

TRIPTICO INFORMATIVO**PROGRAMA DE PAGARES 2005
BANKOIA, S.A.****1. Características generales de la emisión**

VALORES OFERTADOS	En esta emisión se ofrecen valores de renta fija con rendimiento implícito.
DENOMINACION DE LA EMISION	La emisión se denomina "PROGRAMA DE PAGARES 2005 BANKOIA, S.A."
EMISOR	Bankoia, S.A., CIF nº A-20043717; con domicilio social en Donostia-San Sebastián (20004), Avda. de la Libertad nº 5; CNAE: 651-Intermediación monetaria; inscrita en el Registro Mercantil de Gipuzkoa, al Tomo 1186, Libro de Sociedades, Folio 1, Hoja nº SS-3685; inscrita en el Registro del Banco de España con el nº 40-IN.
GARANTE	No existen garantes.
RATING DE LA EMISION	La emisión no será objeto de evaluación por ninguna Entidad Calificadora.
IMPORTE NOMINAL EMITIDO	TREINTA MILLONES (30.000.000) DE EUROS.
NOMINAL DE CADA VALOR	MIL (1.000) EUROS nominales.
PRECIO DE EMISION	Por tratarse de valores con rendimiento implícito, el importe a desembolsar se determinará en el momento de la suscripción de cada pagaré, en función del tipo de interés pactado.
PRECIO DE AMORTIZACION	Los pagarés se amortizarán por su valor nominal en la fecha de su vencimiento.
FECHA DE AMORTIZACION	Los vencimientos en los que se amortizarán los pagarés estarán comprendidos entre 7 días y 18 meses contados desde su suscripción.
AMORTIZACION ANTICIPADA	En ningún caso se amortizarán anticipadamente los pagarés.
TIPO DE INTERES	Será el pactado entre el emisor y el suscriptor de cada pagaré. Dado que los pagarés se emiten al descuento, la rentabilidad de cada uno vendrá determinada por la diferencia entre el precio de amortización y el de suscripción.
PERIODO DE SUSCRIPCION	Será el de 1 año, contado desde el día siguiente a la fecha de registro del Folleto.

PROCEDIMIENTO DE COLOCACION

Inversores Institucionales: para importes a partir de 50.000 euros y contratación a través de la Sala de Tesorería del emisor.

Inversores Minoristas: para importes a partir de 18.000 euros y contratación en oficinas del emisor.

Inversores Institucionales: se efectuará directamente a través de la Sala de Tesorería de Bankoia, S.A., por importe igual o superior a 50.000 euros. En caso de ser aceptada la petición por el emisor, se confirmará la petición por escrito, valiendo a estos efectos el fax.

Inversores Minoristas: se efectuará directamente en las oficinas de Bankoia, S.A., mediante el sistema de ventanilla abierta y, si fuera necesario, la adjudicación se efectuará por orden cronológico de las órdenes recibidas en las oficinas de Bankoia, S.A..

El Emisor no aplicará ningún tipo de gasto o comisión por la suscripción o amortización de estos valores.

No se precisará la apertura en el Banco Emisor de cuentas de efectivo ni de valores para su suscripción.

El desembolso podrá realizarse mediante cargo en cuenta del suscriptor, o bien mediante transferencia o ingreso en efectivo a través de Banco de España.

COTIZACION

Esta emisión cotizará en el Mercado AIAF de Renta Fija.

LIQUIDEZ

Actuará como entidad de contrapartida "CALYON, SUCURSAL EN ESPAÑA", asumiendo el compromiso de ofrecer liquidez mediante cotización continua y permanente.

REGIMEN FISCAL

Régimen general de valores de renta fija. El Folleto desarrolla la fiscalidad aplicable a suscriptores personas físicas y personas jurídicas, y a residentes y no residentes.

2. Circunstancias relevantes

GARANTIAS DE LA EMISION

La emisión queda garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de Bankoia, S.A. con arreglo a derecho. Los valores no presentan ninguna particularidad a efectos de prelación de créditos. No existen garantes de la emisión.

FINALIDAD DE LA EMISION

Reforzamiento de la estructura financiera del emisor, mediante la captación de recursos a corto plazo.

3. Datos del Emisor

SECTOR DE ACTIVIDAD

La actividad de Bankoia, S.A. se encuadra en el Sector 651 C.N.A.E.. Su objeto social lo constituyen las actividades propias del negocio de Banca, mediante la realización de toda clase de operaciones y servicios permitidos por la legislación vigente.

PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS AL EMISOR O SU ACTIVIDAD

El Folleto describe como principales riesgos asociados a la actividad del emisor el riesgo de interés; el riesgo crediticio; el riesgo de contraparte y el riesgo de tipo de cambio. El emisor no tiene exposición a riesgo país.

RATING DEL EMISOR

Bankoia, S.A. no ha sido evaluada por ninguna Entidad de Calificación.

PRINCIPALES MAGNITUDES ECONÓMICAS:

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	CONSOLIDADOS		
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	14.115	12.731	8.060
DEUDAS DEL ESTADO	62.184	46.085	86.252
ENTIDADES DE CRÉDITO	104.025	94.631	66.513
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	876.018	736.447	624.399
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	4.133	6.147	8.330
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	1.013	1.282	1.247
PARTICIPACIONES	2.011	1.915	1.915
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	-	-	-
ACTIVOS INMATERIALES	948	930	891
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-
ACTIVOS MATERIALES	25.826	26.114	25.715
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	-
OTROS ACTIVOS	13.679	17.240	11.760
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.402	2.786	3.489
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	3.537	3.613	3.532
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-
TOTAL ACTIVO	1.110.891	949.921	842.103

(Datos en miles de euros)

PASIVO	CONSOLIDADOS		
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
ENTIDADES DE CRÉDITO	494.714	375.835	266.920
DÉBITOS A CLIENTES	490.832	450.959	460.961
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VAL. NEGOC.	-	-	-
OTROS PASIVOS	16.537	18.265	12.164
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	6.700	6.268	6.032
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	3.786	2.232	1.305
FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	-	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	415	415	415
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	4.227	3.748	3.743
* DEL GRUPO	4.227	3.748	3.743
* DE MINORITARIOS	-	-	-
PASIVOS SUBORDINADOS	-	-	-
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-
CAPITAL SUSCRITO	23.101	23.101	23.101
PRIMAS DE EMISIÓN	35.906	35.906	35.906
RESERVAS	25.331	23.922	22.164
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	6.664	6.664	6.664
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2.678	2.606	2.728
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.110.891	949.921	842.103

(Datos en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	CONSOLIDADOS		
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	18.456	19.717	18.531
MARGEN ORDINARIO	27.540	32.622	26.360
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.997	11.988	7.037
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.687	5.235	5.120
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.227	3.748	3.743

ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA POR EL INVERSOR.

Emisión inscrita en el Registro Oficial de la C.N.M.V. con fecha . Existe un Folleto completo de la emisión registrado en este Organismo, y a disposición del público en todas las oficinas de Bankoa, S.A. de forma gratuita. Dicho Folleto puede consultarse en la página Web de la C.N.M.V.

TRIPTICO INFORMATIVO

El presente documento ha sido elaborado conforme a lo previsto en el art. 22 del R.D. 291/92, de 27 de Marzo, modificado por el R.D. 2590/98, de 7 de Diciembre.