaración de los responsables del folleto

D. Kepa J. Egiguren Iriondo asegura, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Folleto es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe gestión de Bankoa, S.A. correspondientes a los ejercicios 2008 y 2009 han sido auditadas por la firma PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 43, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9267, libro 8054, folio 75, hoja M-87250, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el núm. S0242, CIF B-79031290.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el periodo cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro y han sido redesignados para auditar las Cuentas del presente ejercicio 2010.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo

En lo que respecta a los factores de riesgo que puedan afectar a la capacidad del emisor para cumplir sus compromisos con inversores, el emisor se remite al contenido del apartado 0.1. del presente documento de registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historia y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación social del emisor es "BANKOIA, S.A.". Por su pertenencia al Grupo "Crédit Agricole" el emisor suele utilizar en campañas y soportes promocionales el nombre "Bankoia-CA".

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Bankoia, S.A. figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Gipuzkoa, al tomo 1186 del archivo, libro de sociedades, Hoja número SS-3685.
- b) En el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España, con el número 40-IN; y código de identificación de Entidades 0138.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

Bankoa, S.A. fue constituida bajo la denominación de “Banco Industrial de Guipúzcoa, S.A.” en Donostia-San Sebastián el 20 de abril de 1975, mediante escritura autorizada por el Notario de esta ciudad D. Miguel de Castells y Adriaensens bajo el número 617 de su protocolo. Su actual denominación social quedó establecida en la escritura autorizada el 21 de junio de 1990 por el Notario de Donostia-San Sebastián D. Aquiles Paternotte Suárez, número 1886 de protocolo.

El artículo 4º de los Estatutos Sociales establece que la duración de la sociedad es indefinida.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Bankoa, S.A. tiene su domicilio social en la Avenida de la Libertad nº 5, 20004-Donostia-San Sebastián. El número de teléfono del emisor es el 943 410100. El número de fax es el 943410180. La página Web corporativa del emisor es “www.bankoa.es”

La entidad emisora tiene la condición legal de Entidad de Crédito, y concretamente la de Banco. Los diversos tipos de entidades de Crédito están definidos en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1298/1986, en cuyo apartado 2.b) se incluye a los Bancos.

Bankoa, S.A. opera conforme a la legislación española y comunitaria en vigor. Las disposiciones básicas que regulan la actividad bancaria y crediticia que constituye el objeto social del emisor se identifican con el mencionado Real Decreto Legislativo 1298/1986, por el que se adaptó el derecho vigente en materia de entidades de crédito al de las Comunidades Europeas; la Ley 3/1994, de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria; la Ley 26/1988, de Disciplina e Intervención de entidades de crédito; y las Circulares en vigor emanadas del Banco de España.

4.1.5. Acontecimientos recientes

No se ha producido recientemente acontecimiento alguno que pueda considerarse importante para evaluar la solvencia de Bankoa, S.A.

El emisor forma parte del Grupo bancario “Crédit Agricole” desde que en 1.997 adquiriera la mayoría del capital del banco a través de una Oferta Pública de adquisición de acciones. En la actualidad las dos Entidades de dicho Grupo que participan en el capital de Bankoa, S.A. detentan conjuntamente el 99,64% del capital social del emisor.

No está prevista operación corporativa de ninguna clase que pueda tener por objeto el capital social de Bankoa, S.A., por lo que a la fecha de elaboración del presente Folleto no se cuestiona de ningún modo la estabilidad de la actual estructura accionarial del Banco ni la continuidad de su pertenencia al Grupo Crédit Agricole.

El **coeficiente de solvencia** en referencia al Banco de España es (en miles de euros):

RATIOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS

	30/06/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Recursos propios computables	130.546	131.902	125.291	107.491
Recursos propios básicos	117.797	118.487	112.044	93.082
Recursos propios de segunda categoría	12.749	13.415	13.247	14.409
Total Requerimiento mínimo	92.698	93.406	94.914	95.088
Exceso sobre mínimo	37.848	38.496	30.377	12.403
Tier 1	10,17%	10,15%	9,44%	7,83%
Tier 2	1,10%	1,15%	1,12%	1,21%
Total	11,27%	11,30%	10,56%	9,04%
Total activos Ponderados por Riesgos	1.085.612	1.094.463	1.121.438	1.188.600

Calificación (“rating”) de Bankoa, S.A.

La Entidad emisora ha sido evaluada por la Agencia de Calificación crediticia “Moody’s” con fecha 24 de Septiembre de 2010, evaluación que ha arrojado las siguientes calificaciones:

- Rating de depósitos y de deuda a largo plazo: A1
- Rating de corto plazo: P-1
- Rating de fortaleza financiera (Bank Financial Strength Rating): C-
- Perspectiva (Outlook) sobre estas calificaciones: negative

Según la Agencia de calificación “Moody’s” las calificaciones de emisor son opiniones de la capacidad que tienen las entidades para cumplir con sus obligaciones y contratos financieros senior quirografarios. Moody’s expresa las Calificaciones de Emisor en sus escalas generales de largo y corto plazo, según las siguientes definiciones de calificaciones:

	Largo Plazo	Corto Plazo
Grado de Inversión	Aaa	Prime 1
	Aa1	
	Aa2	
	Aa3	Prime 2
	A1	
	A2	
	A3	Prime 3
	Baa1	
	Baa2	
Baa3		
Grado Especulativo	Ba1	No Prime
	Ba2	
	Ba3	
	B1	
	B2	
	B3	
	Caa1	
	Caa2	
	Caa3	
	Ca	
C		

Los rating de fortaleza financiera (Bank Financial Strength Rating) representan la opinión de Moody's sobre la solvencia intrínseca y la salud financiera de un banco. La atribución de un rating de fortaleza financiera es el primer paso en el proceso de calificación de bancos de Moody's.

Bankoia, S.A. no ha sido sometida a ninguna prueba de "stress" por parte del Banco de España.

5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

5.1. Actividades principales

5.1.1. Principales actividades

En términos generales, BANKOIA agrupa la totalidad de sus productos en cinco categorías fundamentales:

- 1.) Productos de pasivo
- 2.) Productos de activo
- 3.) Productos de desintermediación
- 4.) Servicios Financieros
- 5.) Otros servicios

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

1. Productos de pasivo:
 - Del Sector Residente
 - Del Sector no Residente

Ambos sectores pueden operar con cuentas a la vista, cuentas a plazo y cuentas en divisas. Esta gama de productos es la tradicional de los bancos que, bien a través de las cuentas de ahorro ó a través de las cuentas corrientes (en sus diversas modalidades), canalizan las imposiciones de nuestros clientes.

En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remunerar los depósitos de nuestros clientes a unos tipos pactados en función de las características anteriores.

2. Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

- Préstamos con Garantía Personal
- Préstamos con Garantía Hipotecaria
- Préstamos con Garantía Pignoratícia
- Descuento de Efectos
- Avaluos y Otras Garantías

Los primeros, son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe nombrar el préstamo para el consumo y las cuentas de crédito.

Como su nombre indica, los préstamos hipotecarios son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen diferentes modalidades como préstamos al promotor, al comprador directo, etc.

Los que se realizan con garantía pignoratícia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.

3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

- Fondos de Inversión
- Entidades de Previsión Social Voluntaria
- Planes de Pensiones
- Operaciones de arrendamiento financiero
- Operaciones de cesión temporal de activos

4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1 Medios de Pago:

- Tarjeta Visa, con sus modalidades:
 - Electron
 - Classic
 - Urdiñak
 - Oro
- Dispositivo para pago de peajes en autopistas (“Vía-T”)

4.2 Valores Mobiliarios:

- Compra venta de títulos y derechos en bolsa
- Suscripción de títulos
- Depósitos de Valores
- Conversiones y canjes
- Amortizaciones
- Ampliaciones de capital
- Dividendos e intereses
- Información fiscal anual etc.

5. Otros Servicios

Son algunos tales como:

- Servicio de custodia
- Alquiler de Cajas de depósitos
- Domiciliaciones
- Servicio nóminas
- Banca a distancia
- Otros.

5.1.2. Indicación nuevo producto y actividades significativas

Hasta la fecha de registro del presente Documento, no se han implantado nuevos productos, ni se han realizado actividades significativas distintas a las efectuadas en el apartado anterior.

