

**MEMORIA – TXOSTENA
2005**



Administrazio - Kontseilua	Consejo de Administración	4
Aurkezpena	Presentación	5
Datu esanguratsuenen laburpena	Resumen de datos más significativos	11

1 FINANTZA-INFORMAZIOA

2 URTEKO KONTUAK ETA GESTIOAREN TXOSTENA

2.1. Ikuskaritza independientearen Txostena
2.2. Urteko Kontu Bateratuak
2.3. Kudeaketa-txosten Bateratua
2.4. Emaitza banatzeko proposamena

1 INFORMACIÓN FINANCIERA

2 CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

2.1. Informe de Auditoría independiente	34
2.2. Cuentas Anuales Consolidadas	37
2.3. Informe de Gestión Consolidado	133
2.4. Propuesta de distribución de resultados	135

3 GOBERNU KORPORATIBOAREN TXOSTENA

4 ARGIBIDE OSAGARRIAK

4.1. Zuzendaritza Taldea
4.2. Bulego Sarea
4.3. Identifikazio-datuak

3 INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO 137

4 INFORMACIONES COMPLEMENTARIAS

4.1. Equipo Directivo	156
4.2. Red de Oficinas	157
4.3. Datos identificativos	159

Administrazio - Kontseilua

Consejo de Administración

LEHENDAKARIA - PRESIDENTE

* Dña. Renée Talamona And.a

LEHENDAKARIORDEA - VICEPRESIDENTE

* D. Juan José Etxeberria Monteberry Jn.a

KONTSEILARI DELEGATUA - CONSEJERO DELEGADO

* D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a

BOKALAK - VOCALES

Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (D. Jean Philippe Jn.a)
D. Julio Gallo Mezo Jn.a
D. Georges Lassartes Jn.a
* D. Jaime Llantada Aguinaga Jn.a
D. José Manuel Ortigüela Alonso Jn.a
D. Julio Faustino Martínez Martínez Jn.a
* D. Patrick Piau Jn.a
D. Jean Claude Rigaud Jn.a
D. Juan Ignacio Velasco Baquedano Jn.a
D. Roberto Velasco Barroetabeña Jn.a

IDAZKARIA (ez administratzailea) - SECRETARIO (no administrador)

D. Fidel de Oleaga Usategui Jn.a

* Batzorde Beterazleko Partaidea

* Miembro de la Comisión Ejecutiva

2005eko martxoaren 22an, Batzar Orokorrak, 5 urteko eperako, estatutuetan ageri bezala, Jean Claude Rigaud jauna izendatu zuen administratzaile; halaber, berriro administratzaile izendatu zuten José Manuel Ortigüela Alonso jauna, beste bost urterako.

Abenduaren 20ko administrazio-kontseiluan dimisioa aurkeztu zuen, Sozietaaren administrazio-kontseiluko kide gisa, Georges Pauget jaunak, aurkezpen-eskutiztean adierazten den moduan.

El 22 de marzo de 2005, la Junta General nombró administrador, por el período estatutario de cinco años, a Don Jean Claude Rigaud; asimismo, reeligó como administrador por otros cinco años a Don José Manuel Ortigüela Alonso.

En el Consejo de Administración del 20 de diciembre presentó su dimisión como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad, Don Georges Pauget, tal y como se señala en la carta de presentación.

Aurreko bi ekitaldietan gertatutako moduan, aurten ere, txosten hau zabaltzean, 2005ean gertatutako katastrofeak adierazi eta sentitu behar ditugu; bereziki, urakanek era-gindakoak, biktima asko sortu eta Asiako herrialde askotara eta AEBetako hegoaldeko estatuetara atsekabea eraman zutenak. Esate baterako, “Katrina” izeneko urakanak antzina hiri alaia zen New Orleansetik pasatzean eraginda-koa.

Ekialde Erdian, urte hasieran bakea ezartzeko zabaldutako atea ixten joan zen denbora pasatu ahala. Errealitateak ez ditu egi bihurtu itxaropen haien, eta palestinarren eta israeldarren arteko gatazkak bizirik dirau. Gainera, gune horretako beste herrialde batzueta mugimenduek Ameriketako Estatu Batuetan eta Europar Batasunean sortutako susmoek –justifikatuak ala ez– ziurgabetasuna handitza ekarri zuten, ekonomia bultzatzen duten herrialdeek une txarrean egonda, Europako ekonomiaren ikuspegitik bereziki konplexutzat jotako urtean.

Gertakari horiek eta etengabeko iskanbilak eta mehatxuak izan ziren tentsioan zegoen munduaren egoeraren oinarria. Horren ondorioz, aurreikuspenik ezkorrena bete egin zen, eta petrolio gordina hil batzuk lehenago pentsaezina zen kotizazio-mailara heldu zen.

Egoera horretan, ekonomia-blokeetako finantza-agintariak ahaleginak egiten ari ziren hazkunde zuhurrari eusteko, bultzada emanez kasu gehienetan, baina inflazioa neurten duten adierazleek petrolioa garestitzeak –eta oso modu nabarmenean zenbait herrialdetan; Spainian, esate baterako– dakaren presioaz gainera, presio gehigarririk ez jasateko.

Txinak ekonomiako sektore guztieta bat-batean sartzen jarraitu zuen 2005ean zehar, eta hori jada nabarmentzeko moduko albistea ez bada ere, esan beharra dago Mendebaldeko ekonomiako sektore askotan duen eragina gero eta handiagoa dela. Enpresa askok “Ekialdera alde egin” izana enpresa gisa irauteko premiazko beharra da, ziur asko, enpresa askorentzat. Bainan deslokalizazio-fenomenoek sortutako arriskuek –langabeziaren igoerak eta zenbait lehengai garestitzeak– gure lurraldean bertan egin beharreko ordaina izan daitezke. Eragin kaltegarri horiei aurre egiteko, merkatu-ekonomia batean garatu daitekeen tratamendurik arrazoizkoena hau da, ziur asko: teknologia goreneko enpresak ezartzea, alor guztieta etengabe berrikuntzak egitea eta produktibitatea eta kalitatea etengabe hobetzea. Horrek esan nahi du erabat beharrezkoa dela –eta gero eta premiazkoagoa– ikerketari finantzabaliabide gehiago ematea, maila eta adin guztieta presta-

Al igual que ha sucedido en los dos ejercicios precedentes, también en esta ocasión hemos de abrir esta Memoria señalando y lamentando las catástrofes acaecidas en 2005, muy en particular las originadas por sucesivos huracanes que causaron numerosas víctimas y llevaron la desolación a varios países asiáticos y a estados sureños de USA, entre los que deja especial recuerdo “Katrina” y su paso por la otrora alegre ciudad de Nueva Orleans.

En el Oriente Medio, el portillo abierto a la esperanza de avanzar hacia la pacificación con el que se iniciaba el año fue cerrándose a medida que pasaba el tiempo. La realidad no ha validado aquellas expectativas y el conflicto palestino-israelí continúa vivo. Además, justificados o no, los temores suscitados en los Estados Unidos y en la UE por los movimientos de otros países de esta zona aumentaron la incertidumbre que se percibía en general en un año en el que no eran precisos muchos aditamentos complementarios para que pudiera considerarse como particularmente complejo desde la visión económica europea, con sus países- locomotora atravesando horas bajas.

Estos acontecimientos, así como los continuos disturbios, amenazas y contra amenazas que se sucedieron configuraron el escenario de un mundo en tensión que dio pie a que, haciendo buenas las previsiones más pesimistas, el crudo alcanzara niveles de cotización impensables pocos meses antes.

En este contexto, las autoridades financieras de los diversos bloques económicos se esforzaban por mantener el crecimiento en una senda prudente, impulsándolo en la mayor parte de los casos, pero cuidando de que los índices que miden la inflación no sufrieran presiones adicionales a la que representa ya de por sí –y de forma muy importante en algunos países como España– el encarecimiento del petróleo.

La irrupción de China en todos los sectores de la economía continuó con fuerza creciente a lo largo de 2005 y aunque el hecho en sí mismo ya no representa una novedad destacable, sí hay que subrayar que los efectos sobre numerosos sectores de las economías occidentales son cada vez más palpables. La “huída hacia Oriente” de muchas empresas es, con toda probabilidad, una necesidad imperiosa para subsistir como tales empresas. Pero los riesgos de generación de fenómenos de deslocalización, crecimiento del paro y encarecimiento de determinadas materias primas pueden llegar a ser, como contrapartida, un precio que habremos de pagar en nuestro propio territorio. Unos efectos perniciosos cuyo tratamiento más razonable en una economía de mercado es probablemente la implantación de empresas de la más alta tecnología, la constante innovación en todos los campos y la

Aurkezpena

Presentación

ematea, maila eta adin guztietan prestakuntzan sakontzea, eta gure bururik argienak sustatzea, herrixka globaleko auzo txiki honetan geratu edo bertara itzul daitezen, ikerketa-, berrikunta- eta prestakuntza-lan horiek egiteko, hain zuzen ere. Agintariak ari dira programa hori bultzatzen, baina beharrezkoa da lehenbailehen sendotzea, daitekeena baita hurrengo ekitaldian Mendebaldeko zenbait txostenen hasieran lehengaien garestitzeaz, Txinaren eta Asiako beste herrialde batzuen hazkunde geldiezinaz eta gure empresa esanguratsuene-tako batzuen deslokalizazioaz hitz egitea, eta –segurantzuez eta beharrezko norabidean jarduten ez bada– gure ekonomian atzerapenaren zenbait sintoma agertu izanaz hitz egitea.



“Herrixka globala” izena jarri dioten munduan teknologiak etengabe ari dira aldatzen eta ekonomiak horiei moldatzeko ahaleginak egiten ditu, baina ez da lortu bake eta aurrerabide “globalik” izatea, nahi izandako neurrian. Egoera konplexu hori, neurri batean, mundu horretako edozein txokotatik berehalako sarbidea izatearen ondorio da, eta egoera horretan, finantza-sistema eraginkortasunez moldatu da 2005. urtean zehar. Spainian, magnitud handien eta emaitzen hazkundeak oso bilakaera positiboa izan du, oro har, –bai bankuei, bai aurrezki-kutxei dagokienez–, balore-burtsen irabazi handiei esker, neurri batean.

Bankoak ere oso bilakaera ona izan du eta, dokumentu honen gorputzean azaltzen den moduan, bankuaren alor guztietara iristen da. Urte-amaieran, inbertsioa 1.100 milioi eurokoa zen. Hazkundea (% 26) kredituaren modalitate guztietan gertatu da, bai eta hipoteca-maileguan ere; hori izan da, hain zuzen, Espainiako bankuen produkturik arrakastatsuena, beste behin ere. Diru-agintaritzak ohartarazi arren, eta oraingoz etxebizitzen prezioak igotzen jarraitzen duen arren, Spainian eskaera izugarria da eta finantza-erakundeek gogo onez erantzuten diente eskaera horiei, eta, gainera, merkatu horren bidez bezeroen leialtasuna lortu nahi dute. Gaur egun lehia irekian merkaturatzen diren banku- eta parabanku-produktu ugari eskainiko zaizkie bezero horiei.

Taldeak merkaturatutako eta kudeatutako bezeroen gordailuek eta inbertsio-fondoek ere bilakaera aparta izan zuten. Hori bereziki azpimarragarria da, Bankoaren historiako errekorra izan delako, bai kopuruan, bai ehunekotan.

mejora continua de productividad y de calidad. Esto es tanto como ratificar -de forma cada día más urgente- la imperiosa necesidad de dedicar más recursos financieros a la investigación, de profundizar en la formación a todos los niveles y edades, y de incentivar a nuestros mejores cerebros para que permanezcan o retornen a este pequeño barrio de la aldea global para dedicarse precisamente a esas labores investigadoras, innovadoras y formativas. Todo un programa que viene siendo impulsado por nuestras autoridades, pero que requiere de un fortalecimiento inmediato, pues probablemente el próximo ejercicio se abrirán algunas Memorias occidentales describiendo una vez más los problemas energéticos, el encarecimiento de las materias primas y el crecimiento imparable de China y el de otros países asiáticos, la deslocalización de algunas de nuestras empresas más representativas y –si no se actúa decididamente en el sentido indicado– apuntando quizás a la aparición de ciertos síntomas de recesión en nuestra economía.



En este entorno complejo, que en buena medida no es sino el resultado de la inmediata accesibilidad a cualquier rincón de este mundo que ha sido bautizado como “aldea global”, en el que las tecnologías se encuentran en vertiginoso cambio y la economía hace esfuerzos por adaptarse a él, sin que se consigan generar en la medida deseable paz y progreso también “globales”, el sistema financiero se ha desenvuelto con eficacia a lo largo de 2005. En España, el crecimiento de las grandes magnitudes y el de los resultados ha seguido en general –y en referencia tanto a bancos como a cajas de ahorro– una evolución muy positiva, ayudado en parte por las significativas ganancias de las bolsas de valores.

También Bankoa ha experimentado una notable evolución que, como se explica en el cuerpo de este documento, alcanza a todas las áreas del banco. La inversión llegaba a fin de año a los 1.100 millones de Euros. El crecimiento, que significa un 26% se produce en casi todas las modalidades de crédito, incluido el préstamo hipotecario, que un año más ha sido la estrella en la banca española. Sigue que, pese a las advertencias de la autoridad monetaria y a la, por el momento, imparable elevación de los precios de la vivienda, la demanda en España continúa boyante y las entidades financieras dan de buen grado respuesta a esta demanda, buscando a través de este mercado la fidelización de clientes a los que se ofrecerá los numerosos productos bancarios y parabancarios que se comercializan en la actualidad en un ambiente de abierta competencia.

Bankoa taldearen irabazi garbia % 10,1 hazi da; irabazi hori ustiapen-kontutik dator, taldeak ez baitu errenta aldakor kotizatuko inbertsiorik. Eta, dagokion atalean azaltzen den moduan, berandutzako eragiketen eta zalantzazkoen estaldura-fondoak –gaur egun diru-agintaritzak eskatutako gutxieneko mailak aise gainditzen dira ehunekotan– diruz hornitu ondoren lortzen da ondorio hori. Horrela, Bankoaren politikari jarraipena ematen zaio, bere kasa kaudimen nahikoa eskaintzeoari, alegia. Gainera, muga jakin batzuk gainditzen dituzten arrisku guztietan CAPGren partaidezta du, eta munduan kaudimenik handiena duen banku-talde batekoa da.

2005ean amaitu da neurri batean bakarrik bete diren parametro eta aurreikuspen batzuk oinarri hartuta egin zen bost urteko negozio-plana. Aurrez adierazitako magnitudeen –maileguak eta baliabideak– hazkundeak aurreikusitako bilakaerari jarraitu diote, oro har. Dena den, adituen hitzetan XXI. mendearren lehen urteetan gertatu beharreko interes-tasen neurrizko goranzko joera ez da bete, eta, gainera, beheranzko progresioa nabaria izan da. Horren ondorioz, finantza-margjinaren hazkunde aurreikusitakoa baino txikiagoa izan da, interes-tasa txikitzeak entitateetan –Bankoan, esate baterako– duen eraginagatik; izan ere, entitate horien finantza-iturri bat banku arteko dirua da, bankuen batez bestekoa baino handiagoa ehunekotan. Hala ere, ez da ahaztu behar lehen adierazitako hipoteka-maileguen hazkundearen arrazoieta bat diruaren prezioaren moderazioa dela. Plan horretan aurreikusitako sukursal berriak zabaltzeko prozesuak ezarritako erritmoari eutsi zion lehenengo hiru urteetan eta moteldu egin zen hurrengo bietan, ondoren aipatuko diren enpresa-agentziak antolatzeko.

Hain zuzen, lorpen kuantitatiboak jakinaraztea bezain garrantzitsua da Bankoa urtetik urtera lortzen ari den aurrerapen kualitatiboari eta egitura-finkapenari buruz aritzea.

Enpresan espezializatutako bi agentzia sortu dira, enpresa handietara hurbiltzen hasi zen unean hauteman-dako beharrari erantzuteko. Horretan, kontuan hartzeko modukoak izan ziren bankuaren dimentsioa handitzea eta muga jakin batzuen gainetik Bankoak bere gain hartutako arriskuak elkarbanatzeko Crédit Agricole Pyrénées Gascogne-ren erabakia. Bi agentziak 2005. urtean zehar finkatu dira, eta haien eraginkortasuna nabaria zen ekitaldiaren bigarren erdirako, alor horri esleitutako pertsonak egokitu ondoren.

Urtearen erdaldean, Bankoa sartu ziren Pyrénées

Los depósitos de clientes y los fondos de inversión comercializados y gestionados por el grupo tuvieron también un desarrollo sobresaliente, que hay que destacar especialmente porque han significado un récord cuantitativo y porcentual en la historia de Bankoa.

El beneficio neto del grupo Bankoa ha crecido en un 10,1%, beneficio que proviene exclusivamente de la cuenta de explotación, al no tener inversiones en renta variable cotizada. Y, como se explica en el apartado correspondiente, este resultado se obtiene después de dotar con amplitud los fondos de cobertura de operaciones morosas y dudosas, que actualmente rebasan en un elevado porcentaje los niveles mínimos exigidos por la autoridad monetaria. De este modo, se da continuidad a la política de Bankoa de ofrecer por sí mismo una contrastada solvencia, que en todo caso está, además, reforzada por la coparticipación de CAPG en todos los riesgos que rebasan determinados límites y por la pertenencia a uno de los Grupos bancarios de mayor solvencia a escala mundial.

En 2005 se ha concluido el plan de negocio quinquenal que se elaboró con base en una serie de parámetros y previsiones que sólo en parte se han cumplido. El crecimiento de las magnitudes antes indicadas –crédito y recursos– ha seguido en términos generales la evolución prevista. Sin embargo, la moderada evolución al alza de los tipos de interés que, en opinión de los expertos, habría de tener lugar en los primeros años del siglo XXI no solo no se ha cumplido sino que la progresión descendente ha sido notable. Ello ha supuesto un crecimiento del margen financiero menor del previsto por la incidencia que una bajada de los tipos tiene en entidades –como es el caso de Bankoa– una de cuyas fuentes de financiación, en porcentaje superior a la media de la banca, es el dinero interbancario. Aunque por otra parte no hay que olvidar que el crecimiento de los préstamos hipotecarios a que antes se ha hecho referencia tiene en parte su justificación precisamente en la moderación del precio del dinero. La apertura de nuevas sucursales prevista en este plan siguió el ritmo establecido en los tres primeros años y se moderó en los dos siguientes para centrarse en la organización de las agencias de empresa que a continuación se mencionan.

En efecto, tan importante como señalar los logros cuantitativos es comentar los avances cualitativos y el asentamiento estructural que Bankoa viene consiguiendo cada año.

Así, la creación de dos agencias especializadas en empresa da respuesta a una necesidad sentida desde el momento en que se inició el acercamiento a grandes empresas, gracias al aumento de la dimensión del banco y a la decisión de Crédit Agricole Pyrénées Gascogne de compartir los

Aurkezpena

Presentación

Gascogne-ren Bilbaoko sukursaleko langileak eta efektiboak, eta, horrela, balantzea eta giza taldea sendotu egin ziren. CAPGek hartutako erabaki horren ondorioz, Eskualde Kuxaren banku-negozio guztia Bankoaren bidez bideratuko da Espanian.

Bankoa Gestión, balore higigarrietako inbertsio-fondoen kudeatzailea, saritu egin zuten otsailean, horren fondo baten -FONDGESKO- bilakaera bikaina zela-eta: Lipper Fund frantziar erakundearen saria jaso zuen.