5.1.3. Mercados principales

La distribución de la red de negocio a final de los años 2007, 2008 y 2009 es la siguiente:

	Dic. 2009		Dic. 2008		Dic. 2007	
Oficinas Proximidad	41		44		44	
-Gipuzkoa	21	51,22%	21	47,73%	21	47,73%
-Bizkaia	11	26,83%	12	27,27%	12	27,27%
-Alava	3	7,32%	3	6,82%	3	6,82%
-Rioja	3	7,32%	4	9,09%	4	9,09%
-Navarra	2	4,88%	3	6,82%	3	6,82%
-Madrid	1	2,44%	1	2,27%	1	2,27%
Oficinas Empresas	2		2		2	
Total Oficinas	43		46		46	

No existe ningún plan de reducción ni ampliación significativa del número de oficinas de la red. Sin perjuicio de ello, no se descarta alguna operación puntual de apertura o cierre de oficinas, como medidas dirigidas a la mejor adaptación a los mercados en los que el emisor está presente.

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

Para la elaboración del cuadro siguiente se ha tomado a Bankoa, S.A. y otras cuatro entidades.

Los datos de las entidades se han tomado de sus respectivas Cuentas Anuales.

A continuación se incluye un cuadro que ilustra sobre el posicionamiento de Bankoa, S.A.

(datos individuales en miles de euros)

Diciembre 2009	BBK	Caja Laboral Popular	KUTXA(*)	B. GUIPUZCOANO	BANKOA
TOTAL ACTIVO	28.920.772	21.210.123	21.094.737	10.395.763	1.776.532
INVERSIONES CREDITICIAS	22.143.743	16.899.748	15.867.539	7.515.703	1.496.272
DEPOSITOS DE LA CLIENTELA	20.857.082	18.614.331	16.648.409	5.845.883	851.760
FONDOS PROPIOS	3.011.195	1.564.960	2.225.672	626.087	120.991
RESULTADO DEL EJERCICIO	266.540	54.377	50.097	33.475	7.171
OFICINAS OPERATIVAS	413	394	347	256	41
EMPLEADOS	2.431	1.990	2.601	1.207	280

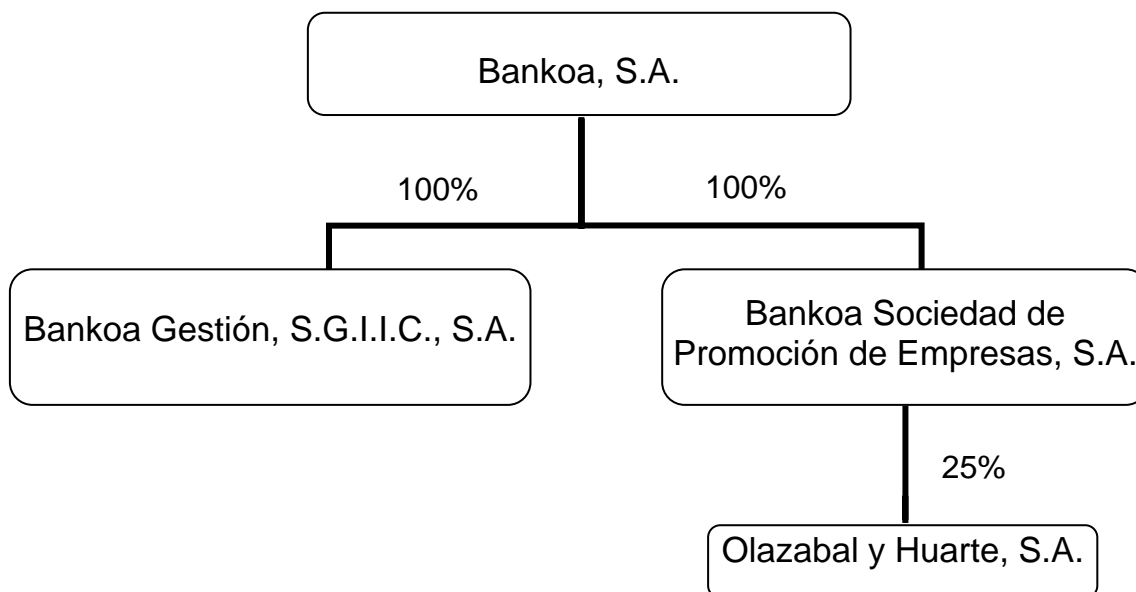
(*) Los datos de Kutxa corresponden al Grupo consolidado

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Bankoa, S.A. es la Entidad dominante del Grupo Bankoa.

Grupo Bankoa:



La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE. Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente
Sociedades dependientes consolidadas: Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos	100
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Promoción empresarial	100

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Nombre	Domicilio	Actividad	% de derechos de voto controlados			
			Directo	Indirecto	Otros	Total
Olazabal y Huarte, S.A.	Vitoria-Gasteiz	Industrial	-	25	-	25

Desde el 31 de diciembre 2007 hasta la fecha de registro de este Folleto se han producido las siguientes actividades:

La Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante, celebrada el día 1 de abril de 2008, aprobó la fusión mediante la absorción por parte de Bankoa, S.A., de las sociedades Bankoa de Servicios Financieros, S.A.U., Liskoa, S.A.U., Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.U., Inmobiliaria Lurkoa, S.A.U. y Garkoa 1, S.A. de Asesoramiento Empresarial, Unipersonal, con extinción sin liquidación de éstas y transmisión en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual adquirió, por sucesión universal, los bienes, derechos y obligaciones de aquéllas. Las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas, a efectos contables, por la sociedad absorbente, con efectos 1 de enero de 2008.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo

Bankoa, S.A. forma parte del Grupo "Crédit Agricole", presente en el capital social y en los órganos de gobierno del emisor a través de las siguientes Entidades:

NOMBRE O DENOMINACION SOCIAL DEL ACCIONISTA O PARTICIPE	% CAPITAL SOCIAL
Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	94,64
Crédit Agricole, S.A.	5,00
Restantes 119 accionistas	0,36

La presencia del accionista mayoritario en los órganos de gobierno del banco emisor se describe con detalle en el epígrafe 9.1.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados y publicados a 31 de Diciembre de 2009.

7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

A fecha de registro del presente documento no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el cierre del ejercicio 2010.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios soportada en informe elaborado por contables o auditores independientes.

8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en lo que el emisor ha basado su previsión o estimación

No aplicable

8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

No aplicable

8.3. Previsión o estimación de los beneficios

No aplicable

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

a) Consejo de Administración

A la fecha de elaboración del presente Documento de Registro el Consejo de Administración de Bankoa, S.A. está compuesto por las siguientes personas:

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Cargo	Ultima Fecha de Nombramiento	Condición
Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (1)	Presidente R.F. Jean Philippe	31.03.2009	C.E.D.
Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente	31.03.2009	C.E.I.
José Manuel Ortigüela Alonso	Vocal	30.03.2010	C.E.I.
Michèle Jardin	Vocal	28.09.2010	C.E.D.
Jean Claude Rigaud	Vocal	30.03.2010	C.E.D.
Félix Iraola Escrihuela	Vocal	28.03.2006	C.E.I.
Ignacio Martín San Vicente	Vocal	28.03.2006	C.E.I.
Juan José Etxeberria Monteberría	Vocal	01.04.2008	C.E.D.
Kepa Egiguren Iriondo	Consejero Delegado	31.03.2009	C.E.
Roberto Velasco Barroetabeña	Vocal	31.03.2009	C.E.I.
Patrick Faivre	Vocal	31.03.2009	C.E.D.

C.E.D. = Consejero externo dominical
C.E. = Consejero ejecutivo
C.E.I. = Consejero externo independiente

(1) La condición de Administrador y el cargo de Presidente del Consejo recaen sobre la persona jurídica « Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne ». El Sr. Jean Philippe es la persona física designada como representante para el ejercicio de las funciones propias del cargo.

b) Comisión Ejecutiva.

A la fecha de elaboración del presente Documento de Registro la Comisión Ejecutiva de Bankoa, S.A. está compuesta por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Patrick Faivre	Presidente
Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente
Kepa Egiguren Iriondo	Consejero Delegado
Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

La Comisión Ejecutiva se reúne semanalmente y ostenta, por delegación del Consejo de Administración conforme a los artículos 41 y 43 de los Estatutos sociales del emisor, todas las facultades asignadas al Consejo por el artículo 39 de los Estatutos Sociales, salvo las legal o estatutariamente indelegables.

c) Consejero Delegado.

El Consejero Delegado, cuyo nombramiento fue ratificado por acuerdo del Consejo de Administración de 31 de marzo de 2009, tiene igualmente delegadas a su favor todas las facultades que corresponden al Consejo de Administración, salvo las que resulten legal o estatutariamente indelegables.

d) Comité de Auditoría.

A la fecha de elaboración del presente Documento de Registro el Comité de Auditoría de Bankoa, S.A. está compuesto por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
Juan José Etxeberria Monteberría	Presidente
Félix Iraola Escrihuela	Vocal
Ignacio Martín San Vicente	Vocal
Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

Ninguno de los Administradores miembros del Comité de Auditoría representa al emisor en ninguna otra Entidad del Grupo de la sociedad dominante.

En virtud de lo establecido en el artículo 44 Bis de los Estatutos Sociales, corresponde al Comité de Auditoría el ejercicio de las siguientes competencias:

1. Informar a la Junta General, sobre las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia.
2. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento de los auditores de cuentas externos, de acuerdo con la normativa aplicable a la entidad.
3. Supervisión de los servicios de auditoría interna de la entidad.
4. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la entidad.
5. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

A lo largo del ejercicio 2009 el Comité de Auditoría celebró seis reuniones.

9.2. Conflictos de interés

Con relación a lo establecido en el art. 229 del R.D. Legislativo 1/2010, Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se deja constancia de que ningún miembro del Consejo de Administración, ni del Comité de Auditoría ni de la Alta Dirección (de la que solo forma parte el Consejero Delegado) mantiene conflictos de interés de ningún tipo con la Entidad emisora.

El importe de las operaciones de crédito, aval o garantía a 31 de Diciembre de 2009, efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría, así como con los cónyuges, ascendientes o descendientes de ellos, asciende a 435 miles de euros, y se han concedido a precios de mercado, según se señala en la nota 7, apartado C) de la Memoria explicativa de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2009, documento que puede consultarse en la página Web del emisor (www.bankoa.es).

El emisor realiza regularmente, en el ámbito de su objeto social, operaciones con su accionista mayoritario que se concretan en flujos de financiación y prestación de garantías. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2009 con el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas con el mismo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, es el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2009
Balance de situación	
Activo:	163
Depósitos en entidades de crédito	163
Pasivo:	232.796
Depósitos de entidades de crédito	232.615
Otros pasivos financieros	181
Cuenta de pérdidas y ganancias	
Debe:	16.027
Intereses y cargas asimiladas	15.469
Gastos de administración	150
Comisiones pagadas	408
Haber:	12
Intereses y rendimientos asimilados	5
Otras productos de explotación	7
Cuentas de orden	
Derivados financieros	20.716

Por otro lado, en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido al 31 de diciembre de 2009 avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 165.579 miles de euros.

La Entidad no tiene constancia de que sus Administradores participen ni ostenten cargos en sociedades ajenas al Grupo Crédit Agricole, que tengan el mismo, análogo o complementario objeto social o que sean importantes para Bankoa, excepto Don Kepa Eiguren Iriondo, que ostenta el cargo de Administrador en Luzaro E.F.C., S.A. y Don Félix Iraola Escrihuela, que ostenta el cargo de Administrador de Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A. No consta que estos dos últimos cargos originen en sus titulares ningún tipo de conflicto de interés.

Por otro lado, se hace mención a las principales actividades de los miembros del Consejo de Administración y de la Dirección fuera de la Sociedad, significativas en relación con dicha Sociedad, transcribiéndose la información que se suministra periódicamente al registro de Altos Cargos del Banco de España:

- Don Jaime Llantada, es miembro del Consejo de Administración de Cementos Portland Valderribas, S.A.; Industrias Aragonesas del Aluminio, S.A.; Pendomer, S.A.; Cartera Inalsa Aluminio, S.L.; Cartera Deva, S.A.; Boreda, S.A. y Sandamendi Inversiones, S.L..

- Don Kepa Egiguren Iriondo, en representación de Bankoa SPE, S.A., es miembro del Consejo de Administración de; IKEI Research & Consultancy, S.A. y Olazábal y Huarte, S.A.
- Don Félix Iraola Escrihuela, es miembro del Consejo de Administración de Maderas de Llodio, S.A. (en representación de Talde Gestión, SGEGR, S.A.); Cultural Antillana, S.L. y Kide Andina, S.L.
- Don Roberto Velasco Barroetabeña, es miembro del Consejo de Administración de Mercagentes, S.A.,S.V.B; Giroa, S.A.; Tubos Reunidos, S.A. y Petróleos del Norte, S.A..
- Don Jean Claude Rigaud, es miembro del Consejo de Administración de Rue de La Boetie, SAS; Compagnie d'Aménagement des Côtéaux de Gascogne, S.A. y Grand Sud Ouest Capital, S.A..
- Don Ignacio Martin San Vicente, es miembro del Consejo de Administración de Cie Automotive Bioenergia, S.L.; Cie Automotive, S.A.; Cie Berriz de Mexico, S.A. de CV; Autometal, S.A.; Cie Inversiones e Inmuebles, S.L.U.; Cie Berriz, S.L. y Cie Azkoitia, S.L..
- Don Patrick Faivre, es miembro del Consejo de Administración de Mercagentes, S.A., SVB; Crédit Agricole Mercagestión, S.A., SGIIC; CAM Energie, SAS; PG Inmo, SAS; Caisse Regional de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne – Secretario General.
- Don Jean Philippe, es miembro del Consejo de Administración de Crédit Agricole Corporate & Investissement Bank, S.A. ; Radian, S.A. y Mercagentes, S.A., SVB (en representación de Caisse Regional de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne).

Los riesgos contraídos con Consejeros son objeto de tratamiento y decisión separada de las del resto de riesgos, en las que en ningún caso interviene el Consejero afectado, y se comunican regularmente al Banco de España.

Finalmente, para su aplicación a las actuaciones relacionadas con los mercados de valores existe un Reglamento Interno de Conducta que regula las obligaciones a que están sometidos los administradores, directivos y empleados cuyas labores estén relacionadas con las actividades y servicios en el ámbito de los mercados de valores, o que tengan acceso a informaciones relevantes relativas al emisor o al grupo al que pertenece. Existe un órgano “ad hoc” encargado de velar por el cumplimiento del Reglamento.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Accionistas de control del emisor

El accionista mayoritario de Bankoa, S.A. es la Entidad de Crédito Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, titular de acciones representativas del 94,64% del capital. Esta Entidad pertenece al Grupo financiero y asegurador cuya sociedad cabecera, “Crédit Agricole, S.A.” ostenta una participación adicional del 5% en el capital social de Bankoa, S.A. El resto del capital social (0,36%) pertenece a un total de 119 accionistas inscritos en el libro registro del emisor a la fecha de elaboración de este Folleto.

Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne ejerce el control del emisor, en el sentido establecido por el artículo 42 del Código de Comercio, puesto que ostenta una participación mayoritaria en su capital social y posee por tanto la mayoría de los derechos de voto. Además su participación le permite designar o destituir a un número de consejeros que representa más de la mitad de los miembros del Consejo de Administración y de sus comisiones y órganos delegados.

No existe ni ha existido en los órganos de gobierno del emisor situación alguna de ejercicio abusivo del control por parte del accionista mayoritario. Así lo acredita el hecho de que la mitad de los miembros del Consejo de Administración (5 de un total de 10) son Consejeros Externos Independientes, nombrados en atención a sus cualidades profesionales y que desempeñan sus funciones sin condicionantes derivados de relaciones que pudieran mantener con el emisor y/o con sus accionistas mayoritarios. Por otro lado, el control del cumplimiento legal queda garantizado por las funciones atribuidas al Comité de Auditoría y al Auditor externo independiente, sin perjuicio del reforzamiento del control inherente al hecho de que la actividad del emisor está sometida a la supervisión del Banco de España.

10.2. Descripción de acuerdos del emisor cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio de control del emisor

Como ha quedado indicado en el apartado 4.1.5. anterior, no existen acuerdos de este tipo y en consecuencia no se cuestiona de ningún modo la estabilidad de la actual estructura accionarial del emisor ni la continuidad de su pertenencia al Grupo Crédit Agricole.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1. Información financiera histórica auditada

El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias siguen los modelos, los principios contables y las normas de valoración establecidos en las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España.

Todos los importes reflejados en los estados financieros que se incluyen a continuación están expresados en miles de euros.

a) Cuadro comparativo del balance consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados (en miles de euros).