Dimentsioa handitzen den neurrian –eta horrek justifikatzen eta aukera ematen duen heinean– Bankoa finantza-merkatuetan sartzen ari da, pixkanaka; aldi berean, dagozion tresnak sartzen eta merkaturatzen ari da. Ildo horretatik, esan beharra dago 2005ean jaulki direla Zor-agiriak lehen aldiz, eta enpresetan oso harrera ona izan dutela, etorkizuneko planetan finantza-aktibo hori oso garrantzitsu bihurtzeraino. “Factoring” merkatuetako eta antzeko beste irudi batzuetako geroz eta handiagoa den esku-hartzeak ere antzeko progresioa izan du; gainera, CA taldeko sozietate espezializatuen laguntza izaten dute.

Barne-komunikazioari ere arreta berezia eman zaio, ekitaldian. Bankoaren aktiborik onena taldea osatzen duten pertsonak dira, eta barne-harremanak onak eta hurbilak dira, nahiz eta egoera jakin batzuetan zenbait aldarrikapen plantea daitezkeen, edozein erakundetan geratzen den moduan. Bankoako kide gehienen urteroko topaketa entitatean nagusi den adiskidetasunaren erakusgarri argia da, kideen profesionaltasunari kalterik egin gabe. Bankoaren bilakaerari eta proiektuei buruzko datuak laguntzaile guztiei aldzka bidaltzeko eta ahalik eta partaidetzarik handiena izan dezaten, bankuko Zuzendaritzak informaziorako eta komunikaziorako tresnak eta kanalak bideratu ditu, eta hori egiten jarraituko du.



2005 kontabilitatea IAS arauei egokitzeko urtea izan da. Aldi berean bi sistemak erabili ahal izan ziren, batetik besterako igarotzea ordenatua izateko, eta hori administratzioko eta informatikako taldeen ahalegin bereziari esker egin zen. Egokitzapen horrek inolako arazorik sortu ez zuenez, azpimarratu egin behar da kalitatearen ikuspegitik.

Gizartearen berebiziko garantzia duen gaietako bat diru beltza edo opakua deiturikoa zuritzeari buruzkoa da. Adierazitako ekitaldian zehar, arreta berezia jarni du gai horretan Bankoak. Aldaketa handiak gertatu dira, finantz-

riesgos asumidos por Bankoa por encima de determinados límites. Las dos agencias se han asentado a lo largo de 2005 y su eficacia se ha puesto de manifiesto ya en la segunda mitad del ejercicio, superada la fase de acoplamiento de las personas asignadas a este área.

También a mediados de año, se incorporaban a Bankoa los efectivos de la Sucursal en Bilbao de Pyrénées Gascogne, reforzando así su balance y su equipo humano. Una decisión adoptada por CAPG que supone canalizar a través de Bankoa la totalidad del negocio bancario de la Caja Regional en España.

La gestora de fondos de inversiónmobiliaria, Bankoa Gestión, fue destacada en el mes febrero por la brillante evolución de uno de sus fondos -FONDGESKO-, recibiendo el premio concedido por el organismo francés Lipper Fund.

A medida que su dimensión aumenta y lo justifica y permite, Bankoa va entrando paulatinamente en los diferentes mercados financieros, al tiempo que procede a la progresiva incorporación y comercialización de sus correspondientes instrumentos. En este sentido, hay que reseñar en 2005 la primera emisión de Pagarés, cuya aceptación por el mundo empresarial ha sido sobresaliente, hasta el punto de que en los planes de futuro este activo financiero ocupará un lugar destacado. En similar progresión hay que situar la creciente intervención en los mercados de “factoring” y otras figuras similares, que se apoyan en las sociedades especializadas del Grupo CA.

La comunicación interna ha merecido atención especial en el ejercicio que comentamos. Las personas que componen el equipo de Bankoa son su mejor activo y las relaciones internas son fluidas y próximas, sin perjuicio de las reivindicaciones que, como en toda organización, se plantean en determinadas circunstancias. El encuentro anual de la gran mayoría de los y las componentes de Bankoa es un claro exponente del espíritu de concordia que impera en esta entidad, sin perjuicio de la profesionalidad de sus componentes. Con el fin de hacer llegar de forma regular a todos los colaboradores datos de la evolución y de los proyectos de Bankoa y facilitar su participación al máximo posible, la Dirección del banco ha potenciado, y continuará haciéndolo, instrumentos y canales de información y de comunicación en todos los sentidos.



2005 ha sido el año de adaptación contable a las normas IAS. La convivencia de sistemas con el fin de hacer posible un tránsito ordenado supuso un esfuerzo especial

aktiboen bidez lortutako errenten informazioari buruzko akordioei esker (Europako herrialde gehienek sinatu dituzte). Administrazio-kontseiluak hurbiletik jarraitu du prozeduren prestaketa, gai horri buruz ezarritako arauak bete daitezen, bai eta legearen arau-hauste engainagarriak alde batera uzteko mekanismoak ezartzea ere. Zalantzako eragiketen jarraipena egiteko organo berezi bat sortu da, eta langile guztiak horri buruzko prestakuntza jaso eta arauetan iruzur egiteko gehien erabiltzen diren irudiak jakinarazi zaizkie.

2005ean “tabakoaren aukako legea” deiturikoa onartu zuten. Lege hori indarrean 2006. urtean sartu arren, Bankoako erretzaileen “prestaketa psikologikoa” lehenago hasi zen. Irailaren amaieran, pertsonalaren urteroko bileran berariazko txosten bat egin zen horri buruz.

Espaniako Bankuaren oharrei jarraituz, 2005. urtean zehar, agenteen kanpoko sarearen kontrolak berrikusi ziren eta Kontu-ikuskaritzako Departamentua sendotu zen, zerbitzu horri pertsonal gehiago esleitzuz, jadanik egiaztatutako profesionaltasunaz eta eraginkortasunaz emateko arreta, kontrolen eta informazioen gero eta eskakizun handiagoari erantzuteko. Kontrol eta informazio horiek kapitaklak zuritzearen aukako araudiak eskatzen ditu, neurri batean.

2005ean, bezeroaren defentsarako organoa ere araudi berrira moldatu zen: organo horren titularrak aldizka eman beharko dio izandako gertakarien berri Administrazio-kontseiluari.



Lehen adierazitako bost urterako plangintzaren amaierarekin batera, ekitaldiaren azken hiletan hurrengo bost urteetan Bankoaren dinamika zuzenduko duen plangintza berria egiteari ekin zaio. Bankoan aztertzen ari diren ekintza-ildoek Pyrénées Gascogne taldeko plangintzarekiko koherenteak izan beharko dute, eta bertan kokatuko eta integratuko dira, bi erakundeen artean lortutako erabateko sintoniari esker. Dena den, horrek ez du esan nahi entitatearen nortasun-ezaugarriak galdu behar direnik; aitzitik, oso sendotuta atera daitezke, CAk gurekin daramatzan zortzi urte pasatxo hauetan frogatu den moduan; izan ere, gure erakundearen nortasuna eta estiloa errespetatu ditu eta gure kudeaketari emandako autonomia taldeak kide guztiengat ezarritako irizpide eta printzipio orokoren errespetuak baino ez du mugatzen, bai arriskuari dagokionez, bai indarrean dagoen legeriaren

de los equipos administrativos e informáticos. La ausencia de problemas derivados de dicha adaptación ha sido uno de los aspectos que desde una óptica de calidad deben ser destacados.

Una de las cuestiones que revisten particular trascendencia social y a la que Bankoa ha prestado a lo largo del ejercicio que comentamos particular e intensa atención es la relacionada con el blanqueo del llamado dinero negro u opaco, tema que ha experimentado importantes cambios a raíz de los acuerdos de mutua información sobre las rentas obtenidas por determinados activos financieros, acuerdos que han sido suscritos por la mayoría de países europeos. El Consejo de Administración ha seguido muy de cerca la preparación de los procedimientos para dar el más estricto cumplimiento a las normas establecidas sobre este tema y la implantación de los mecanismos que eviten en lo posible cualquier infracción dolosa de la legalidad. Se ha creado un órgano especial para el seguimiento de las operaciones dudosas y todo el personal ha sido instruido al respecto, dándole a conocer las figuras más utilizadas para burlar la norma.

En 2005 se promulgaba también la conocida como “Ley antitabaco”. Si bien la aplicación de esta ley comenzaba con el año 2006, la “preparación psicológica” de los fumadores y fumadoras de Bankoa comenzó con bastante antelación a ese momento y mereció una ponencia específica en la reunión anual del personal celebrada al finalizar el mes de Septiembre.

Siguiendo indicaciones del Banco de España, durante 2005 se procedió a la revisión de los controles de la red externa de agentes, así como al refuerzo del Departamento de Auditoría Interna asignando más personal a este servicio para continuar atendiendo con la profesionalidad y eficacia ya probadas a una creciente exigencia de controles e informaciones, en buena medida requeridas por la mencionada regulación sobre blanqueo de capitales.

En 2005, también se adaptó a la nueva regulación el reglamento del órgano para la defensa del cliente, cuyo titular deberá informar periódicamente al Consejo de Administración de las incidencias tratadas.



Coinciendo con la finalización del plan quinquenal del que antes se ha hecho mención, se ha comenzado durante los meses finales del ejercicio la elaboración del nuevo plan que guiará la dinámica de Bankoa en los próximos cinco años. Las líneas de acción que vienen estudiándose en

Aurkezpena

Presentación

errespetu zorrotzari dagokionez. Bizitzaren eta lanbidearen printzipioak eta ikuspegi etiko horiek Bankoaren sorrera inspiratu eta eragin zutenekin bat dato.



Ekitaldiaren erdialdера, Crédit Agricole taldeko Zuzendari Orokor Georges Pauget jauna izendatzea erabaki zuen Crédit Agricole, S.A.-ko –CASA-Administrazio-kontseiluak, Jean Laurent jaunaren ordez, berehalako erretiroa hartu behar baitzuen. Horrela, irailaren 12tik aurrera, Pyrénées Gascogne eskualdeko kuxako Zuzendari Orokor eta Bankoako Presidente izandakoa talde garrantzitsu horren zuzendaritzaroloko buru bihurtzen (gure entitatea ere talde horren barruan dago, CAPGren bitarte). Izendapen hori aintzat hartuta, Georges Pauget jaunak, abenduan egindako Kontseiluan, Bankoako kontseilarri karguari uko egin zion. Entitate honetan eman zuen denboran, harekin zuzenean lankidetzan aritu zirenak edo, besterik gabe, hura ezagutu zutenek haren maila profesionala, lan-espíritu nekaezina, irizpide etikoen argitasuna eta taldeak osatzeko gaitasuna hautemateko aukera izan zuten; azken finean, haren buruzagitzaz eztabaidea ezina.

Martxoan egindako Batzar Orokorean, CAPGren Administrazio-kontseiluko Presidente Jean Claude Rigaud jauna Bankoako kontseilarri izendatu zuten.

Bankoa serán coherentes con la planificación del grupo Pyrénées Gascogne, en la cual se enmarcarán e integrarán, gracias a la total sintonía que se ha alcanzado ya entre ambas organizaciones. No obstante, ello no significa que se hayan de perder las señas de identidad propias de nuestra entidad, sino que, muy al contrario, pueden quedar reforzadas, si cabe, ya que, como se ha demostrado en los más de ocho años de presencia de CA, el respeto a la personalidad y al estilo de nuestra organización ha sido indudable y la autonomía concedida a su gestión queda tan solo limitada por el respeto debido a los criterios y principios generales establecidos por el grupo para todos sus componentes, tanto en materia de riesgo como del escrupuloso respeto a la normativa vigente. Unos principios y una visión ética de la vida y de la profesión que coinciden con los que inspiraron y determinaron el nacimiento de Bankoa.



Mediado el ejercicio, se daba a conocer la decisión del Consejo de Administración de Crédit Agricole, S.A.-CASA- de nombrar Director General del Grupo Crédit Agricole a Mr. Georges Pauget, en sustitución de Mr. Jean Laurent, cuya jubilación era inminente. De este modo, a partir del 12 de Septiembre, el que fuera Director General de la Caja Regional Pyrénées Gascogne y Presidente de Bankoa se convertía en el número uno del área ejecutiva de este importantísimo Grupo del que forma parte nuestra entidad a través de CAPG. En razón a este nombramiento, Mr. Georges Pauget presentó en la sesión de Consejo celebrada en Diciembre su renuncia como consejero de Bankoa. Su paso por esta entidad será recordado por cuantas personas colaboraron directamente con él o simplemente le conocieron y pudieron apreciar su categoría profesional, su infatigable espíritu de trabajo, la claridad de sus criterios éticos y su capacidad para forjar equipos, en definitiva su incuestionable liderazgo.

En la Junta General celebrada en Marzo, fue designado consejero de Bankoa en representación de CAPG el Presidente de su Consejo de Administración, Mr. Jean Claude Rigaud.

Datu Esanguratsuenen Laburpena

Resumen de Datos más Significativos

Talde Bateratua

**Biurtekoaren konparazio-datuak
(Urte-bukaeran milaka eurotan)**

Grupo Consolidado

**Datos comparativos del bienio
(A fin de año en miles de euros)**

	2005	2004	Variación	
Patrimonio neto	96.234	94.066	2.168	2,3%
Recursos de clientes en balance	665.058	493.405	171.653	34,8%
Recursos de clientes	983.137	778.663	204.474	26,3%
Crédito a clientes	1.120.087	892.569	227.518	25,5%
Activos financieros disponibles para la venta	107.737	69.960	37.777	54,0%
Activos totales (netos)	1.435.558	1.108.093	327.465	29,6%
Riesgos contingentes	87.028	84.091	2.937	3,5%
Margen de intermediación	19.635	17.745	1.890	10,7%
Margen básico	28.334	26.142	2.192	8,4%
Margen ordinario	28.729	27.000	1.729	6,4%
Margen de explotación	6.802	6.146	656	10,7%
Resultado antes de impuestos	6.554	5.793	761	13,1%
Beneficio	4.771	4.333	438	10,1%
Dividendo activo	2.422	2.306	116	5,0%
Empleados (cifra)	280	273	7	-
Oficinas (cifra)	46	44	2	-

1.1. Finantza-Informazioa

1.1. Información Financiera

Ondorengo oharretan aurkezten den informazioa Talde bateratuari dagokio, eta dokumentu honen 2. atalaaren edukiarekin osatzen da: "Urteko kontuak eta kudeaketa-txostena".

2004ko abenduaren 31 arte, Taldeak Spainian kreditu-erakundeentzat oro har onartutako kontabilitate-printzipioen eta -arauen arabera aurkezten zituen urteko kontu bateratuak (Espainiako Bankuaren ekainaren 14ko 4/1991 Zirkularrean jasota daude, nagusiki). 2005eko urtarrilaren 1ean, Europar Batasunak hitzartutako Finantza-Informazioari buruzko Nazioarteko Arauen (aurrerantzean, EB-FINA) araberako urteko kontu bateratuak egiteko derrigortasuna sartu zen indarrean. Araudi horren arabera egin beharko dituzte kontuak egoera-balantza ixtean edozein Estatu kideren merkatu arautuan kotitzatzen onartutako baloreak dituzten entitateek.

Ildo horretan, 4/2004 Zirkularra argitaratu zuen Espainiako Bankuak, abenduaren 22an; zirkularra "Kreditu-erakundeen finantza-informazio publikoaren eta isilpekoaren eta finantza-egoeren ereduen arauak" gaiari buruzkoa zen. Espainiako Bankuak adierazten duenez, helburua erakunde horien kontabilitate-arraudia aldatzea da, EB-FINA bidez onartutako eremu berrira. 4/2004 Zirkularra derrigorrezkoa da kreditu-erakundeen banakako urteko kontuetarako.

2005eko ekitaldiaren urteko kontu bateratuak aurkezteko, 2004ko urtarrilaren 1ean irekitakoaren bateratutako egoera-balantza osatu da, EB-FINA arauak ezarriz. Ildo horretan, printzipio, kontabilitate-arau eta balorazio-irizpide horiek ezarri dira 2004ko ekitaldian egindako eragiketetan. Edozein kasutan, 2005eko ekitaldiko kontabilitate-informazioa, 2004koarekin alderatuta, irizpide homogeneoekin aurkezten da.

2005. urtean, bateratu nahi diren sozietateen eraketak ez du aldaketarik izan.

La información que se presenta en los siguientes comentarios corresponde al Grupo Consolidado y se complementa con la contenida en el apartado 2. de este documento "Cuentas anuales e informe de gestión".

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con los principios y normas contables generalmente aceptados en España para entidades de crédito, recogidas básicamente en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005, entró en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, tuvieran valores admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro.

Asimismo, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando expresamente que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno derivado de las NIIF-UE. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

Para la presentación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, se ha confeccionado un balance de situación consolidado de apertura a 1 de enero de 2004 aplicando las citadas Normas NIIF-UE; asimismo, se han aplicado dichos principios, normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable relativa al ejercicio 2005, comparada con la de 2004, se presenta, en todos los casos, con criterios homogéneos.

En el año 2005 la composición de sociedades objeto de consolidación no ha experimentado variaciones.

GERTAERA ESANGURATSUAK

- **Crédit Agricole Pyrénées Gascogne bankuaren sukurtsala Bankoan sartzea**

Ekitaldian zehar, akzio-gehiengodunak -CAPG-Espainiako banku-jarduera Bankoan batza erabaki zuen eta, horretarako, bere Bilboko sukurtsalaren negozioa Bankoaren egituraren barneratu zuen. Ekainean egin zen kreditu-inbertsioaren -sukurtsalaren oinarrizko jarduera- transferentzia: 99 milioi euroko zenbatekoa eta langileak -8 kolaboratzaile-.

- **Enpresa-agentziak sortzea**

Negozio-planean ezarritako helburu bat betez, 2 agentzia sortu dira ekitaldi honetan, 3 milioi eurotik gorako salmenta-zifrak dituzten enpresak kudeatzeko.

Bi agentzia sortu dira: bat Gipuzkoarako eta Nafarroarako; bestea, Bizkairako, Arabarako eta Errioxarako.

Bankoaren eta CAPGren sukursaleko langileekin soilik osatu dira, eta ekitaldiaren azken lauhilekoan jarri zen abian.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

- **Integración de la Sucursal de Crédit Agricole Pyrénées Gascogne en Bankoa**

Durante el ejercicio, el accionista mayoritario -CAPG- adoptó el acuerdo de unificar en Bankoa su actividad bancaria en España y, para ello, integrar el negocio de su sucursal en Bilbao en la estructura de Bankoa. Durante el mes de junio se procedió a la transferencia de la inversión crediticia -actividad básica de la sucursal- por importe de 99 millones de euros y del personal -8 colaboradores-.

- **Creación de las agencias de empresas**

Cumpliendo con uno de los objetivos fijados en el plan de negocio, en este ejercicio se ha procedido a la constitución de 2 agencias dedicadas a la gestión de empresas cuya cifra de ventas supere los 3 millones de euros.

Se han creado dos agencias: una para los territorios de Gipuzkoa-Navarra y otra que cubre Bizkaia-Alava-Rioja.

Constituídas exclusivamente con personal de Bankoa y de la sucursal de CAPG, su puesta en marcha efectiva tuvo lugar en el último cuatrimestre del ejercicio.