BALANCE CONSOLIDADO PUBLICO

ACTIVO	12-2009	12-2008	% VAR.
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	53.218	38.222	39%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.599	1.329	20%
2.1. Depósitos en entidades de crédito			
2.2. Crédito a la clientela			
2.3. Valores representativos de deuda			
2.4. Instrumentos de capital			
2.5. Derivados de negociación	1.599	1.329	20%
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
3.1. Depósitos en entidades de crédito			
3.2. Crédito a la clientela			
3.4. Valores representativos de deuda			
3.5. Otros instrumentos de capital			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	146.447	117.558	25%
4.1. Valores representativos de deuda	144.703	115.800	25%
4.2. Otros instrumentos de capital	1.744	1.758	-1%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	85.088	81.523	4%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	1.496.414	1.556.288	-4%
5.1. Depósitos en entidades de crédito	42.531	106.383	-60%
5.2. Crédito a la clientela	1.453.883	1.449.905	0%
5.3. Valores representativos de deuda			
Pro-memoria: Prestados o en garantía	19.648	81.581	-76%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	42.855		
Pro-memoria: Prestados o en garantía	41.467		
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
8. DERIVADOS DE COBERTURA			
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	866	507	71%
10. PARTICIPACIONES	2.518	2.713	-7%
10.1. Entidades asociadas	2.518	2.713	-7%
10.2. Entidades multigrupo			
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			
12. ACTIVOS POR REASEGUROS			
13. ACTIVO MATERIAL	28.262	29.362	-4%
13.1. Inmovilizado material	25.198	28.583	-12%
13.1.1. De uso propio	25.198	28.583	-12%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo			
13.1.3. Afecto a la obra social			
13.2. Inversiones inmobiliarias	3.064	779	293%
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			

14. ACTIVO INTANGIBLE	147	153	-4%
14.1. Fondo de comercio			
14.2. Otro activo intangible	147	153	-4%
15. ACTIVOS FISCALES	2.453	2.957	-17%
15.1. Corrientes	223	551	-60%
15.2. Diferidos	2.230	2.406	-7%
16. RESTO DE ACTIVOS	2.261	555	307%
TOTAL ACTIVO	1.777.040	1.749.644	2%

PASIVO	12-2009	12-2008	% VAR.
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.545	1.318	17%
1.1. Depósitos de bancos centrales			
1.2. Depósitos de entidades de crédito			
1.3. Depósitos de la clientela			
1.4. Débitos representados por valores negociables			
1.5. Derivados de negociación	1.545	1.318	17%
1.6. Posiciones cortas de valores			
1.7. Otros pasivos financieros			
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
2.1. Depósitos de bancos centrales			
2.2. Depósitos de entidades de crédito			
2.3. Depósitos de la clientela			
2.4. Débitos representados por valores negociables			
2.5. Pasivos subordinados			
2.6. Otros pasivos financieros			
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	1.636.355	1.618.006	1%
3.1. Depósitos de bancos centrales	374.251		
3.2. Depósitos de entidades de crédito	334.920	724.482	-54%
3.3. Depósitos de la clientela	851.016	795.634	7%
3.4. Débitos representados por valores negociables	63.085	84.150	-25%
3.5. Pasivos subordinados			
3.6. Otros pasivos financieros	13.083	13.740	-5%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
5. DERIVADOS DE COBERTURA			
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	455		
8. PROVISIONES	4.204	4.346	-3%
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares		414	
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales			
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.968	1.723	14%
8.4. Otras provisiones	2.236	2.209	1%
9. PASIVOS FISCALES	6.324	4.749	33%
9.1. Corrientes	4.763	4.083	17%
9.2. Diferidos	1.561	666	134%
11. RESTO DE PASIVOS	2.836	3.943	-28%
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA			
TOTAL PASIVO	1.651.719	1.632.362	1%

PATRIMONIO NETO	12-2009	12-2008	% VAR.
1. FONDOS PROPIOS	123.926	120.110	3%
1.1. Capital o fondo de dotación	25.411	25.411	0%
1.1.1. Escriturado	25.411	25.411	0%
1.1.2. Menos: Capital no exigido			
1.2. Prima de emisión	48.595	48.595	0%
1.3. Reservas	42.657	39.409	8%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	40.070	37.189	8%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	2.587	2.220	17%
1.4. Otros instrumentos de capital			
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos			
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados			
1.4.3. Resto de instrumentos de capital			
1.5. Menos: Valores propios			
1.6. Resultado atribuido a la entidad dominante	7.263	6.695	8%
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones			
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	1.395	-2.828	-149%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	1.395	-2.828	-149%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo			
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			
2.4. Diferencias de cambio			
2.5. Activos no corrientes en venta			
2.6. Entidades valoradas por el método de participación			
2.7. Resto			
3. INTERESES MINORITARIOS			
3.1. Ajustes por valoración			
3.2. Resto			
TOTAL PATRIMONIO NETO	125.321	117.282	7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.777.040	1.749.644	2%
PRO-MEMORIA	12-2009	12-2008	% VAR.
1. RIESGOS CONTINGENTES	151.081	150.338	0%
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	158.846	205.907	-23%

Comentarios Balance consolidado (31 diciembre 2009 - 31 diciembre 2008)

A 31 de Diciembre de 2009 el total Balance consolidado correspondiente al grupo Bankoa asciende a 1.777.040 miles de euros, con un crecimiento de 27.396 miles de euros (+2%) respecto al cierre de 2008.

En el Activo destaca por su importancia la partida del crédito a la clientela que, con 1.453.883 miles de euros representa el 81,8% del Balance. En el ejercicio 2009 la citada partida ha registrado un crecimiento de 3.978 miles de euros (+0,3%) con respecto al cierre del ejercicio anterior.

El detalle de este capítulo es el siguiente:

	2009	2008	Variación 09-08	
Crédito comercial	67.068	81.703	(14.635)	(17,9%)
Crédito con garantía real	903.799	905.620	(1.821)	(0,2%)
Otros deudores a plazo	440.997	419.510	21.487	5,1%
Deudores a la vista y varios	17.266	20.311	(3.045)	(15,0%)
Arrendamientos financieros	28.635	31.891	(3.256)	(10,2%)
Activos dudosos	29.532	15.876	13.656	86,0%
Ajustes por valoración	(1.376)	(80)	(1.296)	1620,0%
CRÉDITO A CLIENTES	1.485.921	1.474.831	11.090	0,8%
Provisiones por riesgo de crédito	(32.038)	(24.926)	(7.112)	28,5%
CRÉDITO A CLIENTES (neto)	1.453.883	1.449.905	3.978	0,3%

Del resto de partidas de activo destacan los crecimientos de las partidas de activos financieros disponibles para la venta en 28.889 miles de euros (+25% respecto a 2008) y de la cartera de activos de inversión a vencimiento en 42.855 miles de euros, como consecuencia de las inversiones realizadas en el ejercicio en Deuda Pública.

En el epígrafe de depósitos en entidades de crédito destaca una disminución de 63.852 miles de euros (-60%) que corresponde fundamentalmente a la disminución del apartado de las adquisiciones temporales de activos extraordinarias realizadas a finales de 2008 a demanda de la clientela. En el mismo sentido se manifiesta la evolución del apartado pro-memoria prestados o en garantía que disminuye en 61.993 miles de euros (-76%) que obedecen al mismo motivo.

A continuación se incluye los pesos relativos de la inversión por sectores de actividad, dentro del epígrafe de crédito a clientes.

Sectores actividad económica	% Inversión
Actividades Inmobiliarias	10,30%
Administración Pública	1,15%
Agricultura, ganadería y selvicultura	0,94%
Alimentación, bebidas y tabaco	2,14%
Comercio y reparaciones	10,73%
Construcción y obras Públicas	15,61%
Hostelería	3,05%
Industria química	0,36%
Industrias Extractivas	0,05%
ISL	0,15%
Metalurgia de transformación	0,52%
Otras industrias manufactureras	15,72%
Otros intermediarios financieros	2,59%
Otros servicios empresariales	5,89%
Otros servicios sociales	2,90%
Otros sin clasificar	1,08%
Pesca	1,19%
Producción Electricidad, gas y agua	8,10%
Seguros	0,22%
Transportes y comunicaciones	10,39%
Vidr., cerámica y mat. Construcción	6,93%
Total	100,00%

En cuanto al Pasivo, la partida más relevante son los depósitos de la clientela que representan el 48% del Balance, y crecen en el conjunto del ejercicio 55.382 miles de euros (+7%). Dicho crecimiento se produce básicamente en las cuentas vista por 35.879 miles de euros (+14%) y en los depósitos a plazo por 65.109 miles de euros (+17%) con una caída en las cesiones temporales de deuda pública por 55.973 miles de euros (-35%) al dejar de ser un instrumento refugio demandado por los clientes en la última parte del ejercicio 2008.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela es el siguiente (en miles de euros):

	2009	2008	Variación 09-08	
Administraciones Públicas Españolas	52.533	40.641	11.892	29,26%
Otros sectores residentes:	781.654	739.037	42.617	5,77%
Depósitos a la vista:	253.202	217.323	35.879	16,51%
Cuentas corrientes	194.342	165.471	28.871	17,45%
Cuentas de ahorro	54.927	47.829	7.098	14,84%
Otros	3.933	4.023	(90)	(2,24%)
Depósitos a plazo:	419.219	354.110	65.109	18,39%
Imposiciones a plazo	392.153	336.163	55.990	16,66%
Cuentas de ahorro vivienda	7.092	6.159	933	15,15%
Pasivos financieros híbridos	19.974	11.788	8.186	69,44%
Depósitos con preaviso	-	-	-	-
Cesión temporal de activos	106.748	162.721	(55.973)	(34,40%)
Ajustes por valoración	2.485	4.883	(2.398)	(49,11%)
Administraciones Públicas no residentes	-	-	-	-
Otros sectores no residentes	16.829	15.956	873	5,47%
	851.016	795.634	55.382	6,96%

Del resto de partidas de pasivo, destaca la reducción de los depósitos de entidades de crédito que disminuyen 389.562 miles de euros (-54%) y el incremento de los depósitos de bancos centrales de 374.251 miles de euros por la financiación tomada al BCE. Ello ha sido posible debido a la titulización de préstamos hipotecarios realizada en el ejercicio 2009 por importe de 530.000 miles de euros, del que 492.900 miles de euros son admisibles como colateral para obtener financiación del BCE.

Respecto al Patrimonio neto, crece en el año un 7% con un aumento del 3% en los Fondos Propios y un aumento de los Ajustes por Valoración de los Activos Financieros Disponibles para la Venta que pasan a ser positivos tras el deterioro del ejercicio precedente.

Finalmente sobre la evolución de la morosidad indicar que su tasa ha aumentado del 1,07% al 1,95% muy por debajo de la media del sistema que a fin de año se situaba en el 5,08%. En cuanto a la tasa de cobertura de la morosidad por provisiones, ésta se situaba a 31/12/09 en el 106,6%, una de las más altas del sector, manteniendo la provisión genérica exigida en el máximo establecido por el Banco de España.

Ratio de morosidad		
	Dic.2009	Dic.2008
Bankoa	1,95%	1,07%
Sector	5,08%	3,37%

Ratio de cobertura		
	Dic.2009	Dic.2008
Bankoa	106,60%	153,60%

b) Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (2009-2008; en miles de euros).

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA

	12-2009	12-2008	% VAR.
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	67.610	87.698	-22,9%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADA	34.529	59.312	-41,8%
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	0	0	
2.2. Otros	34.529	59.312	-41,8%
3. REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE VISTA			
A) MARGEN DE INTERESES	33.081	28.386	16,5%
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	283	207	36,7%
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	130	475	-72,6%
4.1. Entidades asociadas	130	475	-72,6%
4.2. Entidades multigrupo	0	0	
6. COMISIONES PERCIBIDAS	11.475	11.290	1,6%
7. COMISIONES PAGADAS	1.943	2.037	-4,6%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	48	84	-42,9%
8.1. Cartera de negociación	37	84	-56,0%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	
8.3. Instr. Financieros no valorados a valor razonable	11	0	
8.4. Otros	0	0	
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	123	92	33,7%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.148	1.213	-5,4%
10.1. Ingr. Contratos de seguros y reaseguros emitidos			
10.2. Ventas e ingresos por prestación de serv. No financieros	329	326	0,9%
10.3. Resto de productos de explotación	819	887	-7,7%
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	416	444	-6,3%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros			
11.2. Variación de existencias			
11.3. Resto de cargas de explotación	416	444	-6,3%
B) MARGEN BRUTO	43.929	39.266	11,9%
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25.120	24.277	3,5%
12.1. Gastos de personal	16.297	15.805	3,1%
12.2. Otros gastos generales de admon.	8.823	8.472	4,1%
13. AMORTIZACIONES	1.306	1.336	-2,2%
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	-142	613	-123,2%
15. PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	7.915	4.237	86,8%
15.1. Inversiones crediticias	7.776	4.254	82,8%
15.2. Otros Instr. financieros no valorados a valor razonable	139	-17	-917,6%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	9.730	8.803	10,5%
16. PERDIDAS POR DETERIORO DE RESTO DE ACTIVOS (NETO)	192	37	418,9%
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible			
16.2. Otros activos	192	37	418,9%
17. GAN-PER EN BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	480	261	83,9%
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS			
19. GAN-PER ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIF.			
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.018	9.027	11,0%
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	2.755	2.332	18,1%
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES			
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	7.263	6.695	8,5%
22. RESULTADO OP. INTERRUMPIDAS			
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7.263	6.695	8,5%

Comparación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (2009 – 2008)

El Beneficio consolidado después de impuestos alcanza los 7.263 miles de euros, un 8,5% superior al de 2008.

Destacan el crecimiento de intereses -16,5%- reflejo de los bruscos cambios en los tipos de interés acontecidos desde el último trimestre de 2.008; un buen comportamiento de las comisiones por servicios bancarios que permiten compensar la reducción de ingresos por gestión de instituciones de inversión colectiva y, por último, unas provisiones por riesgo de crédito realizadas con criterios de máxima prudencia.

MARGEN DE INTERESES

Durante 2.009, los tipos de interés han mantenido la tendencia a la baja iniciada en la última parte del ejercicio 2008. Ello se refleja en los ingresos y costes financieros que, en ambos casos, presentan importantes reducciones.

SALDOS MEDIOS. TIPOS DE INTERÉS

(en miles de euros)

	2009			2008		
	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %
Caja y bancos centrales	19.172	181	0,94	17.974	556	3,09
Entidades de crédito	75.900	852	1,12	75.653	2.901	3,83
Crédito a clientes	1.480.520	60.079	4,06	1.447.251	79.659	5,50
Cartera de valores	132.362	5.371	4,06	109.668	4.582	4,18
Cuentas sin rendimientos	18.952	-	-	22.992	-	-
Activos medios	1.726.906	66.483	3,85	1.673.538	87.698	5,24
Entidades de crédito	706.329	18.551	2,63	715.458	31.394	4,39
Depósitos de clientes	791.477	13.386	1,69	713.294	23.165	3,25
Pagarés negociables	66.853	1.465	2,19	104.504	4.753	4,55
Cuentas sin coste	40.496	-	-	34.743	-	-
Fondos propios	121.751	-	-	105.539	-	-
Pasivos medios	1.726.906	33.402	1,93	1.673.538	59.312	3,54
MARGEN DE INTERESES		33.081	1,92		28.386	1,70

Los activos totales reducen su rentabilidad en 139 puntos básicos, principalmente en el crédito a clientes -144 puntos básicos-; reducción significativa pero atenuada por el mantenimiento durante buena parte del ejercicio de una cartera

de crédito a tipos altos, provenientes de las renovaciones de préstamos del segundo semestre de 2.008. A su vez, el coste de los pasivos presenta una reducción de 161 puntos básicos; dicha reducción, mayor que la de los activos, es consecuencia de una renovación de los pasivos de clientes más rápida y, sobre todo, de una mayor reducción del coste de los depósitos de entidades de crédito -176 puntos básicos-, producto de la reseñada titulización de préstamos hipotecarios, la cual ha permitido al banco acceder a la financiación del Banco Central Europeo a un coste inferior al de los depósitos de clientes.

La confluencia de estos factores, unida a un incremento de los activos medios gestionados del 3,2%, ha permitido una mejora sustancial del margen de intereses. En conjunto, dicho margen mejora en 22 puntos básicos respecto del ejercicio anterior, alcanzando los 33.081 miles de euros, un 16,5% más que en 2.008.