BALANTZEAK EKITALDI-AMAIERAN
(milaka eurotan)

BALANCES A FIN DE EJERCICIO
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	15.296	14.116	1.180 8,4%
Depósitos en entidades de crédito	166.824	104.099	62.725 60,3%
Crédito a la clientela (neto)	1.100.241	874.071	226.170 25,9%
Cartera de renta fija	102.995	68.947	34.048 49,4%
Cartera de renta variable	6.776	3.024	3.752 124,1%
Activo material e intangible	26.783	26.307	476 1,8%
Otros activos	16.643	17.529	(886) (5,1%)
TOTAL ACTIVO	1.435.558	1.108.093	327.465 29,6%
Depósitos de entidades de crédito	651.769	497.170	154.599 31,1%
Depósitos de la clientela	635.155	493.405	141.750 28,7%
Pagarés negociables	29.903	-	29.903 -
Otros pasivos	22.497	23.452	(955) (4,1%)
Patrimonio neto	96.234	94.066	2.168 2,3%
TOTAL PASIVO	1.435.558	1.108.093	327.465 29,6%
Recursos de clientes fuera de balance	318.079	285.258	32.821 11,5%

Urte-amaieran finkatutako aktibo garbiak 1.436 milioi eurokoak dira guztira, eta horrek esan nahi du % 29,6ko hazkundea izan dela, aurreko ekitaldiarekin alderatuta.

Aktiboei dagokienez, hazkunde hori kreditu-inbertsioak -226 milioi euro- izandako aurrerapenak eta Taldeak kudeatutako inbertsio-erakundeen inbertsioak babesteko kreditu-erakundeekin hartutako aldi baterako zorrek eragin dute, funtsean. Pasiboari dagokienez, bezeroen baliabideak erakartzean izandako % 34,8eko hazkundea nabarmendu behar da.

Halaber, balantzean azaltzen ez diren bezeroen beste baliabide batzuk kudeatu edo/eta merkaturatzent ditu Bankoa Taldeak, 318.079 mila euroko kopuruz.

Los activos totales netos consolidados a fin de año se cifran en 1.436 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 29,6% respecto del ejercicio anterior.

En cuanto a los activos, dicho crecimiento proviene básicamente de la progresión experimentada por la inversión crediticia -226 millones de euros- y de las adquisiciones temporales de deuda a entidades de crédito para cubrir las inversiones de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por el grupo. Respecto del pasivo, cabe destacar el crecimiento del 34,8% en la captación de recursos de clientes.

Asimismo, el Grupo Bankoa gestiona y/o comercializa recursos de clientes, sin reflejo en balance, por un importe de 318.079 miles de euros.

Ondorengo oharretan, Bankoa Taldearen jarduerak 2005eko ekitaldian izan dituen alderdirik esanguratsuenei buruzko azalpenak ematen dira. Informazio hori azalpenaren xede den atal bakoitzean agertzen diren txosten-oharrerkin osatzen da.

ONDARE GARBIA (6., 34. eta 35. oharrak)

Bankoa Crédit Agricole Taldearen barruan dago, Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne eta Crédit Agricole, S.A.-ren bidez. Erakunde horiek, elkarrekin, kapital sozialaren % 98,91ren titular dira osotasunean harturik; gainerako % 1,09a, berriz, 160 akziodunen artean banaturik dago.

Bateratutako ondare garbia 96.234 mila eurokoa da ekitaldiaren amaieran, eta 2.168 mila eurotan gehitu da urtean zehar. Hau da kontzeptuen araberako ondare garbiaren banaketa:

ONDARE GARBIA

(milaka eurotan)

	2005	2004	Variación	
Ajustes por valoración de la cartera de títulos	1.327	1.761	(434)	(24,6%)
Capital social y reservas	91.020	88.818	2.202	2,5%
Resultado del ejercicio	4.771	4.333	438	10,1%
Dividendo a cuenta	(884)	(846)	(38)	4,5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	96.234	94.066	2.168	2,3%

Akziodunen Batzar Nagusiak emaitzak banatzeko proposamena onesten baldin badu, Taldearen bateratutako ondasun garbiak 94.696 mila eurokoak izango dira, eta, horren arabera, akzio bakoitzak izango duen kontabilitate-balioa 24,64 eurokoa izango da.

Kreditu-erakundeek beren aktiboen, sinadura-arriskuen eta beste konpromiso batzuen egituraren arabera eduki behar dituzten gutxieneko baliabide propioei begira, Bankoa S.A.-k 92.853 mila eurotan zenbatu litezkeen baliabideak zituen urte-amaieran, eta, eska litekeen gutxienekoa 80.626 mila eurokoa denez, 12.227 mila euroko gerakina dugu.

En los comentarios siguientes se informa sobre los aspectos más relevantes de la actividad del Grupo Bankoa en el ejercicio 2005. Dicha información se completa con las notas de la memoria que constan en cada apartado objeto de comentario.

PATRIMONIO NETO (notas 6, 34 y 35)

Bankoa pertenece al Grupo Crédit Agricole a través de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne y de Crédit Agricole, S.A.. Ambas entidades, en conjunto, son titulares del 98,91% de su capital social; el restante 1,09% se encuentra repartido entre 160 accionistas.

El patrimonio neto consolidado se cifra en 96.234 miles de euros al cierre del ejercicio, con un incremento en el año de 2.168 miles de euros. El desglose del patrimonio neto por conceptos es el siguiente:

PATRIMONIO NETO (en miles de euros)

Si la Junta General de accionistas aprueba la propuesta de distribución de resultados, el patrimonio neto consolidado del Grupo ascenderá a 94.696 miles de euros, lo que equivale a un valor contable de 24,64 euros por acción.

A efectos de los recursos propios mínimos que las entidades de crédito deben mantener en función de la composición de sus activos, riesgos de firma y otros compromisos, Bankoa, S.A. contaba a fin de año con unos recursos computables por importe de 92.853 miles de euros, siendo el mínimo exigible 80.626 miles de euros, lo que supone un excedente de 12.227 miles de euros.

BEZEROEN BALIABIDEAK

(txosteneko 32. eta 56. oharrak)
(milaka eurotan)

RECURSOS DE CLIENTES

(Notas 32 y 56 de la memoria)
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación	
Sector público	21.549	14.088	7.461	53,0%
Cuentas a la vista	216.581	180.934	35.647	19,7%
Depósitos a plazo	190.746	169.168	21.578	12,8%
Cesión temporal de activos	30.098	45.597	(15.499)	(34,0%)
Pagarés	29.903	-	29.903	-
Sector privado y no residente	467.328	395.699	71.629	18,1%
Cuentas a la vista	6.259	7.272	(1.013)	(13,9%)
Cesión temporal de activos	169.922	76.346	93.576	122,6%
Fondos de inversión y previsión	176.181	83.618	92.563	110,7%
RECURSOS EN BALANCE	665.058	493.405	171.653	34,8%
Fondos de inversión y previsión	312.879	279.308	33.571	12,0%
Otros recursos de clientes	5.200	5.950	(750)	(12,6%)
RECURSOS FUERA DE BALANCE	318.079	285.258	32.821	11,5%
RECURSOS DE CLIENTES	983.137	778.663	204.474	26,3%

Taldeak merkaturatu dituen bezeroen baliabideak 983 milioi eurokoak dira, eta horrek esan nahi du ekitaldian zehar 204 milioiko igoera -% 26,3- izan dutela, 2004. urtearekin alderatuz.

Aurreko ekitaldien bezala, 2005eko interes-tasak ere baxuak izan dira. Hori eta hirugarren urtez jarraian burtsak gora egin duela kontuan hartuta, baliabideak inbertsio-fondoetan eta errenta aldakorrarekin lotutako esperako gordailuetan sartu dira. Martxoan, zor-agiri negoziagarrien lehen jaulkipena egin zen, 30 milioi eurokoa. Harrera ona izan zuen bezeroen aldetik, erabat estali baitzen.

Inbertsio-fondoetako atxikita ez dauden balantzko sektore pribatuko bezeroen baliabideak 467 milioi euroa iritsi dira, eta, beraz, 71,6 milioiko igoera -% 18,1- gertatua da aurreko ekitaldiko datuekin alderatuz.

Inbertsio- eta aurreikuspen-fondoen bidez bereganatu-

Los recursos de clientes comercializados por el Grupo ascienden a 983 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 204 millones -26,3%- respecto de 2004.

Se mantiene la tónica de ejercicios anteriores de bajos tipos de interés que, junto a la mejora de las bolsas de valores por tercer año consecutivo, ha propiciado la colocación de recursos en fondos de inversión y depósitos a plazo referenciados a la renta variable. En el mes de marzo se lanzó la primera emisión de pagarés negociables por importe de 30 millones de euros, con una buena acogida por la clientela al quedar íntegramente cubierta.

Los recursos de clientes en balance del sector privado, no afectos a fondos de inversión, alcanzan los 467 millones de euros, lo que supone un incremento respec-

tako baliabideek gora egin dute ekitaldian. Igoera 126 milioi eurokoa -% 34,8- izan da eta, horrenbestez, 489 milioi euroko zenbatekora iritsi da. Igoera hori 109 milioi euroko ekarpen garbi batzuen eta 17 milioi euroko fondo-en balio-handitze baten ondorioz gertatu da.

Epe laburrerako errenta finkoko fondoak (moneta-fondoak ordezkatu dituzte, interes-tasak oso baxuak zirela-eta) eta Crédit Agricole Asset Management-ek kudeatutako nazioarteko fondoak izan dira gure sareak gehien merkaturatu dituenak.

Gure bezeroek aurreikuspen-planak eta pentsio-planak eskatzen jarraitu dute; hori adierazten du ondarearen % 17,9ko eta parte-hartzileen % 8,4ko hazkundeak.

to del ejercicio anterior de 71,6 millones -un 18,1%-.

Los recursos captados a través de fondos de inversión y previsión han experimentado en el ejercicio un notable crecimiento por importe de 126 millones de euros -34,8%- alcanzando la cifra de 489 millones de euros. Dicho aumento es producto de unas aportaciones netas de 109 millones de euros y una revalorización de los fondos de 17 millones de euros.

Los fondos de renta fija a corto plazo, sustitutivos de los fondos monetarios ante los bajos tipos de interés, y los fondos internacionales gestionados por Crédit Agricole Asset Management han sido los más comercializados por nuestra red.

Los planes de previsión y pensiones siguen siendo productos demandados por nuestros clientes, tal y como se refleja en el crecimiento del 17,9% en el patrimonio y del 8,4% en partícipes.

(milaka eurotan)

(en miles de euros)

	2005	2004	Variación
Fondos monetarios	99.692	116.029	(16.337) (14,1%)
Fondos de renta fija	133.769	37.520	96.249 256,5%
Fondos mixtos	71.967	63.416	8.551 13,5%
Fondos de renta variable	21.683	19.601	2.082 10,6%
Fondos garantizados	51.975	59.632	(7.657) (12,8%)
Fondos internacionales	43.033	9.935	33.098 333,1%
Planes de previsión y pensiones	66.941	56.793	10.148 17,9%
FONDOS DE INVERSIÓN Y PREVISIÓN	489.060	362.926	126.134 34,8%

BEZEROENTZAKO KREDITUA.

ARRISKU-KUOTAK

(txosteneko 24., 33. eta 37. oharrak)
(milaka eurotan)

CRÉDITO A LA CLIENTELA.

RIESGOS CONTINGENTES

(notas 24, 33 y 37 de la memoria)
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación
Crédito comercial	86.901	90.966	(4.065) (4,5%)
Crédito con garantía real	668.794	543.140	125.654 23,1%
Otros deudores a plazo	324.869	227.897	96.972 42,6%
Deudores a la vista y varios	10.266	7.841	2.425 30,9%
Arrendamientos financieros	19.220	13.877	5.343 38,5%
Activos dudosos	10.917	10.248	669 6,5%
Ajustes por valoración	(880)	(1.400)	520 (37,1%)
CRÉDITO A LA CLIENTELA	1.120.087	892.569	227.518 25,5%
Provisiones por riesgo de crédito	(19.846)	(18.498)	(1.348) 7,3%
CRÉDITO A LA CLIENTELA (neta)	1.100.241	874.071	226.170 25,9%
Inversión en euros	1.117.805	891.754	226.051 25,3%
Inversión en divisa	2.282	815	1.467 180,0%
Inversión a interés fijo	158.458	211.400	(52.942) (25,0%)
Inversión a interés variable	961.629	681.169	280.460 41,2%
Avales y otras garantías	82.039	75.861	6.178 8,1%
Créditos documentarios	4.428	7.717	(3.289) (42,6%)
Riesgos contingentes dudosos	561	513	48 9,4%
RIESGOS CONTINGENTES	87.028	84.091	2.937 3,5%
Provisiones por riesgos contingentes	1.230	1.061	169 15,9%

Ekitaldi-amaieran, bezeroentzako kreditua (hornidura balioengatiko zuenketarik gabe), 1.120 milioi eurokoa da, eta, beraz, 227 milioiko igoera -% 25,5- izan du, 2004arekin alderatuta.

Inbertsioaren hazkundea etxebizitza erosteko hipotekaren finantzaketan eta enpresen finantzaketan gauzatu da, nagusiki. Lehen modalitate hori 106 milioi euro hazi da (% 24,6 aurreko urtarekin alderatuta). Enpresen finantzaketari dagokionez, aktibo finkoak -60 milioi euro-nahiz zirkulatzailak -beste 31 milioi euro- finantzatu dira.

Sinadura-arriskuek neurrizko hazkundea izan dute ekitaldian, % 3,5ekoia. 87 milioi eurora iritsi dira.

Al cierre del ejercicio, el crédito a la clientela, sin correcciones de valor por provisiones, se cifra en 1.120 millones de euros, lo que supone un aumento de 227 millones -25,5%- respecto de 2004.

El incremento de la inversión se ha materializado principalmente en la financiación hipotecaria para la adquisición de vivienda, modalidad que crece 106 millones de euros -24,6% respecto del año anterior- y en la financiación de empresas, tanto de activos fijos -60 millones de euros- como del circulante -otros 31 millones-.

Los riesgos de firma presentan un moderado crecimiento, 3,5% en el año, y ascienden a 87 millones de euros.

Ondoren, bezeroarekiko arriskuaren banaketa aurkezten da, jasotako bermeen arabera; hori, goi-mailako kalitatearen akreditazioa da.

A continuación, se presenta un desglose del riesgo con la clientela en función de las garantías recibidas, acreditativa de su alto grado de calidad.

ARRISKUAK BERMEEN ARABERA BANATUTA (milaka eurotan)

DISTRIBUCIÓN DEL RIESGO POR GARANTIAS (en miles de euros)

	2005	2004	Variación	
Riesgo sector público	22.825	14.426	8.399	58,2%
Riesgo sector privado	1.185.170	963.634	221.536	23,0%
Garantía entidades de crédito	174.342	112.829	61.513	54,5%
Garantías reales	679.028	543.567	135.461	24,9%
Dineraria	15.203	13.373	1.830	13,7%
Hipotecaria	651.127	522.478	128.649	24,6%
Valores	12.698	7.716	4.982	64,6%
Garantía personal	312.580	293.361	19.219	6,6%
Arrendamiento financiero	19.220	13.877	5.343	38,5%
Ajustes por valoración	(880)	(1.400)	520	(37,1%)
RIESGO CON CLIENTES	1.207.115	976.660	230.455	23,6%

Oro har, bezeroekiko arriskua 1.207 milioi euroa iritsida, eta, horrela, joan den ekitaldikoa baino % 23,6 handiagoa da.

Zalantzazkotzat jotzen diren kredituak eta sinadura-arriskuak 11.478 mila eurotan finkatu dira. Kopuru hori 1.207.115 mila euroko arrisku osoaren % 0,95 da.

Urte-amaieran, zalantzazko arriskuak estaltzeko kaudim-en-gabeziarako fondoetarako hornidurak 21.076 mila eurokoak dira, eta, horrenbestez, urtean izan duten gehikuntza 1.517 mila eurokoa izan da. Beraz, zalantzazko guztien % 183,6 estaltzen dute, eta berme erreala ez duten zalantzazkoen % 324,0. Araudi berriaren ezarpena dela-eta, fondo orokor bakar batean bildu dira lehenagoko fondo orokorrak eta bereziak. Horien gehieneko zenbatekoa arriskuen % 125eko da, egoera arruntean, zehaztutako ehunekoan arabera neurtu ondoren. Bankoa eskatutako gehienezkoan ezarri du fondo orokor hori.

En conjunto, el riesgo total con clientes asciende a 1.207 millones de euros, un 23,6% superior al del ejercicio precedente.

Los créditos y riesgos de firma calificados como dudosos se cifran en 11.478 miles de euros. Dicha cifra supone el 0,95% de un riesgo total de 1.207.115 miles de euros.

A fin de año, las provisiones a los distintos fondos de insolvencias para la cobertura de riesgos dudosos ascienden a 21.076 miles de euros, con un aumento de 1.517 miles de euros en el año, lo que representa una cobertura del 183,6% del total de dudosos y del 324,0% sobre los dudosos sin garantías reales. Por aplicación de la nueva normativa, los anteriores fondos genérico y específico se han agrupado en un único fondo genérico, cuyo importe máximo es el 125% de los riesgos en situación regular, una vez ponderados según los porcentajes fijados. Bankoa tiene dotado dicho fondo genérico al máximo.

ZALANTZAZKO ARRISKUAK. ESTALDURA

(milaka eurotan-ratioak ehunekotan)

RIESGOS DUDOSOS. COBERTURA

(en miles de euros – ratios en %)

	2005	2004	Variación	
Dudosos con garantías reales	4.973	5.931	(958)	(16,2%)
Dudosos sin garantías reales	6.505	4.830	1.675	34,7%
Total dudosos	11.478	10.761	717	6,7%
Cobertura específica por dudosos	6.699	7.402	(703)	(9,5%)
Cobertura genérica	14.377	12.157	2.220	18,3%
Total cobertura	21.076	19.559	1.517	7,8%
Dudosos/Total riesgo	0,95	1,10	(0,15)	(13,6%)
Provisiones/Dudosos	183,6	181,8	2	1,0%

ALTXORTEGIA ETA KREDITU-ERAKUNDEAK

(txosteneko 22., 24. 32. eta 56. oharra)

Hamabi hilabeterako euriborra –gure kreditu-zorroan gehien erabiltzen dugun erreferentzia– % 2,30koa zen 2004ko ekitaldiaren bukaeran, eta % 2,84koa 2005eko ekitaldiaren bukaeran (urteko gehienezkoa). Urteko minimoa % 2,08koa izan zen (ekainean). Europako Banku Zentralak, bestalde, aldatu egin du esku-hartzeko tasa, urtearen azken hilabetean: % 2,00tik % 2,25era.

Urte-amaieran, Bankoak 587.913 mila euroko zorra zuen banku arteko merkatuan. Ekitaldian zehar, egoera hori 145.628 mila euro handitu da, eta Crédit Agricole izan da finantzatzaile nagusia: bere alde 517.000 mila euroko saldoa izan du.

“Kreditu-erakundeak” epigrafean sartuta dauden kontuek guztira 166.824 mila euroko saldoa dute. Epigrafeen arabera, bi izan dira aipagarrienak: banku arteko merkatuan mailegaturiko gordailuei dagozkienak -49.377 mila- eta aktiboen aldi baterako erosketari dagozkionak -114.469 mila-. Gainerako saldoa -2.978 mila- banku-korresponsalekiko kontuetako saldoei dagokie, nagusiki.

TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

(notas 22, 24, 32 y 56 de la memoria)

El euribor a 12 meses, referencia más utilizada en nuestra cartera de créditos, era del 2,30% al cierre del año 2004 y terminó en el 2,84% en el año 2005, máximo del año, después de alcanzar un mínimo del 2,08% en el mes de junio. El Banco Central Europeo ha modificado su tipo de intervención en el último mes del año, incrementándolo del 2,00% al 2,25%.

A fin de año, Bankoa mantenía en el mercado interbancario una posición deudora neta de 587.913 miles de euros. Durante el ejercicio dicha posición se ha incrementado en 145.628 miles de euros, siendo Crédit Agricole el financiador principal con un saldo a su favor de 517.000 miles de euros.

Las diversas cuentas englobadas en la rubrica “entidades de crédito” presentan en el activo un saldo conjunto de 166.824 miles de euros. Por epígrafes las más destacadas corresponden a depósitos prestados a entidades de crédito -49.377 miles- y adquisición temporal de activos -114.469 miles-; el saldo restante -2.978 miles- corresponde básicamente a saldos en cuentas con bancos correspondientes.

Aldi berean, pasiboari dagokionez, kreditu-erakundeen saldoa 651.769 mila eurokoa da. Horietatik 637.290 mila banku-arteko merkatuan hartutako gordailuei dagozkie; 14.479 mila euro, berriz, korrespondentsalekin egindako kontuei eta interes sortuei.

A su vez, en el pasivo el saldo de entidades de crédito es de 651.769 miles de euros, de los que 637.290 miles de euros corresponden a depósitos tomados en el mercado interbancario y 14.479 miles de euros a cuentas con corresponsales e intereses devengados.

SALMENTARAKO FINANTZA-AKTIBOAK

(txosteneko 23. oharra)
(milaka eurotan)

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(nota 23 de la memoria)
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación	
Deuda Pública	91.102	64.532	26.570	41,2%
Emitidos por entidades de crédito	8.600	-	8.600	-
Otros valores renta fija	3.324	4.457	(1.133)	(25,4%)
Provisión cartera de renta fija	(31)	(42)	11	(26,2%)
Cartera de renta fija	102.995	68.947	34.048	49,4%
Participaciones en sociedades	4.742	1.013	3.729	368,1%
Cartera de renta variable	4.742	1.013	3.729	368,1%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES VENTA	107.737	69.960	37.777	54,0%

Urtearen amaieran, balore-zorroak 107.737 mila euroko saldoa du, 2004. urtean baino 37.777 mila euro gehiago, beraz.

Errenta finkoko zorroak 103.026 mila euroko saldoa du, eta, horrenbestez, 34.037 mila euroko igoera izan da urtean –zor publikoan, batez ere–. Zorro horrek 1.327 mila euroko gainbalioak ditu ekitaldiaren amaieran.

Errenta aldakorreko zorroak 4.742 mila euroko zentbatekoa du, eta burtsan kotizaziorik ez duten sozietateen partaideetzei dagokie oso-osorik.

La cartera de valores presenta a fin de año un saldo de 107.737 miles de euros, con un aumento de 37.777 miles de euros respecto de 2004.

La cartera de renta fija refleja un saldo de 103.026 miles de euros, con un incremento en el año de 34.037 miles de euros, principalmente en deuda pública. Dicha cartera incluye unas plusvalías latentes de 1.327 miles de euros al cierre del ejercicio.

La cartera de renta variable se cifra en 4.742 miles de euros y corresponde íntegramente a participaciones en sociedades sin cotización bursátil.

EMAITZA-KONTUA
(milaka eurotan)

CUENTA DE RESULTADOS
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación	
Ingresos financieros	40.664	33.259	7.405	22,3%
Costes financieros	(21.129)	(15.616)	(5.513)	35,3%
Dividendos	100	102	(2)	(2,0%)
Margen de intermediación	19.635	17.745	1.890	10,7%
Comisiones (neto)	8.699	8.397	302	3,6%
Margen básico	28.334	26.142	2.192	8,4%
Resultados por puesta en equivalencia	23	171	(148)	(86,5%)
Resultados por operaciones financieras (neto)	112	558	(446)	(79,9%)
Diferencias de cambio	260	129	131	101,6%
Margen ordinario	28.729	27.000	1.729	6,4%
Otros productos de explotación (neto)	645	641	4	0,6%
Gastos de personal	(13.170)	(12.427)	(743)	6,0%
Otros gastos generales de administración	(7.512)	(7.340)	(172)	2,3%
Amortizaciones	(1.890)	(1.728)	(162)	9,4%
Margen de explotación	6.802	6.146	656	10,7%
Provisión por riesgos de crédito y contingentes	(1.337)	(1.487)	150	(10,1%)
Otras provisiones	(129)	(588)	459	(78,1%)
Otras ganancias (neto)	1.218	1.722	(504)	(29,3%)
Resultado “Grupo Bankoa”	6.554	5.793	761	13,1%
Impuesto sobre beneficios	(1.783)	(1.460)	(323)	22,1%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	4.771	4.333	438	10,1%

BITARTEKARITZA-MARJINA

Ekitaldian zehar, interes-tasek gorabeherak izan dituzte: lehen seihilekoan beherazko joera izan zuten –urteko minimoa ekainean izan zen–, baina gora egiten hasi ziren bigarren seihilekoan (nabarmenagoa izan zen hori ekitaldiaren amaiera aldean).

Testuinguru horretan, bezeroentzako kredituen batez besteko tasa % 3,31koa da –oinarrizko 19 puntu gutxiago–, ekitaldian gauzatutakoek baino tasa altuagoko operazioen epemuga iritsi delako. Banku-arteko merkatutik hartutako baliabideek 2004koen antzeko interes-tasak dituzte; bezeroengandik datozenek, berriz, gorakada txiki bat izan dute, gordailuen epe luzeagoei eta inbertsio-fondoetan aldi baterako lagapen gehiago ezarri izanari esker.

Urte honetan izandako jarduerak (260 milioi euroko igoera) konpentsatu egiten du marjinen murrizketa, eta hobetu bitartekaritza-marjinaren guztirako datuak.

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Durante el ejercicio, los tipos de interés han tenido una evolución dispar; con un primer semestre a la baja –el mínimo anual tuvo lugar en el mes de junio–, para iniciar en el segundo semestre una recuperación, más acentuada en la última parte del ejercicio.

En este contexto, el crédito a clientes refleja un tipo medio del 3,31%, que supone una reducción de 19 p.b., debido principalmente al vencimiento de operaciones con tipos superiores a los formalizados en el ejercicio. Los recursos captados del mercado interbancario mantienen tipos de interés similares a los de 2004; mientras que los provenientes de la clientela presentan un ligero aumento debido a plazos más largos de los depósitos y a la mayor colocación de cesiones temporales a los fondos de inversión.

La actividad desarrollada, que se refleja en un aumento de los activos medios gestionados de 260 millones de euros, permite compensar la reducción de márgenes y mejorar el margen de intermediación en términos absolutos.

BATAZ BESTEKO SALDOAK. INTERES-TASAK
 (milaka eurotan)

SALDOS MEDIOS. TIPOS DE INTERÉS
 (en miles de euros)

	2005		2004	
	Saldos Medios	Tipos %	Saldos Medios	Tipos %
Caja y bancos centrales	13.028	1,10	11.648	1,22
Entidades de crédito	114.893	2,22	80.512	1,95
Crédito a clientes	1.019.944	3,31	822.755	3,50
Cartera de títulos	90.843	4,68	64.675	5,76
Cuentas sin rendimientos	42.021	-	40.991	-
Activos medios	1.280.729	3,18	1.020.581	3,35
Entidades de crédito	566.700	2,21	422.024	2,20
Cuentas y depósitos	421.012	1,27	383.569	1,22
Cesión temporal de activos	137.321	2,07	81.280	2,03
Empréstitos	18.696	2,05	-	-
Cuentas sin coste	44.829	-	42.704	-
Fondos propios	92.171	-	91.004	-
Pasivos medios	1.280.729	1,65	1.020.581	1,53
MARGEN INTERMEDIACIÓN		1,53		1,82

Bankoa, SAren datuak -banakako balantzea -

Datos Bankoa, S.A. -balance individual-

Oro har, bitartekaritza-marjina –batez besteko guztirako aktiboen gaineko ehunekoetan neurtuta– oinarrizko 29 puntuatuan murriztu da, eta % 1,53koa da. Guztirakoei begiratuz gero, ordea, % 10,7ko gorakada du, eta 19.635 mila europa iristen da.

En conjunto, el margen de intermediación, medido en porcentaje sobre los activos totales medios, presenta una reducción de 29 puntos básicos, y se cifra en el 1,53%. Por el contrario, medido en términos absolutos, presenta un incremento del 10,7%, alcanzando los 19.635 miles de euros.

BITARTEKARITZA-MARJINA(txosteneko 39., 40. eta 41. oharrak)
(milaka eurotan)**MARGEN DE INTERMEDIACIÓN**(notas 39, 40 y 41 de la memoria)
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación	
Depósitos en bancos centrales	143	143	-	-
Depósitos en entidades de crédito	2.556	1.572	984	62,6%
Crédito a la clientela	33.456	27.841	5.615	20,2%
Valores representativos de deuda	4.238	3.390	848	25,0%
Activos dudosos	348	313	35	11,2%
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(77)	-	(77)	-
Intereses y rendimientos asimilados	40.664	33.259	7.405	22,3%
Dividendos	100	102	(2)	(2,0%)
Rendimientos de instrumentos de capital	100	102	(2)	(2,0%)
Depósitos de entidades de crédito	(12.539)	(9.304)	(3.235)	34,8%
Depósitos de la clientela	(8.485)	(6.511)	(1.974)	30,3%
Débitos representados por valores negociables	(384)	-	(384)	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	279	368	(89)	(24,2%)
Otros intereses	-	(169)	169	(100,0%)
Intereses y cargas asimiladas	(21.129)	(15.616)	(5.513)	35,3%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	19.635	17.745	1.890	10,7%

OINARRIZKO MARJINA ETA MARJINA ARRUNTA

Bermeak eta bankuko zerbitzuak emateagatik eta inbertsio-fondoak kudeatzeagatik, 8.669 mila euro lortu dira, eta kopuru hori aurreko ekitaldian lortutakoa baino % 3,6 handiagoa da. Inbertsio- eta aurrekuspen-fondoak kudeatz eta merkaturatuz lortutako emaitzak azpimarratu behar dira, % 9,7 hazi dira-eta.

Bitartekaritza-marinari komisionen sarrerak gehituz gero, oinarrizko marjina lortzen da: ekitaldi honetan, 28.334 mila eurokoa izan da, eta aurreko urtekoa baino % 8,4 handiagoa.

MÁRGENES BÁSICO Y ORDINARIO

Los ingresos por prestación de garantías, servicios bancarios así como gestión de instituciones de inversión colectiva alcanzan los 8.669 miles de euros, un 3,6% superior al obtenido en el ejercicio anterior. Destacan los procedentes de la gestión y comercialización de fondos de inversión y previsión cuyo crecimiento es del 9,7%.

Añadiendo los ingresos por comisiones al margen de intermediación, se obtiene el margen básico que alcanza los 28.334 miles de euros, un 8,4% superior al del ejercicio precedente.

Finantza-eragiketei esker, 395 mila euro lortu dira, eta kopuru hori, aurreko ekitaldikoarekin alderatuta, askoz txikiagoa da, ia ez baitzen irabazirik izan partehartutako sozietateen salmentagatik.

Azken batean, lortutako marjina arrunta 28.729 mila eurokoa izan da, eta, beraz, aurreko ekitaldiaren aldean, % 6,4ko igoera izan du.

BESTELAKO SARRERA ARRUNTAK
(txosteneko 42., 43., 44., 45. eta 46. oħarrak)
(milaka eurotan)

Por operaciones financieras se han obtenido 395 miles de euros, cifra sensiblemente inferior a la del ejercicio precedente, debido a la ausencia de plusvalías por venta de sociedades participadas.

En suma, el margen ordinario se cifra en 28.729 miles de euros, un 6,4% superior al año anterior.

OTROS INGRESOS ORDINARIOS
(notas 42, 43, 44, 45 y 46 de la memoria)
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	19.635	17.745	1.890
Riesgos de firma	757	779	(22)
Garantías recibidas	(304)	(124)	(180)
Servicios de cobros y pagos	1.949	1.919	30
Tarjetas de crédito y débito	819	821	(2)
Bolsa y valores	246	210	36
Seguros	185	146	39
Otras comisiones	505	506	(1)
Fondos de inversión y previsión	4.542	4.140	402
Comisiones (neto)	8.699	8.397	302
MARGEN BÁSICO	28.334	26.142	2.192
Resultados en entidades valoradas por método participación	23	171	(148)
Resultados por operaciones financieras (neto)	112	558	(446)
Diferencias de cambio (neto)	260	129	131
Operaciones financieras (neto)	395	858	(463)
MARGEN ORDINARIO	28.729	27.000	1.729
			6,4%

USTIAPEN-MARJINA

Ustiapeneko gastuak 21.927 mila eurokoak izan dira, eta horrek esan nahi du aurreko ekitaldian baino % 5,1 gehiago izan direla.

Pertsonaleko gastuak -13.170 mila eurokoak- % 6,0 handitu dira 2004. urtearekin alderatuz. Soldaten eta karga sozialen gorakada arruntak biltzen dituzte, baita, bigarren seihilabetetik aurrera, CAPGren sukursaleko taldea barneratu izana ere.

Gastu orokorrak % 2,3 handitu dira, eta, horrela, 7.512 mila euroa iritsi dira.

Ibilgetua amortizatzeko, 1.890 mila euro erabili dira, joan den ekitaldian baino % 9,4 gehiago.

“Ustiapeneko beste emaitza batzuk” atalak 645 mila euroko emaitza garbia erakusten du. Zenbateko hori honela banatzen da: kredituak irekitzeak eragindako komisioetatik (formalizazio-gastuak estaltzen ditu) lortutako 653 mila euroko sarrerak eta ibilgetuen errendamenduetatik lortutako 245 mila euro. Horiei Gordailuen Bermerako Fondora egindako ekarpenak -213 mila euro- eta 40 mila euroko beste kargu batzuk kendu behar zaizkie.

Marjina arruntari eragiketa-kostuak kenduz, lortzen den ustiapen-marjina 6.802 mila eurokoa da, eta horrek esan nahi du 2004ko ekitaldian lortutakoa baino % 10,7 handiagoa dela.

ERAGIKETA-KOSTUAK

(txosteneko 47., 48., 49., 50. eta 51. oharrak)
(milaka eurotan)

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación se cifran en 21.927 miles de euros, lo que supone un aumento del 5,1% respecto del ejercicio anterior.

Los gastos de personal -13.170 miles de euros- crecen el 6,0% sobre 2004. Recogen los incrementos ordinarios de salarios y cargas sociales, así como la incorporación del equipo de la sucursal de C.A.P.G. a partir del segundo semestre.

Los gastos generales crecen un 2,3%, alcanzando los 7.512 miles de euros.

A la amortización del inmovilizado se han destinado 1.890 miles de euros, 9,4% más que en el ejercicio anterior.

La partida “otros resultados de explotación” presenta un resultado neto de 645 miles de euros. Dicho importe es el resultado de ingresos por 653 miles de euros en concepto de comisiones de apertura de créditos que cubren los costes de formalización, más 245 miles de euros por arrendamientos de inmuebles. A ellos hay que deducir la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos por 213 miles de euros y otras cargas por 40 miles de euros.

Deducidos los costes operativos del margen ordinario, se obtiene un margen de explotación por importe de 6.802 miles de euros, superior en un 10,7% al obtenido en el ejercicio 2004.

COSTES OPERATIVOS

(notas 47, 48, 49, 50 y 51 de la memoria)
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación
MARGEN ORDINARIO	28.729	27.000	1.729
Gastos de personal	(13.170)	(12.427)	(743)
Otros gastos generales de administración	(7.512)	(7.340)	(172)
Amortización	(1.890)	(1.728)	(162)
Otros productos de explotación (neto)	645	641	4
Costes Operativos	(21.927)	(20.854)	(1.073)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.802	6.146	656
			10,7%

SANEAMENDUAK BESTE EMAITZA BATZUK

(txosteneko 24., 52., 53. eta 54. oharak)

1.337 mila euroko zenbateko bateratu garbia xedatu da kredituen, sinaduren eta errenta finkoen arriskuen saneamendurako, eta kopuru hori aurreko urtean zuzkitutakoa baino 149 mila euro txikiagoa da. Hauxe da banaketa:

SANEAMIENTOS. OTROS RESULTADOS

(notas 24, 52, 53 y 54 de la memoria)

Al saneamiento de riesgos crediticios, de firma y de renta fija, ha destinado un importe neto conjunto de 1.337 miles de euros, cifra inferior en 149 miles de euros a la dotación del ejercicio anterior. Su desglose es como sigue:

Fondo Genérico	2.209
Dotación por créditos a clientes	2.158
Dotación por riesgos contingentes	62
Recuperación por renta fija	(11)
Fondo Específico	(636)
Recuperación por créditos a clientes	(743)
Dotación por riesgos contingentes	107
Activos en suspenso recuperados	(236)
Dotaciones netas	1.337

Auzi judizialetatik erorritako hornidurengatik, 129 mila euro zuzkitu dira.

Beste emaitza batzuen bidez, 1.218 mila euroko dirusarrera garbiak lortu dira. Emaitza horien artetik, merezi du aipatzea aurreko ekitaldian 518 mila euroko kopuruz sortutako zalantzazko aktiboen interes-itzulketak gauzatu izana, ibilgetua besterentzeagatik 353 mila euroko gainbalio garbia lortu izana, eta gastuak 323 mila euroko kopuruz berreskuratu izana.

Ustiapen-marginari arestian aipatutako kontu-sailen emaitza garbia gehitz gero, zergen aurreko emaitza lortzen da: 6.554 mila eurokoa. Irabazien gaineko zergen gastua 1.783 mila eurokoa da. Urteko mozkin bateratu garbia 4.771 mila eurokoa izan da, aurreko ekitaldian lortutakoa baino %10,1 handiagoa.

Por provisiones derivadas de litigios judiciales se han dotado 129 miles de euros.

Por otros resultados se han obtenido unos ingresos netos de 1.218 miles de euros. De entre ellos cabe destacar como resultados positivos los recobros de intereses por dudosos devengados en ejercicios anteriores -518 miles de euros-, las plusvalías netas por enajenación de inmovilizado por 353 miles de euros y gastos recuperados por otros 323 miles de euros.

Añadiendo al margen de explotación el resultado neto de las partidas antes comentadas, se obtiene el resultado antes de impuestos que asciende a 6.554 miles de euros. El gasto por impuesto sobre beneficios supone 1.783 miles de euros. El beneficio neto consolidado del año ha sido de 4.771 miles de euros, superior en un 10,1% al obtenido en el ejercicio precedente.

EMAITZAK ETA HORIEN BANAKETA
(milaka eurotan)

RESULTADO Y SU DISTRIBUCIÓN
(en miles de euros)

	2005	2004	Variación
Resultado antes de impuestos	6.554	5.793	761 13,1%
Impuesto sobre beneficios	(1.783)	(1.460)	(323) 22,1%
Beneficio consolidado	4.771	4.333	438 10,1%
Atribuido al Grupo	4.771	4.333	438 10,1%
Beneficio Bankoa, S.A. (individual)	4.726	4.236	490 11,6%
Dividendo activo	2.422	2.306	116 5,0%
Pay-out	51,2%	54,4%	

Administrazio Kontseiluak akzio bakoitzeko 0,63 euroko dibidendua ordaintzea proposatzen du –mozkinaren kargura–.