MARGEN BRUTO

OTROS INGRESOS ORDINARIOS

(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08	
MARGEN DE INTERESES	33.081	28.386	4.695	16,5%
Dividendos	283	207	76	36,7%
Garantías prestadas	1.115	1.061	54	5,1%
Garantías recibidas	(408)	(417)	9	(2,2%)
Servicios de cobros y pagos	2.256	2.160	96	4,4%
Tarjetas de crédito y débito	742	687	55	8,0%
Bolsa y valores	194	182	12	6,6%
Seguros	264	273	(9)	(3,3%)
Otras comisiones	1.239	705	534	75,7%
Fondos de inversión y previsión	4.130	4.602	(472)	(10,3%)
Comisiones	9.532	9.253	279	3,0%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	130	475	(345)	(72,6%)
Resultados por operaciones financieras	48	84	(36)	(42,9%)
Diferencias de cambio	123	92	31	33,7%
Ingresos por prestación de servicios no financieros	329	326	3	0,9%
Otros productos de explotación	403	443	(40)	(9,0%)
MARGEN BRUTO	43.929	39.266	4.663	11,9%

Los ingresos por prestación de garantías y servicios bancarios alcanzan un importe neto de 5.402 miles de euros, un 16,2% superior al obtenido en el ejercicio precedente. Por el contrario, por comisiones por gestión y depositaría de

instituciones de inversión colectiva se han percibido 4.130 miles de euros, lo que supone una reducción del 10,3%, dado el menor patrimonio medio gestionado durante el ejercicio. En conjunto, por comisiones se ha percibido 9.532 miles de euros netos, un 3% más que en el ejercicio anterior.

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN

Los costes operativos alcanzan la cifra de 26.426 miles de euros, lo que supone un incremento del 3,2% respecto del ejercicio anterior. El epígrafe gastos generales recoge determinados gastos no recurrentes en materia de seguridad informática y gestión de recursos humanos.

COSTES OPERATIVOS. PROVISIONES

(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08	
MARGEN BRUTO	43.929	39.266	4.663	11,9%
Gastos de personal	(16.297)	(15.805)	(492)	3,1%
Otros gastos generales de administración	(8.823)	(8.472)	(351)	4,1%
Amortización	(1.306)	(1.336)	30	(2,2%)
Costes Operativos	(26.426)	(25.613)	(813)	3,2%
Provisión por riesgo con clientes y activos financieros	(8.160)	(4.509)	(3.651)	81,0%
Otras provisiones	387	(341)	728	(213,5%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	9.730	8.803	927	10,5%

A provisiones por riesgo con clientes y activos financieros se han destinado unas dotaciones netas de 8.160 miles de euros, un 81% más que la cifra provisionada en el ejercicio anterior. Los efectos de la crisis económica en la cartera de créditos exigen extremar la habitual prudencia en el capítulo de provisiones; así, las dotaciones realizadas en este ejercicio cubren suficientemente el riesgo de pérdida de los riesgos calificados como dudosos.

c) Cuadro de flujos de tesorería de 2009 y 2008 auditados y en base consolidada (en miles de euros).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO PÚBLICO	2.009	2.008	% VAR.
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	64.705	17.683	265,92%
1. Resultado consolidado del ejercicio	7.263	6.695	8,48%
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>13.209</u>	<u>6.487</u>	<u>103,62%</u>
2.1 Amortización	1.306	1.338	-2,39%
2.2 Otros ajustes	11.903	5.149	131,17%
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	<u>21.980</u>	<u>-108.533</u>	<u>-120,25%</u>
3.1 Cartera de negociación	-270	1.363	-119,81%
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	-29.029	-17.752	63,53%
3.4 Inversiones crediticias	52.479	-92.903	-156,49%
3.5 Otros activos de explotación	-1.200	759	-258,10%
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	<u>19.498</u>	<u>110.702</u>	<u>-82,39%</u>
4.1 Cartera de negociación	952	-1.273	-174,78%
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	18.079	109.856	-83,54%
4.4 Otros pasivos de explotación	467	2.119	-77,96%
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	2.755	2.332	18,14%
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-43.508	-5.292	722,15%
6. Pagos	<u>-44.272</u>	<u>-5.682</u>	<u>679,16%</u>
6.1 Activos materiales	-529	-5.174	-89,78%
6.2 Activos intangibles	-80	-134	-40,30%
6.3 Participaciones	0	0	
6.4 Otras unidades de negocio	0	0	
6.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-808	-374	116,04%
6.6 Cartera de inversión a vencimiento	-42.855	0	
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0	
7. Cobros	<u>764</u>	<u>390</u>	<u>95,90%</u>
7.1 Activos materiales	1	0	
7.2 Activos intangibles	0	0	
7.3 Participaciones	0	0	
7.4 Otras unidades de negocio	0	0	
7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	763	390	95,64%
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	0	0	
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-6.201	9.475	-165,45%
8. Pagos	<u>-6.201</u>	<u>-5.524</u>	<u>12,26%</u>
8.1 Dividendos	-6.201	-5.524	12,26%
8.2 Pasivos subordinados	0	0	
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	0	0	
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	0	0	
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0	0	
9. Cobros	<u>0</u>	<u>14.999</u>	<u>-100,00%</u>
9.1 Pasivos subordinados	0	0	
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	0	14.999	-100,00%
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	0	0	
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0	
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0	0	
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	14.996	21.866	-31,42%
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	38.222	16.356	133,69%
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	53.218	38.222	39,23%
PRO-MEMORIA:			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
1.1 Caja	6.399	5.486	16,64%
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	46.819	32.736	43,02%
1.3 Otros activos financieros	0	0	
1.4 Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0	
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	53.218	38.222	39,23%

d) Cuadro estados totales de cambios en el patrimonio neto de 2009 y 2008 auditados y en base consolidada (en miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2009	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTER. MINOR.	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORAC.	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrument. de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a ent. domin.	Menos: dividend. y retribuc.	Total Fondos propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) entidad. val. por método particip.									
Saldo final al 31.12.2008	25.411	48.595	37.189	2.220	-	-	6.695	-	120.110	(2.828)	117.282	-	117.282
Ajustes por cambios de criterio cont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	25.411	48.595	37.189	2.220	-	-	6.695	-	120.110	(2.828)	117.282	-	117.282
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	7.263	-	7.263	4.223	11.486	-	11.486
Otras variaciones del patrimonio net	-	-	2.881	367	-	-	(6.695)	-	(3.447)	-	(3.447)	-	(3.447)
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.425)	-	(3.425)	-	(3.425)	-	(3.425)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.903	367	-	-	(3.270)	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(22)	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)	-	(22)
Saldo final al 31.12.2009	25.411	48.595	40.070	2.587	-	-	7.263	-	123.926	1.395	125.321	-	125.321

Al 31 de diciembre de 2008	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTER. MINOR.	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORAC.	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrument. de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a ent. domin.	Menos: dividend. y retribuc.	Total Fondos propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) entidad. val. por método particip.									
Saldo final al 31.12.2007	23.101	35.906	34.530	1.811	-	-	6.260	-	101.608	(3.675)	97.933	-	97.933
Ajustes por cambios de criterio cont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	23.101	35.906	34.530	1.811	-	-	6.260	-	101.608	(3.675)	97.933	-	97.933
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	6.695	-	6.695	847	7.542	-	7.542
Otras variaciones del patrimonio net	2.310	12.689	2.659	409	-	-	(6.260)	-	11.807	-	11.807	-	11.807
Aumentos de capital	2.310	12.689	-	-	-	-	-	-	14.999	-	14.999	-	14.999
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.114)	-	(3.114)	-	(3.114)	-	(3.114)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.737	409	-	-	(3.146)	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(78)	-	-	-	-	-	(78)	-	(78)	-	(78)
Saldo final al 31.12.2008	25.411	48.595	37.189	2.220	-	-	6.695	-	120.110	(2.828)	117.282	-	117.282

11.2. Estados financieros

Bankoa elabora Estados Financieros auditados, a nivel individual y consolidado, de los dos últimos ejercicios cerrados. Los Estados Financieros individuales y consolidados auditados obran en poder de la CNMV y del Banco de España. Están a disposición en el domicilio del Emisor (Av. de la Libertad 5 20004 San Sebastián), en el sitio Web www.bankoa.es.