Con cargo al beneficio, el Consejo de Administración propone el pago de un dividendo de 0,63 euros por acción.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

2.1 Informe de Auditoría independiente

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Bankoa, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankoa, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que Grupo Bankoa prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo Bankoa. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 25 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankoa al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Bankoa, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató
Socio – Auditor de cuentas

27 de febrero de 2006

2.2 Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2005

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
(Expresados en miles de euros)

A C T I V O	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 22)	15.296	14.116
Cartera de negociación	1.235	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	1.235	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	107.737	69.960
Valores representativos de deuda	102.995	68.947
Otros instrumentos de capital	4.742	1.013
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (Nota 24)	1.273.589	987.946
Depósitos en entidades de crédito	166.824	104.099
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.100.241	874.071
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	6.524	9.776
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	199.118	122.927
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 25)	286	337
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	286	337
Resto de activos	-	-
Participaciones (Nota 26)	2.034	2.011
Entidades Asociadas	2.034	2.011
Entidades Multigrupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 27)	26.312	25.490
De uso propio	25.447	24.622
Inversiones inmobiliarias	865	868
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 28)	471	817
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	471	817
Activos fiscales (Nota 29)	3.007	3.672
Corrientes	1.081	873
Diferidos	1.926	2.799
Periodificaciones (Nota 30)	3.895	3.069
Otros activos (Nota 31)	1.696	675
TOTAL ACTIVO	1.435.558	1.108.093

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

(Expresados en miles de euros)

P A S I V O	2005	2004
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 32)	1.329.762	1.004.173
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	651.769	497.170
Operaciones del mercado monetario a través de Entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	635.155	493.405
Débitos representados por valores negociables	29.903	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	12.935	13.598
Ajustes a pasivos financieros por macro-cubiertas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones (Nota 33)	3.684	3.395
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.230	1.061
Otras provisiones	2.454	2.334
Pasivos fiscales (Nota 29)	2.942	3.049
Corrientes	2.300	2.201
Diferidos	642	848
Periodificaciones (Nota 30)	40	-
Otros pasivos (Nota 31)	2.896	3.410
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	1.339.324	1.014.027

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
 (Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2005	2004
Intereses minoritarios	-	-
Ajustes por valoración (Nota 34)	1.327	1.761
Activos financieros disponibles para la venta	1.327	1.761
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios (Nota 35)	94.907	92.305
Capital	23.101	23.101
Emitido	23.101	23.101
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	32.013	29.811
Reservas (pérdidas) acumuladas	30.350	28.148
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.663	1.663
Entidades Asociadas	1.663	1.663
Entidades Multigrupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	4.771	4.333
Menos: Dividendos	(884)	(846)
TOTAL PATRIMONIO NETO	96.234	94.066
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.435.558	1.108.093
PRO MEMORIA		
Riesgos contingentes (Nota 37)	87.028	84.091
Garantías financieras	87.028	84.091
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (Nota 38)	269.845	185.639
Disponibles por terceros	269.845	185.639
Otros compromisos	-	-

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes
a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 39)	40.664	33.259
Intereses y cargas asimiladas (Nota 40)	(21.129)	(15.616)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(21.129)	(15.616)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 41)	100	102
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	19.635	17.745
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación (Nota 42)	23	171
Entidades Asociadas	23	171
Entidades Multigrupo	-	-
Comisiones percibidas (Nota 43)	10.513	9.922
Comisiones pagadas (Nota 44)	(1.814)	(1.525)
Actividad de seguros	-	-
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 45)	112	558
Cartera de negociación	112	109
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	449
Inversiones crediticias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto) (Nota 46)	260	129
MARGEN ORDINARIO	28.729	27.000
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
Coste de ventas	-	-
Otros productos de explotación (Nota 47)	898	874
Gastos de personal (Nota 48)	(13.170)	(12.427)
Otros gastos generales de administración (Nota 49)	(7.512)	(7.340)

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes
a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Amortización (Nota 50)	(1.890)	(1.728)
Activo material	(1.448)	(1.374)
Activo intangible	(442)	(354)
Otras cargas de explotación (Nota 51)	(253)	(233)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.802	6.146
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 52)	(1.168)	(1.423)
Activos financieros disponibles para la venta	11	-
Inversiones crediticias	(1.179)	(1.423)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 53)	(298)	(652)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-
Otras ganancias (Nota 54)	1.280	1.808
Ganancias por venta de activo material	365	321
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	915	1.487
Otras pérdidas (Nota 54)	(62)	(86)
Pérdidas por venta de activo material	(12)	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(50)	(86)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.554	5.793
Impuesto sobre beneficios	(1.783)	(1.460)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	4.771	4.333
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.771	4.333
Resultado atribuido a la minoría	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.771	4.333

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
 (Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	(434)	(446)
Activos financieros disponibles para la venta	(434)	(446)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(640)	(661)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	206	215
Reclasificación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable	-	-
inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	4.771	4.333
Resultado consolidado publicado	4.771	4.333
Ajustes por cambios de criterio contable (*)	-	-
Ajustes por errores (*)	-	-

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto correspondientes

a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Ingresos y gastos totales del ejercicio	4.337	3.887
Entidad dominante	4.337	3.887
Intereses minoritarios	-	-
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	-	-
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL	-	-

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	4.771	4.333
Ajustes al resultado:	4.763	4.771
Amortización de activos materiales (+)	1.448	1.374
Amortización de activos intangibles (+)	442	354
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	1.168	1.423
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	298	652
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(353)	(321)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	-
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(23)	(171)
Impuestos (+/-)	1.783	1.460
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	-
Resultado ajustado - Subtotal	9.534	9.104
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(1.235)	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	(1.235)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(38.200)	(13.516)
Valores representativos de deuda	(34.471)	(13.755)
Otros instrumentos de capital	(3.729)	239

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.
 (Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Inversiones crediticias	(286.822)	(144.904)
Depósitos en entidades de crédito	(62.725)	(9.170)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(227.349)	(139.838)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	3.252	4.104
Otros activos de explotación	(1.131)	(1.431)
Subtotal	(327.388)	(159.851)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	325.589	159.070
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	154.599	118.892
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	141.750	40.641
Débitos representados por valores negociables	29.903	-
Otros pasivos financieros	(663)	(463)
Otros activos de explotación	(590)	(1.881)
Subtotal	324.999	157.189
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	7.145	6.442

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Activos materiales	(2.282)	(1.333)
Activos intangibles	(96)	(449)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	(2.378)	(1.782)
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	105
Activos materiales	365	569
Activos intangibles	-	12
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	365	686
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(2.013)	(1.096)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de los intereses minoritarios (+/-)	-	-
Dividendos/Intereses pagados (-)	(3.952)	(3.961)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	-	-
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(3.952)	(3.961)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	1.180	1.385
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	14.116	12.731
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	15.296	14.116

(*) Por efectivo se entiende la caja y depósitos en bancos centrales.

1. Naturaleza de la Entidad

Bankoa, S.A. (en adelante la Entidad o la Entidad Dominante) fue constituida y tiene su domicilio social en Donostia-San Sebastián (Gipuzkoa) como Sociedad Anónima el 20 de abril de 1975, previa autorización concedida por el Consejo de Ministros, hecha pública por Orden del Ministerio de Hacienda de fecha 21 de enero de 1975.

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

Desde el mes de octubre de 1997, Bankoa, S.A. está integrado en el grupo Crédit Agricole. Su participación en el capital social al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era del 98,91% y 98,87% respectivamente (nota 35).

Las acciones de la Entidad Dominante y las de sus Entidades Participadas no cotizan en Bolsa.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman Bankoa y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 100%, el 98% y el 99%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 100%, el 98% y el 98%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado de flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	15.296	14.116
Cartera de negociación	1.235	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	105.830	69.930
Inversiones crediticias	1.273.501	988.007
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	266	316
Participaciones	4.873	4.747
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	26.283	25.457
Activo intangible	417	732
Activos fiscales	2.991	3.658
Periodificaciones	3.835	3.070
Otros activos	1.696	675
Total activo	1.436.223	1.110.708

	2005	2004
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.333.118	1.009.295
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	3.657	3.371
Pasivos fiscales	2.727	2.839
Periodificaciones	-	-
Otros pasivos	2.896	3.411
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Total pasivo	1.342.398	1.018.916
Ajustes por valoración	1.327	1.761
Fondos propios:		
Capital	92.498	90.031
Prima de emisión	23.101	23.101
Reservas	35.906	35.906
Otros instrumentos de capital	29.649	27.634
Resultado del ejercicio	-	-
Menos: Dividendos	4.726	4.236
	(884)	(846)
Total patrimonio neto	93.825	91.792
Total pasivo y patrimonio neto	1.436.223	1.110.708
Riesgos contingentes	87.028	84.091
Compromisos contingentes	269.845	185.639
	356.873	269.730

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	40.600	33.259
Intereses y cargas asimiladas	(21.138)	(15.645)
Rendimiento de instrumentos de capital	236	337
Margen de intermediación	19.698	17.951
Comisiones percibidas	9.845	9.299
Comisiones pagadas	(1.808)	(1.519)
Resultados de operaciones financieras (neto)	115	551
Diferencias de cambio (neto)	260	129
Margen ordinario	28.110	26.411

	2005	2004
Otros productos de explotación	909	868
Gastos de personal	(12.831)	(12.125)
Otros gastos generales de administración	(7.414)	(7.230)
Amortización	(1.856)	(1.711)
Otras cargas de explotación	(253)	(233)
Margen de explotación	6.665	5.980
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(1.041)	(1.423)
Dotaciones a provisiones (neto)	(298)	(652)
Otras ganancias	1.140	1.787
Otras pérdidas	(55)	(86)
Resultado antes de impuestos	6.411	5.606
Impuesto sobre beneficios	(1.685)	(1.370)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	4.726	4.236
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	4.726	4.236

c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	(434)	(446)
Activos financieros disponibles para la venta	(434)	(446)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resultado del ejercicio:	4.726	4.236
Resultado publicado	4.726	4.236
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	4.292	3.790
Total	-	-

- d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:		
Resultado del ejercicio	7.261	6.390
Ajustes al resultado	4.726	4.236
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	4.651	4.835
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	(325.300)	(159.877)
	323.184	157.196
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:		
Inversiones	(2.137)	(1.134)
Desinversiones	(2.379)	(1.694)
	242	560
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación		
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	(3.944)	(3.871)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	1.180	1.385
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	-	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	14.116	12.731
	15.296	14.116

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 14 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de

Entidades de Crédito”, manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo se formula por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 24 de febrero de 2006, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE (Nota 2.a). 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 2005 y 2004 es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente	
	2005	2004
Sociedades dependientes consolidadas:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A. (Donostia – San Sebastián)		
– Comercialización de productos financieros	100	100
Inmobiliaria Lurko, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Sociedad de Cartera	100	100
Garkoa 1, S.A. de Asesoramiento Empresarial (Vitoria-Gasteiz)		
– Sociedad de Cartera	100	100
Liskoa, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Sociedad de Cartera	100	100
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. (Donostia – San Sebastián)		
– Comercialización de productos financieros	100	100
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos	100	100

	Al 31 de diciembre de 2005			Al 31 de diciembre de 2004		
	Patrimonio Neto	Activo	Resultado	Patrimonio Neto	Activo	Resultado
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	388	520	(1)	390	496	(1)
Inmobiliaria Lurko, S.A.	323	350	114	209	234	2
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	979	995	167	886	1.001	146
Liskoa, S.A.	745	745	13	732	732	1
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	1.005	1.005	1	1.004	1.004	1
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1.936	2.486	170	1.915	2.530	183

	Valor en libros a 31.12.2005			Valor en libros a 31.12.2004		
	Bruto	Deterioro	Neto	Bruto	Deterioro	Neto
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	1.593	(1.205)	388	1.593	(1.203)	390
Inmobiliaria Lurko, S.A.	1.043	(720)	323	1.043	(834)	209
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	497	-	497	497	-	497
Liskoa, S.A.	779	(34)	745	779	(47)	732
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	1.207	(202)	1.005	1.207	(203)	1.004
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1.915	-	1.915	1.915	-	1.915
	7.034	(2.161)	4.873	7.034	(2.287)	4.747

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades Dependientes, están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo y los negocios conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Consecuentemente, todos los saldos y transacciones y las eliminaciones a que dan lugar se realizan en la proporción que representa la participación del Grupo.

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. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

Entidad Asociada	% de derechos de voto controlados						
	Nombre	Domicilio	Actividad	Directos	Indirectos	Otros	Total
Olazábal y Huarte, S.A.	Vitoria-Gasteiz	Industrial					
AI 31 de diciembre de 2005				-	25	-	25
AI 31 de diciembre de 2004				-	25	-	25
 Valor en libros							
Entidad Asociada	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados	
Olazábal y Huarte, S.A.							
AI 31 de diciembre de 2005 (A)	2.034	-	2.034	10.749	8.891	840	
AI 31 de diciembre de 2004	2.011	-	2.011	10.095	8.201	527	

(A) La información provisional corresponde al 30 de noviembre de 2005.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativas necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Responsabilidad de la información y estimaciones contables

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad Dominante y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores.

Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 52).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 14.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 14.r y 14.s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 56).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE (Nota 2).

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2) y clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de acuerdo a los criterios NIIF-UE aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.
- Diferencias: Corresponden a los cambios en la presentación de las cuentas anuales, a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración.
- Datos según NIIF-UE: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por las NIIF-UE. (Nota 2).

a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004

A C T I V O	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	12.731	-	12.731
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	53.619	3.271	56.890
Valores representativos de deuda	52.367	3.271	55.638
Otros instrumentos de capital	1.252	-	1.252
INVERSIONES CREDITICIAS	846.499	(2.034)	844.465
Depósitos en entidades de crédito	94.929	-	94.929
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	737.690	(2.034)	735.656
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros activos financieros	13.880	-	13.880
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	100.299	-	100.299
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	336	-	336
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	336	-	336
Resto de activos	-	-	-
PARTICIPACIONES	1.945	-	1.945
Entidades asociadas	1.945	-	1.945
Entidades multigrupo	-	-	-
ACTIVO MATERIAL	25.779	-	25.779
De uso propio	24.600	-	24.600
Inversiones inmobiliarias	1.179	-	1.179
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	930	(196)	734
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	930	(196)	734
ACTIVOS FISCALES	2.414	845	3.259
Corrientes	729	-	729
Diferidos	1.685	845	2.530
PERIODIFICACIONES	2.630	(327)	2.303
OTROS ACTIVOS	144	280	424
TOTAL ACTIVO	947.027	1.839	948.866

P A S I V O	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	845.103	-	845.103
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	378.278	-	378.278
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	452.764	-	452.764
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	14.061	-	14.061
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURA	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
PROVISIONES	3.117	-	3.117
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
Provisiones para impuestos	-	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	997	-	997
Otras provisiones	2.120	-	2.120
PASIVOS FISCALES	-	1.063	1.063
Corrientes	-	-	-
Diferidos	-	1.063	1.063
PERIODIFICACIONES	-	-	-
OTROS PASIVOS	6.903	-	6.903
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	855.123	1.063	856.186

PATRIMONIO NETO	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	2.207	2.207
Activos financieros disponibles para la venta	-	2.207	2.207
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	91.904	(1.431)	90.473
Capital	23.101	-	23.101
Emitido	23.101	-	23.101
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	35.906	-	35.906
Reservas	29.995	(1.431)	28.564
Reservas (pérdidas) acumuladas	28.222	(1.431)	26.791
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.773	-	1.773
Entidades asociadas	1.773	-	1.773
Entidades multigrupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Resultado del ejercicio	3.748	-	3.748
Menos: Dividendos	(846)	-	(846)
TOTAL PATRIMONIO NETO	91.904	776	92.680
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	947.027	1.839	948.866

A continuación se muestran los ajustes más significativos recogidos en la columna de diferencias de la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2004 neto de su efecto impositivo (en miles de euros):

Concepto	Importe
Diferencias en fondos propios	(1.431)
Ajustes por valoración de comisiones de apertura de créditos a la clientela	(1.373)
Déficit retribuciones post-empleo	(251)
Valor razonable activos afectos al plan de retribuciones post-empleo	280
Saneamiento gastos de ampliación de capital	(132)
Otros	45
Diferencias en ajustes por valoración	2.207
Valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	2.207
Efecto en Patrimonio neto a 1 de enero de 2004	776

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004

ACTIVO	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	14.116	-	14.116
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	67.352	2.608	69.960
Valores representativos de deuda	66.339	2.608	68.947
Otros instrumentos de capital	1.013	-	1.013
INVERSIONES CREDITICIAS	989.991	(2.045)	987.946
Depósitos en entidades de crédito	104.099	-	104.099
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	876.116	(2.045)	874.071
Valores representativos de deuda	-	-	-
Otros activos financieros	9.776	-	9.776
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	122.927	-	122.927
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	337	-	337
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	337	-	337
Resto de activos	-	-	-
PARTICIPACIONES	2.011	-	2.011
Entidades asociadas	2.011	-	2.011
Entidades multigrupo	-	-	-
ACTIVO MATERIAL	25.490	-	25.490
De uso propio	24.622	-	24.622
Inversiones inmobiliarias	868	-	868
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	949	(132)	817
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	949	(132)	817
ACTIVOS FISCALES	2.699	973	3.672
Corrientes	873	-	873
Diferidos	1.826	973	2.799
PERIODIFICACIONES	3.840	(771)	3.069
OTROS ACTIVOS	334	341	675
TOTAL ACTIVO	1.107.119	974	1.108.093

PASIVO	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	-	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	1.004.173	-	1.004.173
Depósitos de bancos centrales	-	-	-
Depósitos de entidades de crédito	497.170	-	497.170
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Depósitos de la clientela	493.405	-	493.405
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-
Otros pasivos financieros	13.598	-	13.598
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURA	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
PROVISIONES	3.395	-	3.395
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
Provisiones para impuestos	-	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.061	-	1.061
Otras provisiones	2.334	-	2.334
PASIVOS FISCALES	2.201	848	3.049
Corrientes	2.201	-	2.201
Diferidos	-	848	848
PERIODIFICACIONES	-	-	-
OTROS PASIVOS	3.410	-	3.410
CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.013.179	848	1.014.027

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

PATRIMONIO NETO	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	1.761	1.761
Activos financieros disponibles para la venta	-	1.761	1.761
Passivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
FONDOS PROPIOS	93.940	(1.635)	92.305
Capital	23.101	-	23.101
Emitido	23.101	-	23.101
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-	-
Prima de emisión	35.906	-	35.906
Reservas	31.552	(1.741)	29.811
Reservas (pérdidas) acumuladas	29.889	(1.741)	28.148
Remanente	-	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.663	-	1.663
Entidades asociadas	1.663	-	1.663
Entidades multigrupo	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-
Resultado del ejercicio	4.227	106	4.333
Menos: Dividendos	(846)	-	(846)
TOTAL PATRIMONIO NETO	93.940	126	94.066
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.107.119	974	1.108.093

A continuación se muestran los ajustes más significativos recogidos en la columna de diferencias de la conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2004 neto de su efecto impositivo (en miles de euros):

Concepto	Importe
Diferencias en fondos propios	(1.635)
Ajustes por valoración de comisiones de apertura de créditos a la clientela	(1.381)
Déficit retribuciones post-empleo	(551)
Valor razonable activos afectos al plan de retribuciones post-empleo	341
Saneamiento gastos de ampliación de capital	(89)
Otros	45
Diferencias en ajustes por valoración	1.761
Valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	1.761
Efecto en Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2004	126

- c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

CUENTA DE RESULTADOS	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	33.895	(636)	33.259
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(15.616)	-	(15.616)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
Otros	(15.616)	-	(15.616)
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	273	(171)	102
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	18.552	(807)	17.745
RESULTADOS EN ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	171	171
Entidades Asociadas	-	171	171
Entidades Multigrupo	-	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	9.922	-	9.922
COMISIONES PAGADAS	(1.525)	-	(1.525)
ACTIVIDAD DE SEGUROS	-	-	-
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	558	-	558
Cartera de negociación	109	-	109
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	449	-	449
Inversiones crediticias	-	-	-
Otros	-	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	129	-	129
MARGEN ORDINARIO	27.636	(636)	27.000
VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS	-	-	-
COSTE DE VENTAS	-	-	-
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	249	625	874
GASTOS DE PERSONAL	(12.427)	-	(12.427)
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(7.694)	354	(7.340)
AMORTIZACIÓN	(1.438)	(290)	(1.728)
Activo material	(1.374)	-	(1.374)
Activo intangible	(64)	(290)	(354)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(233)	-	(233)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.093	53	6.146

CUENTA DE RESULTADOS (continuación)	Saldos anteriores	Diferencias	Datos según NIIF-UE
PÉRDIDA POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)	(1.423)	-	(1.423)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Inversiones crediticias	(1.423)	-	(1.423)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-	-
Participaciones	-	-	-
Activo material	-	-	-
Fondo de comercio	-	-	-
Otro activo intangible	-	-	-
Resto de activos	-	-	-
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(652)	-	(652)
OTRAS GANANCIAS	1.808	-	1.808
Ganancias por venta de activo material	321	-	321
Ganancias por venta de participaciones	-	-	-
Otros conceptos	1.487	-	1.487
OTRAS PÉRDIDAS	(139)	53	(86)
Pérdidas por venta de activo material	-	-	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-	-
Otros conceptos	(139)	53	(86)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.687	106	5.793
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.460)	-	(1.460)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	4.227	106	4.333
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.227	106	4.333
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	4.227	106	4.333

5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, son las siguientes:

	2005	2004
Distribución:		
Reserva legal	-	374
Reserva voluntarias	1.104	310
Reserva para inversiones productivas	1.200	1.140
Pérdidas acumuladas	-	-
Dividendos	2.422	2.306
Resultado distribuido	4.726	4.130
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	106
Resultado del ejercicio	4.726	4.236

Los Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración establecidos por las NIIF-UE.

Los resultados de las entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. Recursos propios mínimos

Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 12.227 miles de euros y 20.366 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:

	2005	2004	
	Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)	
Capital	23.101	23.101	23.101
Prima de emisión	35.906	35.906	35.906
Reservas	30.353	24.472	23.147
Deducciones	(471)	(948)	(948)
Resultado atribuido	2.304	1.824	1.930
Recursos propios básicos	91.193	84.355	83.136
Reservas de actualización	1.660	6.664	6.664
Recursos propios de segunda categoría	1.660	6.664	6.664
Total recursos propios computables	92.853	91.019	89.800
Total recursos propios mínimos	80.626	69.434	69.434

(*) Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

(**) Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por las NIIF-UE (Notas 2 y 4).

En ambos casos, los recursos propios mínimos al 31 de diciembre de 2004 han sido calculados con la normativa existente a la citada fecha.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2005	2004	
	Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)	
Ratio de recursos propios básicos	9,05%	9,72%	9,58%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	0,16%	0,77%	0,77%
Ratio de recursos propios totales	9,21%	10,49%	10,35%

(*) Ver definición en cuadro anterior.

7. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo Bankoa es la Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que el Grupo segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

b) Segmentación por ámbito geográfico:

La Entidad Dominante y el resto de sociedades que forman el Grupo desarrollan su actividad en su totalidad, en la Comunidad Autónoma del País Vasco, la Comunidad Foral de Navarra, La Rioja y Madrid, siendo los perfiles de los clientes y los productos y servicios ofertados similares en todas las zonas de actuación. Por tanto, el Grupo Bankoa considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

Las concentraciones geográficas de activos, pasivos y elementos fuera de balance al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
31 de diciembre 2005				
Comunidad Autónoma del País Vasco	925.323	399.286	69.461	35.160
Resto de España	167.984	81.440	17.094	6.833
Importes asignados a los Servicios Centrales	342.251	954.832	473	10.442
	1.435.558	1.435.558	87.028	52.435

	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
31 de diciembre 2004				
Comunidad Autónoma del País Vasco	734.291	325.350	69.477	30.003
Resto de España	148.149	68.898	14.599	6.405
Importes asignados a los Servicios Centrales	225.653	713.845	15	7.878
	1.108.093	1.108.093	84.091	44.286

Los ingresos incluyen básicamente los intereses y rendimientos asimilados, los ingresos de la cartera de valores, las comisiones y honorarios percibidos, el resultado neto de la cartera de negociación y otros ingresos de las actividades ordinarias.

8. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

a) Atenciones estatutarias

La retribución de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante viene regulada estatutariamente en un porcentaje máximo del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante, en su calidad de Consejeros, durante los ejercicios 2005 y 2004. Todas ellas corresponden a retribuciones a corto plazo no habiéndose satisfecho prestaciones a largo plazo, prestaciones post-empleo, indemnizaciones por cese ni pagos basados en instrumentos de capital:

	Retribuciones a corto plazo		Total	
	2005	2004	2005	2004
D. Julio Faustino Martínez	10	13	10	13
D. Jaime Llantada Aguinaga	33	28	33	28
D. José Manuel Ortigüela Alonso	13	14	13	14
D. Juan Ignacio Velasco Baquedano	7	7	7	7
D. Roberto Velasco Barroetabeña	14	14	14	14
Total	77	76	77	76

Adicionalmente la Entidad Dominante ha compensado los gastos de viaje incurridos por los Consejeros por importe de 10 miles de euros en 2005 (13 miles de euros en 2004).

b) Otras retribuciones

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2005 por el único Consejero de la Entidad Dominante con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 148 miles de euros, (en el ejercicio 2004, ascendieron a 126 miles de euros).

No se han percibido retribuciones durante los ejercicios 2005 y 2004 por los Administradores de la Entidad Dominante que actúan en nombre de la misma en los Órganos de Administración de entidades participadas por la Entidad Dominante.

c) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

El pasivo actuarial por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores actuales y antiguos de la Entidad Dominante ascendía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximadamente, a 211 miles de euros y 193 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 16 miles de euros y 14 miles de euros, respectivamente.

La cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 no recoge gasto alguno en concepto de seguros en los que los Administradores de la Entidad Dominante son beneficiarios o tomadores.

Los créditos de la Entidad Dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 368 miles de euros y 71 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

La Entidad Dominante no ha concedido avales a sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad Dominante tiene concedidos a terceros avales afianzados por Administradores por importe de 469 miles de euros.

d) Retribuciones de la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, la única persona considerada como personal de alta dirección es asimismo Consejero de la Entidad Dominante al ocupar el puesto de Consejero Delegado de la Entidad Dominante, es por ello que la información sobre las remuneraciones percibidas en los ejercicios 2004 y 2005 ya se ha facilitado en las letras anteriores de esta Nota.

9. Contratos de agencia

El Grupo no mantiene contratos de agencia de acuerdo a los regulados en el Real Decreto 1245/1995 ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

10. Impacto medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medio ambiente (Leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

11. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 213 y 199 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

12. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de los ejercicios 2005 y 2004 de la Entidad Dominante y de las Entidades Dependientes y por otros servicios vinculados ha ascendido a un importe de 59 y 45 miles de euros respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2005 y 2004 por un importe total de 32 y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

14. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones (Ver Nota 3).

d) Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- I) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- II) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- III) Se debe documentar adecuadamente que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- I) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- II) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

- III) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- IV) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- V) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- VI) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el Grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- VII) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- VIII) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- IX) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previamente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 14.w.
- X) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas o Multigrupo.
- XI) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.
- XII) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- I) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- II) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- III) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- IV) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- V) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- I) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- II) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- III) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- IV) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- V) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- VI) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- VII) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- VIII) Pasivos por contratos de seguros que corresponde a las provisiones técnicas registradas por el Grupo para cubrir reclamaciones con origen en los contratos de seguro que se mantienen vigentes al cierre del ejercicio.
- IX) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como

Patrimonio neto consolidado y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e, excepto en los casos siguientes:

- I) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 14.e.
- II) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- I) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- II) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- III) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida

que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:

- Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- I) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- II) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- I) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- II) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- III) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similamente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha

cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Multigrupo y Asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005			2004		
	Tipo cambio	Activos	Pasivos	Tipo cambio	Activos	Pasivos
Dólares USA	1,1797	7.896	7.652	1,3621	18.278	18.059
Libras esterlinas	0,6853	369	340	0,7050	189	184
Otras monedas	-	308	289	-	144	132
	8.573	8.281		18.611	18.375	

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	43	-	21	-
Inversiones crediticias	8.530	-	18.590	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	8.281	-	18.375
Otros	-	-	-	-
	8.573	8.281	18.611	18.375

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- I) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- II) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- III) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- IV) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

En las Entidades Participadas cuya moneda funcional es distinta del Euro los saldos de sus cuentas anuales se convierten a Euros de la forma siguiente:

- I) Los activos y pasivos se convierten por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
 - II) Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería se convierten aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
 - III) El Patrimonio neto se convierte a los tipos de cambio históricos.
- Todas las Entidades del Grupo tienen como moneda funcional el Euro.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- I) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

Las comisiones devengadas en 2005 por producto son:

	2005
Deudores con garantías reales	302
Préstamos y créditos personales	362
Arrendamientos financieros	13
Descubiertos y excedidos	372
	1.049

- II) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (Ver Notas 43 y 44).

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- I) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- II) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- III) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.

i) Permutas de activos

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Préstamos de valores

Los préstamos de valores son transacciones en las que el prestatario recibe la plena titularidad de unos valores sin efectuar más desembolso que el pago de unas comisiones, con el compromiso de devolver al prestamista unos valores de la misma clase que los recibidos.

Los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros activos sustancialmente iguales u otros similares que tengan idéntico valor razonable se consideran como operaciones en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo son retenidos sustancialmente por el prestamista.

n) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 14.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, dada su no significatividad no se han registrado las comisiones pendientes de devengo de los avales en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance.

ñ) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores

actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- II) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Ver Nota 56).

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

La Entidad Dominante debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez.

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo vigente, la Entidad Dominante viene obligada a complementar a su personal las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. La obligación de complementar las pensiones de jubilación no es aplicable a aquellos empleados con antigüedad en el sector de la banca privada posterior al 8 de marzo de 1980.

E.P.S.V. Empleados de Bankoa, es una Entidad de Previsión Social Voluntaria, de prestación definida, promovida por la Entidad y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley 25/1983 de 27 de octubre del Parlamento Vasco y al Decreto 87/94, de 20 de febrero, y constituida en 1990 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, E.P.S.V. Empleados de Bankoa incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del Grupo.

E.P.S.V. Empleados de Bankoa está destinada a cubrir pensiones complementarias a las de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad y orfandad, y las provisiones técnicas constituidas han sido calculadas por un actuario independiente en base al sistema de capitalización, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes. Como edad estimada de jubilación de cada empleado se ha tomado la primera a la que tiene derecho a jubilarse.

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

	2005	2004
Hipótesis sobre personal activo:		
I.P.C. anual acumulable	2%	2%
Proyección salarial por I.P.C.	(A)	(C)
Incremento anual de bases de cotización a la Seguridad Social	1%	1%
Revalorización anual de la pensión de la Seguridad Social	(B)	(D)
Financiación con cuotas anuales	Crecientes (2%)	Crecientes (2%)
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000C	PERM/F 2000C
Tipo de interés técnico (anual efectivo)	4%	4%

- (A) 3,5% para el año 2006. Resto de años 2%.
- (B) 3,4% para el año 2006. Resto de años 1%.
- (C) 3% para el año 2005. Resto de años 2%.
- (D) 3,5% para el año 2005. Resto de años 1%.

El valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Grupo y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes (en miles de euros):

	2005	2004
Compromisos asumidos		
Personal en activo	4.858	4.426
Personal pasivo	1.409	1.491
Otros	-	-
Total compromisos asumidos	6.267	5.917
Coberturas		
Fondos internos	-	-
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	6.404	6.034
Total coberturas	6.404	6.034
Compromisos no registrados		
Ganancias o pérdidas actuariales	-	-
Coste de los servicios pasados no devengados	1.255	1.323
Total compromisos no registrados	1.255	1.323

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad del Grupo, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar al Grupo.

El valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es de 6.843 y 6.433 miles de euros, respectivamente.

El importe de los activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por el plan al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 286 y cero miles de euros respectivamente.

Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de Gastos de personal por el coste de los servicios del período corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se originan como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados. Los importes registrados por este concepto en los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 140 miles de euros y 149 miles de euros, respectivamente (Ver Nota 48).

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2005	2004
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	1.323	1.442
Aumentos por devengo anual	-	-
Disminuciones por devengo anual	(68)	(119)
Compromisos no registrados al final del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	1.255	1.323

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Por otra parte, el Grupo mantiene acuerdos con administradores y/o personal de la Alta Dirección con la finalidad de indemnizarles en el momento en que se interrumpe su contrato. En el caso de que el Grupo decidiera interrumpir el contrato, el importe de la indemnización se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se tomara la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunicara.

q) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades Español y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las Entidades Participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto consolidado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- I) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- II) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

r) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios de uso propio	33,33
Mobiliario	6,67
Instalaciones	6,67
Equipos informáticos	4,00
Vehículos	5,00
Otros elementos	10,00

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por el Grupo para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

s) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y sólo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- I) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
- II) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

- III) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- I) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
- II) Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

t) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprendérse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- I) Una disposición legal o contractual.
- II) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- III) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Grupo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurrán que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurrán que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

u) Activos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control del Grupo.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación consolidado ni en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El Grupo informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

La entrega a los empleados del Grupo de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios se trata de la forma siguiente:

- I) Cuando el Grupo entrega inmediatamente los instrumentos sin exigirse un período específico de servicios para que los empleados sean titulares incondicionales de aquéllos, se reconoce en la fecha de la concesión un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la totalidad de los servicios recibidos y el correspondiente aumento en el Patrimonio neto consolidado, salvo evidencia que indique que aquellos servicios no han sido recibidos por el Grupo durante dicho período.
- II) Cuando los instrumentos se entregan a los empleados una vez terminado un período específico de servicios, se reconoce un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por los servicios y el correspondiente aumento de Patrimonio neto consolidado a medida que los empleados presten los servicios a lo largo del período citado.

Se considera como fecha de concesión aquélla en la que el Grupo y sus empleados acuerdan la citada fórmula de remuneración y los plazos y condiciones son conocidos por ambas partes. Si el acuerdo está sujeto a un proceso de aprobación posterior, la fecha de concesión es aquélla en que se obtiene tal aprobación.

En la fecha de la concesión, el Grupo valora los servicios recibidos y el correspondiente aumento de Patrimonio neto consolidado al valor razonable de los instrumentos de capital concedidos. Si en la fecha de concesión el Grupo no ha podido estimar con fiabilidad el valor razonable de aquellos instrumentos de capital, sustituye éste en dicha fecha por su valor intrínseco.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Las deudas del Grupo con los empleados como consecuencia de sus servicios, cuyo importe se basa en el valor de instrumentos de capital del propio Grupo, se tratan de la forma siguiente:

- I) Cuando el derecho de los empleados a recibir el importe monetario es inmediato, no exigiéndose un período específico de servicios para recibirla, se reconoce totalmente el gasto por dichos servicios, con la correspondiente deuda, en la fecha de concesión, salvo evidencia que demuestre que los servicios no han sido recibidos.
- II) Cuando los empleados tienen el derecho a recibir el importe monetario una vez completado un período específico de servicios, se reconoce el gasto por los servicios y la correspondiente deuda a medida que los empleados prestan los servicios durante dicho período.

El Grupo valora los servicios recibidos de sus empleados y la deuda contraída por el valor razonable de esta última, obtenido utilizando un modelo adecuado de valoración de opciones. Los cambios de valor de la obligación, entre la fecha de reconocimiento y la de liquidación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en cada fecha de cierre.

w) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en Entidades Multigrupo o Asociadas que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de Pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Perdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, los activos financieros, los activos procedentes de retribuciones a empleados, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguros que formen parte de un grupo de disposición o de una operación en interrupción, no se valoran de acuerdo a lo dispuesto en los párrafos anteriores, sino de acuerdo a los principios y normas aplicables a estos conceptos, que se han explicado en los apartados anteriores de la presente Nota.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de Resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

x) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- I) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- II) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- III) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- IV) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

15. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, la participación que los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante tienen en el capital de otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación, siendo todas ellas sociedades del Grupo Crédit Agricole:

Administrador	Entidad participada	% de participación
Caisse Régionale de Crédit Agricole		
Mutuel Pyrénées Gascogne	Mercagentes, S.A. S.V.B.	82,40%
D. Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A. S.V.B.	7,65%
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.B.	1,68%
Caisse Régionale de Crédit Agricole		
Mutuel Pyrénées Gascogne	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	45,00%
Mercagentes, S.A. S.V.B.	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	32,50%
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	5,00%
D. Julio Gallo Mezo	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	5,00%

Al margen de lo señalado, al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior al 0,05%.

Asimismo, de acuerdo con el artículo mencionado anteriormente, la información relativa a los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante que han manifestado desempeñar cargos o funciones, por cuenta propia o ajena, en otras entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma se resume a continuación:

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Administrador	Entidad	Cargo o función
Dña. Renée Talamona	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Directora General Adjunta
Dña. Renée Talamona	Mercagentes, S.A. S.V.B.	Administrador
D. Juan José Etxeberria Monteberria	Luzaro E.F.C, S.A.	Administrador
D. Kepa Egiguren Iriondo	Luzaro E.F.C, S.A.	Administrador
D. Jean Philippe *	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Director General
D. Jean Philippe *	Mercagentes, S.A. S.V.B.	*
D. Jean Philippe *	Crédit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C.	*
D. Jean Claude Rigaud	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Presidente
D. Patrick Piau	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Subdirector
D. Georges Lassartesse	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Administrador
D. Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A. S.V.B.	Presidente
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.B.	Administrador
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Crédit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C.	Vicepresidente

* Representante de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne en el consejo de Bankoa, S.A., Mercagentes, S.A. S.V.B. y Crédit Agricole Mercagestión S.A., S.G.I.I.C..

16. Atención al cliente

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales consolidadas se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Entidad Dominante. Dicho resumen es el siguiente:

- El Servicio de atención al cliente y el Defensor del cliente han recibido 5 quejas, y 3 reclamaciones en el ejercicio 2005.
- Durante el ejercicio 2005 dichas quejas y reclamaciones han sido resueltas en su totalidad.

17. Riesgo de crédito

El Grupo 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. Dada la estructura del Grupo, la práctica totalidad de la exposición al riesgo de crédito se concentra en la Entidad Dominante.