Los estados financieros a 30 de junio a nivel consolidado que se incluyen en el presente Documento de Registro también están disponibles en el domicilio del Emisor.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

11.3.1. Declaración de que se ha efectuado la información financiera histórica

La información financiera histórica individual y consolidada de los años 2009 y 2008, ha sido auditada y los informes han sido emitidos, sin salvedades, por la firma PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana número 43, 28046 Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de esta misma ciudad, Hoja – 87250-1, folio 75, tomo 9267, libro 8054, sección 3ª, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el núm. SO242.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

No aplicable

11.3.3. Fuente de los datos financieros

Los estados financieros, que se incluyen en el presente documento, a 30 de junio de 2010, no auditados, que han sido remitidos al Banco de España, y que obran en poder de este Organismo, han sido cumplimentados según la Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la Circular 6/2008, y están a disposición de los inversores en el domicilio de Bankoa, S.A., Av. de la Libertad 5 , 20004 Donostia-San Sebastián.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

11.4.1. Información financiera auditada

La entidad emisora declara que el último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha de registro del presente documento.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

11.5.1. Información financiera semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados

A continuación, se presenta en base consolidada, sin auditar y siguiendo criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la Circular 6/2008, el balance a 30 de junio de 2010 comparándolo con balance a 31 de diciembre de 2009 y cuenta de resultados pública a 30 de junio de 2010 comparándola con cuenta de resultados pública a 30 de junio de 2009. Se incluyen los estados financieros a junio 2010 por ser estos los últimos estados financieros consolidados publicados a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

BALANCE CONSOLIDADO PUBLICO

(en miles de euros)

ACTIVO	06-2010	12-2009	% VAR.
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	33.800	53.218	-36,49%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.258	1.599	103,75%
2.1. Depósitos en entidades de crédito			
2.2. Crédito a la clientela			
2.3. Valores representativos de deuda	0		
2.4. Instrumentos de capital			
2.5. Derivados de negociación	3.258	1.599	103,75%
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0		
3.1. Depósitos en entidades de crédito			
3.2. Crédito a la clientela			
3.4. Valores representativos de deuda			
3.5. Otros instrumentos de capital			
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	70.327	146.447	-51,98%
4.1. Valores representativos de deuda	66.110	144.703	-54,31%
4.2. Otros instrumentos de capital	4.217	1.744	141,80%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	37.602	85.088	-55,81%
5. INVERSIONES CREDITICIAS	1.510.689	1.496.414	0,95%
5.1. Depósitos en entidades de crédito	51.001	42.531	19,91%
5.2. Crédito a la clientela	1.459.688	1.453.883	0,40%
5.3. Valores representativos de deuda			
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	19.648	-100,00%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	72.627	42.855	
Pro-memoria: Prestados o en garantía	56.260	41.467	
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0		
8. DERIVADOS DE COBERTURA	0		
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6.546	866	655,89%
10. PARTICIPACIONES	2.518	2.518	0,00%
10.1. Entidades asociadas	2.518	2.518	0,00%
10.2. Entidades multigrupo			
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0		
12. ACTIVOS POR REASEGUROS	0		
13. ACTIVO MATERIAL	27.961	28.262	-1,07%
13.1. Inmovilizado material	24.928	25.198	-1,07%
13.1.1. De uso propio	24.928	25.198	-1,07%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo			
13.1.3. Afecto a la obra social			
13.2. Inversiones inmobiliarias	3.033	3.064	-1,01%
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			
14. ACTIVO INTANGIBLE	105	147	-28,57%
14.1. Fondo de comercio			
14.2. Otro activo intangible	105	147	-28,57%
15. ACTIVOS FISCALES	3.544	2.453	44,48%
15.1. Corrientes	971	223	335,43%
15.2. Diferidos	2.573	2.230	15,38%
16. RESTO DE ACTIVOS	2.216	2.261	-1,99%
TOTAL ACTIVO	1.733.591	1.777.040	-2,45%

PASIVO	06-2010	12-2009	% VAR.
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.097	1.545	100,45%
1.1. Depósitos de bancos centrales			
1.2. Depósitos de entidades de crédito			
1.3. Depósitos de la clientela			
1.4. Débitos representados por valores negociables			
1.5. Derivados de negociación	3.097	1.545	100,45%
1.6. Posiciones cortas de valores			
1.7. Otros pasivos financieros			
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0		
2.1. Depósitos de bancos centrales			
2.2. Depósitos de entidades de crédito			
2.3. Depósitos de la clientela			
2.4. Débitos representados por valores negociables			
2.5. Pasivos subordinados			
2.6. Otros pasivos financieros			
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	1.591.541	1.636.355	-2,74%
3.1. Depósitos de bancos centrales	209.490	374.251	-44,02%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	430.218	334.920	28,45%
3.3. Depósitos de la clientela	868.186	851.016	2,02%
3.4.. Débitos representados por valores negociables	58.981	63.085	-6,51%
3.5. Pasivos subordinados			
3.6.. Otros pasivos financieros	24.666	13.083	88,53%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0		
5. DERIVADOS DE COBERTURA	0		
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	455	455	
8. PROVISIONES	7.055	4.204	67,82%
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	0		
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0		
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.177	1.968	10,62%
8.4. Otras provisiones	4.878	2.236	118,16%
9. PASIVOS FISCALES	6.156	6.324	-2,66%
9.1. Corrientes	5.811	4.763	22,00%
9.2. Diferidos	345	1.561	-77,90%
11. RESTO DE PASIVOS	3.794	2.836	33,78%
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	0		
TOTAL PASIVO	1.612.098	1.651.719	-2,40%

PATRIMONIO NETO	06-2010	12-2009	% VAR.
1. FONDOS PROPIOS	124.077	123.926	0,12%
1.1. Capital o fondo de dotación	25.411	25.411	0,00%
1.1.1. Escriturado	25.411	25.411	0,00%
1.1.2. Menos: Capital no exigido			
1.2. Prima de emisión	48.595	48.595	0,00%
1.3. Reservas	46.208	42.657	8,32%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	43.817	40.070	9,35%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	2.391	2.587	-7,58%
1.4. Otros instrumentos de capital	0		
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos			
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados			
1.4.3. Resto de instrumentos de capital			
1.5. Menos: Valores propios	0		
1.6. Resultado atribuido a la entidad dominante	3.863	7.263	-46,81%
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	0		
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-2.584	1.395	-285,23%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-2.584	1.395	-285,23%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo			
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			
2.4. Diferencias de cambio			
2.5. Activos no corrientes en venta			
2.6. Entidades valoradas por el método de participación			
2.7. Resto			
3. INTERESES MINORITARIOS	0		
3.1. Ajustes por valoración			
3.2. Resto			
TOTAL PATRIMONIO NETO	121.493	125.321	-3,05%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.733.591	1.777.040	-2,45%
PRO-MEMORIA	06-2010	12-2009	% VAR.
1. RIESGOS CONTINGENTES	157.484	151.081	4,24%
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	135.517	158.846	-14,69%

Comentarios Balance consolidado (30 de Junio 2010 - 31 de diciembre 2009)

Destaca en el Balance la reducción de su volumen en 43.449 miles de euros (-2,45%).

En el Activo destaca la evolución en el apartado de activos financieros disponibles para la venta, que en el epígrafe de Valores representativos de deuda cae 78.600 miles de euros (un -54%) y que corresponde básicamente a las ventas realizadas de la Cartera de Renta Fija Privada de 17.100 miles de euros de nominal (Bono Deutsche Telecom International Finance BV, código ISIN XS0210318795 por 5.000 miles; Bonos Iberdrola Finanzas SAU, códigos ISIN XS0400006234 y XS0400002670, por 7.100 miles; y Bono France Telecom, código ISIN FR0010245555, por 5.000 miles de euros) y de Deuda Segregable Pública del Estado de 53.000 miles de euros de nominal, códigos ISIN ES00000120G4, ES0000012098, ES0000012916, con una duración residual media de 5 años

El importe de activos financieros disponibles para la venta en su apartado pro-memoria evoluciona a la baja en 47.486 miles de euros (-56%) debido a la disminución de las cesiones temporales de deuda por la desinversión de Deuda anteriormente comentada.

La Cartera de Inversión a vencimiento aumenta en 29.772 miles de euros (un 69%) por nuevas inversiones realizadas en 2010 en Deuda Pública.

La inversión crediticia prácticamente se ha mantenido en los mismos importes (aumento de 5.805 miles de euros que supone un +0,4%). Por modalidades, la evolución ha sido dispar. La cartera comercial y las cuentas de crédito con empresas han disminuido en 4.252 miles (-6%) y en 7.012 miles (-4%), respectivamente. La financiación hipotecaria principalmente para adquisición de vivienda, por el contrario, ha aumentado 18.123 miles (+2%) respecto del cierre de 2009.