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

a) Entidades financieras

Para controlar el riesgo de contraparte, la Entidad Dominante 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 la Entidad Dominante, 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 Grupo 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, así como los criterios para la consideración de “grandes riesgos”.

Las reglas de distribución de atribuciones para la concesión de riesgos establecen los distintos niveles de delegación de facultades, bien sea entre los órganos del Grupo o conjuntamente con los del accionista mayoritario. Los riesgos superiores a 5 millones de euros se autorizan sucesivamente por los respectivos órganos de administración del Grupo y de Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne. Los inferiores a dicho importe se autorizan por los órganos del Grupo, tanto de forma colegiada –entre 800 mil y 5 millones de euros- como individual hasta 800 mil euros. El Consejero Delegado es quien ostenta delegación de facultades individual y, a su vez, tiene delegadas facultades tanto a nivel colegiado como individual. Los niveles de atribuciones para directores establecen limitaciones al importe, modalidad, plazo y condiciones financieras.

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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,2 y 3,2 millones de euros cuentan con su garantía por el 25% y los superiores a 3,2 millones de euros por el 50% del riesgo.

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Comunidad Autónoma del País Vasco	919.029	71,1%	725.468	72,1%
Resto de España	164.784	12,7%	144.560	14,4%
Importes asignados a los Servicios Centrales	209.622	16,2%	136.416	13,5%
	1.293.435	100,0%	1.006.444	100,0%

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Las concentraciones del riesgo por sector económico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas	20.065	1,6%	11.455	1,1%
Sector residente	1.266.372	97,9%	987.200	98,1%
Sector no residente	6.998	0,5%	7.789	0,8%
	1.293.435	100,0%	1.006.444	100,0%

Las tasas históricas de impagos de las inversiones crediticias son las siguientes:

	2005	2004	2003
% de activos dudosos sobre inversión crediticia	0,84%	1,02%	1,58%

El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	8.835	7.951
Resto de España	2.082	2.297
	10.917	10.248
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	10.895	10.245
Sector no residente	22	3
	10.917	10.248
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	99	95
Cartera comercial	1.409	1.142
Préstamos	8.925	8.451
Créditos	290	370
Leasing	93	135
Tarjetas de crédito	66	51
Avales	35	4
	10.917	10.248

El detalle por plazos de vencimiento de los activos deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
No vencidos	2.564	2.649
Hasta 6 meses	4.071	2.536
Entre 6 y 12 meses	1.667	946
Entre 1 y 2 años	636	901
Entre 2 y 3 años	721	1.806
Más de 3 años	1.258	1.410
	10.917	10.248

Las pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2005 y 2004 se desglosan de la forma siguiente:

	2005	2004
Determinadas de forma específica	6.699	7.402
Determinadas de forma genérica	14.408	12.199
	21.107	19.601
Crédito a la clientela	19.846	18.498
Activos financieros disponibles para la venta	31	42
Riesgos contingentes	1.230	1.061
	21.107	19.601

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	19.601	18.316
Aumentos	3.038	1.992
Disminuciones	(1.532)	(707)
Saldo al final del ejercicio	21.107	19.601

El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	17.759	16.124
Resto de España	3.348	3.477
	21.107	19.601
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	20.983	19.480
Sector no residente	124	121
	21.107	19.601

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 146 miles de euros y 304 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	5.236	3.196
Resto de España	1.252	1.109
	6.488	4.305
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	5.677	4.292
Sector no residente	811	13
	6.488	4.305
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	734	820
Cartera comercial	3.092	1.835
Préstamos	2.110	1.104
Créditos	490	508
Leasing	20	3
Financiaciones de importación	13	-
Tarjetas de crédito	29	35
	6.488	4.305

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	2005	2004
Hasta 1 mes	5.764	3.939
Más de 1 mes sin exceder de 2 meses	334	187
Más de 2 meses sin exceder de 3 meses	390	179
	6.488	4.305

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	15.640	15.600
Adiciones:		
Por recuperación remota	-	689
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(280)	(506)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(52)	(143)
Saldo al final del ejercicio	15.308	15.640

18. Riesgo de tipo de interés

El Grupo analiza, gestiona y controla de manera sistemática los riesgos de tipo de interés, liquidez y mercado 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 Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (CAMPG), accionista mayoritario de Bankoa, S.A.. Cuenta con el soporte del responsable de Control de Gestión de Bankoa y del responsable de Middle Office de CAMPG.

Este Comité Financiero reporta ante el Consejero Delegado de Bankoa, S.A. y el Director General de CAMPG.

El riesgo de tipos de interés se mide y gestiona a través de un modelo diseñado e implementado en todo el grupo Crédit Agricole, modelo denominado Cristaux. Este modelo se basa en la proyección a largo plazo de las masas del balance, en su consideración como sensibles o insensible a la variación de tipos, y al análisis en diferentes intervalos de tiempo de las diferencias entre activos y pasivos sensibles ("gaps"). La dirección financiera del grupo Crédit Agricole establece para cada intervalo de tiempo un rango aceptable de gaps. A partir de ese punto, se establecen las medidas oportunas (cambios en masas de balances, coberturas...) para ajustar los gaps a los rangos establecidos.

En el cuadro adjunto se recoge el análisis del gap estático de Bankoa, S.A. desglosado hasta el plazo de un año.

Balance de Bankoa, S.A., según plazos de renovación de tipos de interés

- Miles de euros	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	Saldo en Balance 31.12.05
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	153.308	951	15.538	455	11.382	181.634
Mercado Crediticio	49.141	77.851	68.680	87.712	837.495	1.120.879
Mercado de Valores	17.551	501	10.860	17.150	55.086	101.148
Total Activos Sensibles	220.000	79.303	95.078	105.317	903.963	1.403.661
% s/Total Activos Sensibles	15,67%	5,65%	6,77%	7,51%	64,40%	
% s/Total Activos	15,32%	5,52%	6,62%	7,33%	62,94%	
Pasivos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	156.331	179.022	116.629	187.607	8.807	648.396
Mercado de Depósitos	440.881	32.148	48.824	67.087	44.485	633.425
Mercado de Empréstitos	20.687	4.479	501	4.156	-	29.823
Total Pasivos Sensibles	617.899	215.649	165.954	258.850	53.292	1.311.644
% s/Total Pasivos Sensibles	47,11%	16,44%	12,65%	19,74%	4,06%	
% s/Total Pasivo	43,02%	15,02%	11,55%	18,02%	3,71%	
Medidas de Sensibilidad						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(397.899)	(136.346)	(70.876)	(153.533)	850.671	
% s/Total Activo	(27,70%)	(9,49%)	(4,93%)	(10,69%)	59,23%	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(397.899)	(534.245)	(605.121)	(758.654)	92.017	
% s/Total Activos	(27,70%)	(37,19%)	(42,12%)	(52,81%)	6,42%	
Índice de Cobertura (%)	35,60%	36,77%	57,29%	40,69%	1.696,25%	

Índice de Cobertura = % de Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo.

19. Riesgo de liquidez

El Grupo 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. El Grupo no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades. 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 y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para la gestión del Grupo. 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 potencialmente aumenta la rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez del Grupo y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio. Otros factores relevantes en la fijación de los niveles de liquidez a mantener son:

- Operaciones de crédito de gran importe en situación de disponible.
- Saldos de cuentas de recaudación.
- Variabilidad de los flujos de tesorería diarios.
- Operaciones de mercado de los fondos de inversión gestionados en el Grupo.

A continuación se muestra un análisis de los activos y pasivos del Grupo agrupados por su vencimiento considerando como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	22.751	218.551	(195.800)
Hasta 1 mes	198.523	408.372	(209.849)
Entre 1 mes y 3 meses	79.303	215.649	(136.346)
Entre 3 meses y 1 año	200.398	424.807	(224.409)
Entre 1 año y 5 años	297.453	53.801	243.652
Más de 5 años	583.615	723	582.892
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	53.515	113.655	(60.140)
	1.435.558	1.435.558	-

20. Otros riesgos de mercado

Riesgo-País: Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El nivel de exposición del Grupo a este riesgo es insignificante.

Riesgo de cambio: Es política del Grupo 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. En la nota 14.i se muestran el contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera. La posición larga neta contravalorada en euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a 292 miles de euros y 236 miles de euros aproximada y respectivamente.

21. Concentración de riesgos

La política de riesgos aprobada por el Consejo de Administración establece entre otros los criterios para la consideración de "Grandes Riesgos" y las reglas de división con otras Entidades financieras.

El Grupo tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,2 y 3,2 millones de euros cuentan con su garantía por el 25% y los superiores a 3,2 millones de euros por el 50% del riesgo.

Tal como se señala en la Nota 6, el Grupo está sujeto y cumple con la regulación del Banco de España sobre concentración de riesgos y límites por exposiciones individuales. Al 31 de diciembre de 2005 18 grupos económicos alcanzaban la calificación de gran riesgo, al superar sus riesgos el 10% de los recursos propios computables.

El desglose del crédito a la clientela por sector de actividad de los acreditados es como sigue:

	2005	2004
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	1,79%	1,28%
Otros sectores residentes:		
Agricultura, ganadería y pesca	1,59%	1,81%
Energía y agua	1,13%	1,19%
Otros sectores industriales	12,15%	13,71%
Construcción y promoción inmobiliaria	11,80%	9,82%
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	12,91%	12,85%
Seguros y otras instituciones financieras	0,51%	0,40%
Economías domésticas	57,21%	57,59%
Otros	0,28%	0,48%
Otros sectores no residentes	0,63%	0,87%
Total crédito a la clientela	100,00%	100,00%

22. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Caja	5.745	7.099
Depósitos en Banco de España	9.551	7.017
Adquisición temporal de activos	-	-
Obligatorios por coeficientes de reservas mínimas	9.551	7.017
No obligatorios	-	-
Depósitos en otros bancos centrales	-	-
Obligatorios	-	-
No obligatorios	-	-
	15.296	14.116

23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	102.995	68.947
Deuda Pública Española	91.102	64.532
Letras de Tesoro	20.902	9.345
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Otras deudas anotadas	70.200	55.187
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	8.600	-
Residentes	-	-
No residentes	8.600	-
Otros valores de renta fija	3.324	4.457
Emitidos por el Sector Público	-	-
Emitidos por otros residentes	-	-
Emitidos por otros no residentes	3.324	4.457
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(31)	(42)
Otros instrumentos de capital	4.742	1.013
Participaciones en entidades Españolas	4.742	1.013
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Participaciones en Fondos de Inversión	-	-
Otras participaciones	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	107.737	69.960

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado:

- a) Para los valores representativos de Deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados en activos.
- b) Los activos financieros clasificados como otros instrumentos de capital no cotizan en mercados activos, valorándose al coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	1.327	1.761
Otros instrumentos de capital	-	-
	1.327	1.761

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 no se han producido bajas del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto que se hayan reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	107.768	70.002
	107.768	70.002
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	17.551	4.690
Entre 1 mes y 3 meses	501	6.916
De 3 meses a 1 año	28.010	6.103
De 1 año a 5 años	881	26.831
Más de 5 años	47.483	24.449
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	13.342	1.013
	107.768	70.002

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	69.960	56.890
Adiciones por compras	325.105	171.661
Ventas y amortizaciones	(286.905)	(158.145)
Movimientos por cambios del valor razonable	(434)	(446)
Movimientos por pérdidas por deterioro	11	-
Traspasos	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	107.737	69.960

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 5,39% y al 6,25%, respectivamente.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	42	42
Dotaciones netas con cargo a resultados	(11)	-
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Otros	-	-
	31	42

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	-	-
Determinado colectivamente	31	42
Otros	-	-
	31	42
Por zonas geográficas (del emisor del activo):		
España	-	-
Francia	-	14
Holanda	31	28
	31	42

24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	166.824	104.099
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	1.120.087	892.569
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	6.524	9.776
	1.293.435	1.006.444
Correcciones de valor por deterioro de activos:	(19.846)	(18.498)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(19.846)	(18.498)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	-	-
	1.273.589	987.946

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	1.284.905	989.707
En Dólares USA	7.868	16.637
En otras monedas	662	100
	1.293.435	1.006.444
Por vencimiento:		
A la vista	7.455	8.258
Hasta 1 mes	180.972	115.426
Entre 1 mes y 3 meses	78.802	77.205
Entre 3 meses y 1 año	172.385	99.287
Entre 1 y 5 años	295.340	252.614
Más de 5 años	536.132	432.720
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	22.349	20.934
	1.293.435	1.006.444

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,22% y al 1,95 %, respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	86.901	90.966
Deudores con garantía hipotecaria	641.270	519.751
Deudores con otras garantías reales	27.524	23.389
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	324.869	227.897
Arrendamientos financieros	19.220	13.877
Deudores a la vista y varios	10.266	7.841
Activos dudosos	10.917	10.248
Ajustes por valoración	(880)	(1.400)
	1.120.087	892.569

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

	2005	2004
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	20.035	11.455
Administraciones Públicas extranjeras	-	-
Otros sectores residentes:	1.093.925	874.725
Agricultura, ganadería y pesca	17.812	16.175
Energía y agua	12.647	10.656
Otros sectores industriales	136.218	122.520
Construcción y promoción inmobiliaria	132.280	87.755
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	144.682	114.854
Seguros y otras instituciones financieras	5.832	3.684
Economías domésticas	641.296	514.828
Otros	3.158	4.253
Otros sectores no residentes	7.007	7.789
Ajustes por valoración	(880)	(1.400)
	1.120.087	892.569
Por zona geográfica:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	907.199	715.146
Resto de España	164.784	144.560
Importes asignados a los Servicios Centrales	48.104	32.863
	1.120.087	892.569
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	158.458	211.400
Tipo de interés variable	961.629	681.169
	1.120.087	892.569

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	1.117.805	891.754
En Dólares USA	2.187	715
En otras monedas	95	100
	1.120.087	892.569
Por vencimiento:		
A la vista	3.777	3.536
Hasta 1 mes	45.452	36.766
Entre 1 mes y 3 meses	77.851	76.897
Entre 3 meses y 1 año	156.392	89.115
Entre 1 y 5 años	288.951	247.402
Más de 5 años	531.139	427.769
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	16.525	11.084
	1.120.087	892.569

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Créditos		
Dotaciones	2.870	3.419
Recuperaciones de activos fallidos	(236)	(505)
Resto de recuperaciones	(1.455)	(1.491)
Valores representativos de deuda	-	-
	1.179	1.423

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinadas de forma específica	6.232	7.042
Determinadas de forma genérica	13.614	11.456
Otros	-	-
	19.846	18.498
Por zonas geográficas:		
España	19.753	18.419
Otros países	93	79
	19.846	18.498

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo-país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	7.367	9.910	-	17.277
Dotaciones netas con cargo a resultados	382	1.546	-	1.928
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(688)	-	-	(688)
Traspasos	(19)	-	-	(19)
Otros	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2004	7.042	11.456	-	18.498
Dotaciones netas con cargo a resultados	(743)	2.158	-	1.415
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros	(67)	-	-	(67)
Saldo al cierre del ejercicio 2005	6.232	13.614	-	19.846

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las provisiones constituidas para hacer frente a las pérdidas por deterioro de estos activos cubren las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.

25. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Activo material	286	337	-	-
Activo material adjudicado	286	337	-	-
Resto de activos / pasivos	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-
	286	337	-	-

El valor razonable del activo material adjudicado se ha calculado en base a tasaciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro del Banco de España.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los epígrafes de Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	337	336	-	-
Adiciones	71	22	-	-
Bajas por venta	(119)	(53)	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros	(3)	32	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	286	337	-	-

26. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	2.034	2.011
Cotizadas	-	-
No cotizadas	2.034	2.011
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
	2.034	2.011

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.011	1.945
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resultado del ejercicio	23	66
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.011	

27. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	983	1.171
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.681	1.843
Edificios	22.318	21.608
Obras en curso	465	-
Otros	-	-
Inversiones inmobiliarias	865	868
Edificios	865	868
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	25.490	

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
Saldo al 1 de enero de 2004	37.902	1.525	39.427
Adiciones	1.333	-	1.333
Retiros	(158)	(271)	(429)
Traspasos	40	(40)	-
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	39.117	1.214	40.331
Adiciones	2.282	-	2.282
Retiros	(51)	-	(51)
Traspasos	2.240	40	2.280
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	1.254	103	

	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Total
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2004	(13.302)	(346)	(13.648)
Dotaciones	(1.352)	(22)	(1.374)
Retiros	159	22	181
Traspasos	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	(14.495)	(346)	(14.841)
Dotaciones	(1.426)	(22)	(1.448)
Retiros	39	-	39
Traspasos	(2.259)	(21)	(2.280)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	(18.141)	(389)	(18.530)
Neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2004	24.622	868	25.490
Saldo al 31 de diciembre de 2005	25.447	865	26.312

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2005			
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.987	(4.004)	983
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11.114	(9.433)	1.681
Edificios	27.022	(4.704)	22.318
Obras en curso	465	-	465
Otros	-	-	-
	43.588	(18.141)	25.447
Al 31 de diciembre de 2004			
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.711	(3.540)	1.171
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	8.510	(6.667)	1.843
Edificios	25.896	(4.288)	21.608
Obras en curso	-	-	-
Otros	-	-	-
	39.117	(14.495)	24.622

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio no presenta :

- a) Activo material radicado en países extranjeros.
- b) Activo material adquirido en régimen de arrendamiento financiero.

- c) Activo material adjudicado por el Grupo como recuperación de cantidades que le adeudaban terceras partes.
- d) Activo material que se encuentra temporalmente fuera de uso.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 10.597 miles de euros y 10.104 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen activos materiales para los que existan restricciones de titularidad.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
AI 31 de diciembre de 2005			
Edificios	1.254	(389)	865
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	1.254	(389)	865
AI 31 de diciembre de 2004			
Edificios	1.214	(346)	868
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	1.214	(346)	868

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 256 miles de euros y 243 miles de euros, aproximada y respectivamente.

28. Activo intangible

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Otro activo intangible		
Con vida útil definida		
Coste amortizado	471	817
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	471	817

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Años de vida útil estimada	2005	2004
Con vida útil definida			
Sistemas y aplicaciones informáticas	3	2.396	2.300
Amortización acumulada		(1.925)	(1.483)
Total valor neto		471	817

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.300	1.872
Adiciones	96	449
Retiros	-	(21)
Traspasos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.396	2.300

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.483	1.138
Dotación por amortización	442	354
Adiciones	-	-
Retiros	-	(9)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	1.925	1.483

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 1.117 miles de euros y 885 miles de euros, aproximada y respectivamente.

29. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes:				
Impuesto sobre Sociedades	1.081	873	2.300	2.201
IVA	384	386	1.591	1.568
IRPF	682	475	143	104
Otros	-	-	403	480
	15	12	163	49
Impuestos diferidos:	1.926	2.799	642	848
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	-	1.217	-	-
Dotaciones a Fondos de pensiones	222	265	-	-
Otras provisiones	1.201	609	-	-
Otros	503	708	642	848
	3.007	3.672	2.942	3.049

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.799	2.530	848	1.063
Aumentos	618	290	-	-
Disminuciones	(1.491)	(21)	(206)	(215)
Saldo al cierre del ejercicio	1.926	2.799	642	848

En la Nota 36 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

30. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	-	-
Periodificaciones	3.895	3.069	40	-
	3.895	3.069	40	-

31. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos netos en planes de pensiones	438	341
Operaciones en camino	-	-
Otros conceptos	1.258	334
	1.696	675

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Operaciones en camino	-	-
Otros conceptos	2.896	3.410
	2.896	3.410

32. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	651.769	497.170
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	635.155	493.405
Débitos representados por valores negociables	29.903	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	12.935	13.598
	1.329.762	1.004.173

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	1.321.481	985.798
En Dólares USA	7.652	18.059
En otras monedas	629	316
	1.329.762	1.004.173
Por vencimiento:		
A la vista	218.551	173.597
Hasta 1 mes	408.372	367.115
Entre 1 mes y 3 meses	215.649	228.208
Entre 3 meses y 1 año	424.807	172.234
Entre 1 y 5 años	53.801	44.229
Más de 5 años	723	913
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	7.859	17.877
	1.329.762	1.004.173

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	637.290	483.529
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	11.106	11.119
Ajustes por valoración	3.373	2.522
	651.769	497.170

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,21% y al 2,20%, respectivamente.