En el Pasivo del balance, los saldos depositados en el BCE alcanzan 209.409 miles de euros tras caer en el semestre 164.761 miles de euros (-44%), vencidos en el mes de enero. Dicha financiación ha sido sustituida principalmente por la financiación tomada a la casa matriz, que se ha visto incrementada en 88.000 miles de euros, y por el incremento de los depósitos de la clientela.

En cuanto a la actividad con clientes, ésta se mantiene en lo que respecta a la inversión crediticia (+0,4%) y aumenta en los depósitos a la clientela en 17.170 miles de euros (+2%), principalmente en los depósitos a plazo, si bien se reduce en el apartado de empréstitos por 3.305 miles de euros (-6,5%).

El Patrimonio Neto disminuye 3.828 miles de euros (un 3%) como consecuencia de los Ajustes por Valoración negativos en los Activos financieros disponibles para la venta.

Evolución de la tasa de mora. Se mantiene en parámetros altamente satisfactorios. La tasa de mora se sitúa en junio de 2010 en el 1,73% (1,95% en 2009) y la ratio de cobertura alcanza el 117,3% (107% en 2009), manteniéndose la cobertura genérica en el máximo exigido por el Banco de España.

Los bienes adjudicados por ejecución de créditos ascienden a 5.869 miles de euros (el 0,35% de los riesgos con clientes) y cuentan con una cobertura del 36%. De las adjudicaciones, únicamente 2 operaciones son daciones en pago y representan en balance 321 miles de euros.

A 30 de junio de 2010 los recursos propios computables ascienden a 130.546 miles de euros y suponen un coeficiente de solvencia del 11,27%.

A continuación, se incluye la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada a 30 de junio de 2010 comparada con la de 30 de junio de 2009.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PUBLICA CONSOLIDADA
(en miles de euros)

	06-2010	06-2009	% VAR.
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	22.853	38.791	-41,1%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADA	10.985	19.794	-44,5%
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	0	0	
2.2. Otros	10.985	19.794	-44,5%
3. REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE VISTA			
A) MARGEN DE INTERESES	11.868	18.997	-37,5%
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	304	182	67,0%
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	0	0	
4.1. Entidades asociadas	0	0	
4.2. Entidades multigrupo	0	0	
6. COMISIONES PERCIBIDAS	5.458	5.351	2,0%
7. COMISIONES PAGADAS	987	913	8,1%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	3.919	18	21672,2%
8.1. Cartera de negociación	53	17	211,8%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	
8.3. Instr. Financieros no valorados a valor razonable	3.866	1	
8.4. Otros	0	0	
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	63	62	1,6%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	672	603	11,4%
10.1. Ingr. Contratos de seguros y reaseguros emitidos			
10.2. Ventas e ingresos por prestación de serv. No financieros	233	192	21,4%
10.3. Resto de productos de explotación	439	411	6,8%
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	207	197	5,1%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros			
11.2. Variación de existencias			
11.3. Resto de cargas de explotación	207	197	5,1%
B) MARGEN BRUTO	21.090	24.102	-12,5%
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	12.119	12.682	-4,4%
12.1. Gastos de personal	8.007	8.235	-2,8%
12.2. Otros gastos generales de admon.	4.112	4.447	-7,5%
13. AMORTIZACIONES	602	660	-8,8%
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	2.890	164	1662,2%
15. PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	298	5.123	-94,2%
15.1. Inversiones crediticias	511	5.000	-89,8%
15.2. Otros Instr. financieros no valorados a valor razonable	-213	122	-274,6%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.181	5.474	-5,4%
16. PERDIDAS POR DETERIORO DE RESTO DE ACTIVOS (NETO)	0	0	
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible			
16.2. Otros activos	0	0	
17. GAN-PER EN BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	0	1	-100,0%
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS			
19. GAN-PER ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIF.	30		
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.151	5.475	-5,9%
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.288	1.615	-20,2%
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES			
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	3.863	3.860	0,1%
22. RESULTADO OP. INTERRUMPIDAS			
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.863	3.860	0,1%

Comparación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (30 de Junio 2010 – 30 de junio 2009)

El Beneficio consolidado después de impuestos alcanza a 30 de Junio de 2010 3.863 miles de euros, repitiendo el registrado en el primer semestre de 2009.

MARGEN DE INTERESES

La drástica reducción de los tipos de interés acontecida en el primer semestre de 2009 ha afectado negativamente al margen de intereses que presenta una reducción de 7.129 miles de euros (-37,5%).

Los activos totales reducen su rentabilidad en 197 pb (de 4,51% en junio de 2009 a 2,54% en junio de 2010), mientras que el coste medio del pasivo se reduce en 110 pb (del 2,27% en junio de 2009 al 1,17% en junio de 2010). Como consecuencia de ello el margen se reduce en 87 pb.

MARGEN BRUTO

La caída del margen de intereses se ha visto moderada por un buen comportamiento de las comisiones por servicios y sobre todo por los resultados de operaciones financieras obtenidas en las ventas de cartera de renta fija (3.831 miles de euros, de los que 2.406 miles responden a plusvalías por ventas de deuda pública; y 1.425 miles a plusvalías por ventas de títulos de renta fija de emisores privados). En conjunto, se ha obtenido un margen bruto de 21.090 miles de euros (-12,5%).

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN

La reducción de los gastos de explotación en 625 miles de euros (-4,6%) unida a unas mínimas exigencias de dotaciones por riesgo de crédito permiten alcanzar un resultado de la actividad de explotación de 5.181 miles de euros (-5,4%), tras dotar un fondo voluntario por importe de 2.700 miles de euros como refuerzo de la solvencia del banco. El resto de provisiones efectuadas (298 miles de euros) hasta completar el importe dotado de 2.890 miles de euros que figura en el epígrafe 14 de la anterior Cuenta de pérdidas y ganancias, responde a la dotación genérica y específica requerida por los Riesgos contingentes (avales y otras garantías).

La pérdida por deterioro de activos financieros de 5.123 miles de euros reflejada en la cuenta de resultados de 30.06.2009 responde a la dotación de provisiones voluntarias que anticipaban las necesidades previstas durante 2010. A 30 de junio de 2010 no se han manifestado nuevas necesidades de dotaciones, por lo que esta partida se ha reducido significativamente (298 miles de euros).

Normativa Contable: Para la preparación de los estados financieros se han aplicado la Circular 4/2004, modificada por la Circular 6/2008, ambas del Banco de España.

11.5.2. Declaración de que la información financiera intermedia no ha sido auditada

La información intermedia, relativa al cierre de junio de 2010 de Grupo Bankoa no ha sido auditada.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

La entidad emisora declara que actualmente no existen procedimientos administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan) a la fecha de registro del presente documento ni durante los doce meses anteriores, que puedan tener efectos significativos en la entidad emisora y en la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

La entidad emisora declara que no ha habido cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo, desde la publicación de la información auditada a 31 de diciembre de 2009 o la información intermedia a 30 de junio de 2010, no auditada y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro.

12. CONTRATOS RELEVANTES

Al margen de los contratos vinculados a la actividad ordinaria relacionada con el objeto social del emisor, consistente en las actividades y servicios propios del negocio de banca, no existen contratos que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo del emisor a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad de Bankoa, S.A. de cumplir sus compromisos con los tenedores de valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

Este Folleto no incluye declaraciones ni informaciones atribuidas a terceras personas en calidad de expertos.

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

Están a disposición de cualquier interesado los siguientes documentos:

- a) Estatutos.
- b) Escritura de constitución del emisor.

- c) La información financiera histórica del emisor, tanto individual como consolidada, para cada uno de los dos ejercicios que preceden la publicación de este documento de registro.
- d) La información financiera a 30 de junio de 2010.

Estos documentos podrán ser examinados en el domicilio social de Bankoa, S.A. (Avda. de la Libertad nº 5 – 20004-Donostia-San Sebastián), o bien en la página Web www.bankoa.es.

La información financiera podrá además consultarse en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Banco de España.

En nombre y representación de Bankoa, S.A. suscribe este documento de registro D. Kepa J. Egiguren Iriondo, Consejero Delegado.

En Donostia-San Sebastián, a veintiocho de Septiembre de dos mil diez.