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,21% y al 2,20%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	21.549	14.088
Otros sectores residentes:	601.184	464.341
Depósitos a la vista:	218.158	185.087
Cuentas corrientes	169.026	146.009
Cuentas de ahorro	46.661	39.078
Otros	2.471	-
Depósitos a plazo:	179.746	157.466
Imposiciones a plazo	174.109	152.164
Cuentas de ahorro vivienda	5.637	5.302
Depósitos con preaviso	-	-
Cesión temporal de activos	198.289	120.187
Ajustes por valoración	4.991	1.601
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	12.422	14.976
	635.155	493.405

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 1,47% y al 1,36%, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	629.550	482.666
En Dólares USA	5.072	10.523
En otras monedas	533	216
	635.155	493.405
Por vencimiento:		
A la vista	195.034	162.478
Hasta 1 mes	242.460	180.524
Entre 1 mes y 3 meses	32.148	32.292
Entre 3 meses y 1 año	115.914	75.204
Entre 1 y 5 años	45.717	41.150
Más de 5 años	-	-
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	3.882	1.757
	635.155	493.405

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagarés y efectos	29.823	-
Títulos hipotecarios	-	-
Obligaciones y bonos	-	-
Otros	-	-
Ajustes por valoración	80	-
	29.903	-

El saldo al 31 de diciembre de 2005 corresponde a los valores emitidos del Primer Programa de Emisión de Pagarés de BANKOA, S.A.. Son valores de renta fija con rendimiento implícito.

El saldo vivo nominal máximo, en cada momento, amparado por este programa será de TREINTA MILLONES DE EUROS, representados por 30.000 pagarés admitidos a cotización oficial en el mercado secundario AIAF de Renta Fija.

El nominal de todos y cada uno de estos valores es de 1.000 Euros, y tendrán un vencimiento comprendido entre 7 días y 18 meses. Al tratarse de valores emitidos al descuento, el valor efectivo se determinará en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

El tipo de interés medio del saldo de Débitos representados por valores negociables del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 es de 2,05%.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 384 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 sin los ajustes por valoración es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	29.823	-
	29.823	-
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	20.687	-
Entre 1 mes y 3 meses	4.479	-
Entre 3 meses y 1 año	4.657	-
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	-	-
	29.823	-

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables sin considerar los ajustes por valoración se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Emisiones	29.823	-
Amortizaciones	-	-
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	29.823	-

33. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.230	1.061
Provisiones para riesgos contingentes	1.230	1.061
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	2.454	2.334
	3.684	3.395

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2005			
Saldo al inicio del ejercicio	1.061	2.334	3.395
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	169	129	298
Otros	-	16	16
Reversión con abono a resultados:			
Otros	-	(3)	(3)
Traspasos	-	(8)	(8)
Utilizaciones:			
Otros pagos	-	(14)	(14)
Saldo al cierre del ejercicio	1.230	2.454	3.684
Al 31 de diciembre de 2004			
Saldo al inicio del ejercicio	997	2.120	3.117
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	64	588	652
Otros	-	47	47
Reversión con abono a resultados:			
Otros	-	(361)	(361)
Traspasos	-	44	44
Utilizaciones:			
Otros pagos	-	(82)	(82)
Otras utilizaciones	-	(22)	(22)
Saldo al cierre del ejercicio	1.061	2.334	3.395

El saldo del capítulo “Otras Provisiones” de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 recoge básicamente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades procedentes de litigios en curso u otras obligaciones de cuantía indeterminada derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo.

34. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	1.327	1.761
Instrumentos de capital	-	-
	1.327	1.761

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	1.761	2.207
Movimiento neto con cargo a resultados	-	-
Variaciones del valor razonable (netas)	(434)	(446)
	1.327	1.761

35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Capital	23.101	23.101
Prima de emisión	35.906	35.906
Reservas	32.013	29.811
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	4.771	4.333
Menos: Dividendos	(884)	(846)
	94.907	92.305

El desglose del saldo de Capital de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Capital emitido:		
Acciones ordinarias	23.101	23.101
Otros fondos sociales	23.101	23.101
Capital pendiente de desembolso no exigido	-	-
	-	-
	23.101	23.101

No se han producido movimientos durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Capital.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social estaba constituido por 3.843.752 acciones ordinarias, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, las cuales gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Con fecha 9 de abril de 2002, la Junta General de Accionistas de Bankoa, S.A. autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social por un importe máximo de 11.550 miles de euros, en una o varias veces, en la oportunidad y cuantía que decida mediante aportaciones dinerarias, dentro del plazo máximo de 5 años a contar desde la fecha del acuerdo, dejando sin efecto el importe pendiente de disponer de la anterior autorización concedida en la Junta General Ordinaria celebrada el 7 de junio de 1997.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de la Entidad Dominante poseído por otras entidades, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 5 %, es el siguiente:

	% de participación	
	2005	2004
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	93,91	93,87
Crédit Agricole, S.A.	5,00	5,00
	98,91	98,87

No se han producido movimientos durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Prima de emisión.

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Reservas (pérdidas) acumuladas:	30.350	28.148
Reservas de revalorización:	-	-
Entidad Dominante	-	-
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	29.960	27.760
Reserva legal	4.620	4.246
Reservas voluntarias	14.090	7.839
Actualización Decreto Foral 13/91	-	5.004
Actualización Norma Foral 11/96	1.660	1.660
Reservas para inversiones productivas	8.690	8.296
Otras reservas	900	715
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	390	388
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo	-	-
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el Método de la participación:	1.663	1.663
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	1.663	1.663
	32.013	29.811

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	29.811	28.564
Distribución del resultado del ejercicio anterior	1.824	1.557
Traspasos	-	-
Otros	378	(310)
Saldo al cierre del ejercicio	32.013	29.811

Reserva legal

Según se dispone en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, deberá destinarse a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social. En tanto no supere dicho límite, la reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

En todo caso la reserva legal podrá destinarse a aumentar el capital social en la parte que dicha reserva exceda del 10% del capital social ya aumentado. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la reserva legal de Bankoa, S.A. ha alcanzado un importe equivalente al 20% y 18% del capital social a dichas fechas respectivamente.

Reservas para inversiones productivas

La Norma Foral 7/1996 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de minorar de la cuota del Impuesto sobre Sociedades el 10% de las cantidades que procedentes del resultado contable del ejercicio se destinan a una reserva denominada "Reservas para inversiones productivas".

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

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

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	-	-
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	-
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	390	388
Liskoa, S.A.	-	-
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	-	-
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	-
	390	388

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades Dependientes:		
Olazábal y Huarte, S.A.	1.663	1.663
	1.663	1.663

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidad Dominante	4.726	4.236
Entidades Dependientes:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	112	1
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	-
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	92	1
Liskoa, S.A.	-	-
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	-	-
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	20	-
Entidades Asociadas:	(67)	96
Olazábal y Huarte, S.A.	(67)	96
	4.771	4.333

El desglose del saldo de Dividendos y retribuciones de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Anunciados:		
A cuenta del Resultado del ejercicio	884	846
Otros	-	-
	884	846

Con fecha 20 de diciembre de 2005 y 21 de diciembre de 2004 el Consejo de Administración de Bankoa, S.A. acordó la distribución de los dividendos a cuenta de los resultados de 2005 y 2004 de 0,23 y 0,22 euros por acción respectivamente, lo que supone un importe total de 884 miles de euros en 2005 y 846 miles de euros en 2004.

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

	2005	2004
Límite de distribución de dividendos a cuenta:		
Resultado obtenido en el período enero-noviembre	5.488	4.769
Menos:		
Pérdidas de ejercicios anteriores	-	-
Provisión Impuesto sobre Sociedades	(1.616)	(1.465)
Dotación provisional a Reserva Legal	-	(330)
Límite distribución dividendos a cuenta	3.872	2.974
Importe dividendo a cuenta máximo	3.872	2.974
Estado contable de liquidez disponible:		
Tesorería disponible a la fecha del acuerdo	36.000	20.800
Aumento de tesorería previsto hasta la fecha de pago	-	-
Disminución de tesorería previsto hasta la fecha de pago	-	-
Tesorería disponible prevista a la fecha de pago	36.000	20.800

El pago del dividendo a cuenta del resultado del año 2005 y 2004 se efectuó el 31 de enero de 2006 y el 7 de febrero de 2005 , respectivamente.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Dividendos y retribuciones se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	846	846
Aumentos	2.344	1.577
Pagos realizados	(2.306)	(1.577)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	884	846

36. Situación fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad Dominante tributa desde el ejercicio de 2005 en el régimen de los Grupos de Sociedades del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo Fiscal Consolidado formado por la Entidad, como Entidad Dominante, y las Entidades Dependientes Españolas que cumplen los requisitos exigidos. Las Entidades Dependientes incluidas en el Grupo Fiscal Consolidado son las siguientes:

- Bankoa de Servicios Financieros, S.A.
- Inmobiliaria Lurkoa, S.A.
- Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial
- Liskoa, S.A.
- Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.
- Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

El hecho de presentar la Entidad Dominante declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por cada Entidad difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad Dominante y las Entidades Participadas tienen pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios. Durante el ejercicio 2005, la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Gipuzkoa ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto. Aunque estas sentencias se encuentran pendientes de recurso, y en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Gipuzkoa ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias, que, entre otras cosas, ha fijado el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	6.554	5.687
Diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	52	135
Externalización de planes de retribuciones post-empleo	(33)	(33)
Otros conceptos	286	-
Reversión de dotaciones no deducibles	-	(41)
Resultado contable ajustado	6.859	5.748
Diferencias temporales:		
Pérdidas por deterioro	(304)	435
Otras provisiones	5	-
Ajustes por valoración de comisiones de apertura de crédito a la clientela	(500)	-
Déficit retribuciones post-empleo	(136)	-
Saneamiento gastos de ampliación de capital	(132)	-
Base imponible fiscal	5.792	6.183
Cuota íntegra (32,6% en 2005 y 32,5% en 2004)	1.888	2.009
Deducciones y bonificaciones	(453)	(408)
Retenciones y pagos a cuenta	(384)	(386)
Otros	(8)	(39)
Cuota a pagar	1.043	1.176

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en las cuentas anuales consolidadas de 2004 realizadas de acuerdo a los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Cuota íntegra (32,6% en 2005 y 32,5% en 2004)	2.236	1.868
Deducciones y bonificaciones	(453)	(408)
Impuesto sobre Sociedades corriente	1.783	1.460

Los Ajustes al Impuesto sobre beneficios por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Grupo ha incluido en el Patrimonio neto en los ejercicios 2005 y 2004 los conceptos e importes siguientes:

	2005	2004
Valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta	(642)	(848)
Ajustes por valoración de comisiones de apertura de créditos a la clientela	504	665
Déficit retribuciones post-empleo	222	265
Valor razonable activos afectos al plan de retribuciones post-empleo	-	-
Saneamiento gastos de ampliación de capital	-	43
	84	125

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización en ejercicios futuros.

37. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Garantías financieras:		
Avalos financieros	87.028	84.091
Otros avales y cauciones	34.652	25.063
Derivados de crédito vendidos	47.948	51.311
Créditos documentarios emitidos irrevocables	-	-
Créditos documentarios confirmados irrevocables	4.428	7.717
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	-	-
Garantía adicional de liquidación	-	-
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Otros riesgos contingentes:		
Otros créditos documentarios	-	-
Otros conceptos	-	-
	87.028	84.091
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	561	513

38. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	269.845	185.639
Por el sector de Administraciones Públicas	-	-
Por otros sectores residentes	-	-
Por no residentes	269.845	185.639
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	-	-
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	-	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-
Compromisos de colocación y suscripción de valores	-	-
Otros compromisos contingentes:		
Documentos entregados a Cámaras de compensación	-	-
Otros conceptos	-	-
	269.845	185.639

39. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	143	143
Depósitos en entidades de crédito	2.556	1.572
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	33.456	27.841
Valores representativos de deuda	4.238	3.390
Activos dudosos	348	313
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(77)	-
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	-	-
Otros intereses	-	-
	40.664	33.259

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Comunidad Autónoma del País Vasco	36	36
Resto de España	8	8
	44	44

40. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	-	-
Depósitos en entidades de crédito	12.539	9.304
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	8.485	6.511
Débitos representados por valores negociables	384	-
Pasivos subordinados	-	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(279)	(368)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-	-
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros intereses	-	169
	21.129	15.616

41. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Acciones	100	102
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Otros	-	-
	100	102

42. Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades del Grupo	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	23	171
	23	171

43. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por riesgos contingentes	756	778
Por compromisos contingentes	114	123
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	31	26
Por servicio de cobros y pagos	3.514	3.475
Por servicio de valores:	747	629
Aseguramiento y colocación de valores	-	8
Compraventa de valores	135	97
Administración y custodia	612	524
Gestión de patrimonio	-	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	4.857	4.391
Fondos de Inversión	4.202	3.819
Fondos de Pensiones	470	426
Seguros	185	146
Otros	-	-
Otras comisiones	494	500
	10.513	9.922

44. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	31	20
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	1.121	950
Por cobro o devolución de efectos	43	49
Por riesgo de firma	304	123
Por otros conceptos	774	778
Comisiones pagadas por operaciones de valores	18	-
Otras comisiones	644	555
	1.814	1.525

45. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cartera de negociación	112	109
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	449
Inversiones crediticias	-	-
	112	558

46. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Beneficios	10.308	15.723
Pérdidas	(10.048)	(15.594)
	260	129

47. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	245	249
Ingresos de otros arrendamientos operativos	-	-
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	653	625
Gastos incorporados a activos:	-	-
Activo material de uso propio	-	-
Activo intangible	-	-
Otros productos	-	-
	898	874

48. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	10.410	9.792
Cuotas de la Seguridad Social	2.425	2.281
Dotaciones a planes de prestación definida internos	-	-
Dotaciones a planes de prestación definida externos	140	149
Dotaciones a planes de aportación definida internos	-	-
Dotaciones a planes de aportación definida externos	-	-
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	27	65
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	168	140
	13.170	12.427

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	2005	2004
Alta Dirección	1	1
Técnicos	219	216
Administrativos	58	55
Servicios Generales	3	3
	281	275
Entidad Dominante	274	268
Entidades de crédito Españolas	-	-
Resto de Entidades Dependientes Españolas	7	7
	281	275

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Además de las contempladas en el Convenio Colectivo Vigente, los empleados gozan de ventajas sociales mediante la aplicación de condiciones especiales en la práctica totalidad de los productos y servicios bancarios (cuentas corrientes, tarjetas, depósitos, préstamos para adquisición de vivienda y préstamos al consumo).

49. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	1.798	1.733
Entretenimiento de inmovilizado	735	686
Alumbrado, agua y calefacción	665	633
Impresos y material de oficina	209	216
Informática	189	198
Comunicaciones	2.377	2.301
Publicidad y propaganda	700	672
Gastos judiciales y de letrados	553	536
Informes técnicos	96	59
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	616	649
Primas de seguro y autoseguro	318	293
Por Órganos de Gobierno y Control	151	198
Gastos de representación y desplazamiento del personal	122	123
Cuotas de asociaciones	220	228
Servicios de administración subcontratados	83	75
Contribuciones e impuestos	-	-
Otros gastos	286	265
	192	208
	7.512	7.340

50. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activo material:		
De uso propio	1.448	1.374
Inversiones inmobiliarias	1.426	1.352
Otros activos cedidos en arrendamiento financiero	22	22
Activo intangible	-	-
	442	354
	1.890	1.728

51. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	213	199
Otros conceptos	40	34
	253	233

52. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	(11)	-
Valores representativos de deuda	(11)	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Inversiones crediticias:	1.179	1.423
Créditos	1.179	1.423
Valores representativos de deuda	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
	1.168	1.423

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

53. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	-	-
Prejubilaciones	-	-
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	169	64
Para compromisos contingentes	169	64
Otras provisiones	129	588
	298	652

54. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	365	321
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:	915	1.487
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	323	392
Indemnización de entidades aseguradoras	14	19
Ganancias por ventas de la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Resto	578	1.076
	1.280	1.808

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	12	-
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos:	50	86
Por pagos a pensionistas	-	-
Aportaciones extraordinarias a planes externos de aportación definida	-	-
Aportaciones extraordinarias a planes externos de prestación definida	-	-
Pérdidas por ventas de la cartera de inversión a vencimiento	-	-
Resto	50	86
	62	86

55. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el Grupo y las Entidades Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2005	2004
Entidades Dependientes		
Balance de situación		
Activo:		
Crédito a la clientela	291	347
Otros activos financieros	291	247
-	-	100
	3.509	5.335
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	3.387	5.238
Otros pasivos financieros	122	97
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	719	643
Haber:		
Rendimiento de instrumentos de capital	719	643
Comisiones percibidas	3.462	3.300
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	225	316
	3.225	2.984
	12	-
Entidades Asociadas		
Balance de situación		
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	413	38

56. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	431.854	336.704
Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión (EPSVs)	369.058	283.004
62.796	62.796	53.700
Comercializados pero no gestionados	62.406	32.172
Total patrimonio	494.260	368.876
Menos: Recursos en balance de la Entidad	(176.181)	(83.618)
Total recursos de clientes fuera de balance	318.079	285.258

2

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 199.118 miles de euros y 122.927 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 114.469 miles de euros y 58.059 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, ascendía a 199.118 miles de euros y 122.927 miles de euros, respectivamente, la totalidad habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen Valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias y de terceros.

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
Intermediación en operaciones del mercado de valores	265.085	92.016
Depósito de valores propiedad de terceros	611.528	578.085

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación adjuntos por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias y otros instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en los balances adjuntos por su valor razonable, excepto los pasivos financieros a coste amortizado.

El valor razonable del activo material según las estimaciones realizadas por la Entidad Dominante asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 49.150 miles de euros y 48.328 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- El arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004 659 miles de euros y 675 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 7,17 años.
- Operaciones de futuro:

El detalle de las operaciones de futuro de los balances de situación del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Operaciones de futuro:		
Compraventas de divisas no vencidas	81.603	34.878
Compraventas no vencidas de activos financieros	6.963	1.441
Opciones	35.596	18.200
Otras operaciones sobre tipos de interés	25.915	16.000
	150.077	70.519

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

	2005			2004		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Compraventas de divisas no vencidas						
Hasta dos días hábiles	-	-	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	75.259	6.344	-	34.294	584	-
Compraventas no vencidas de activos financieros						
Compraventas al contado de deuda anotada	3.497	3.466	-	1.441	-	-
Opciones						
Opciones compradas	1.053	16.745	-	3.000	6.100	-
Opciones vendidas	1.053	16.745	-	3.000	6.100	-
Otras operaciones sobre tipos de interés						
Permutas financieras	8.000	12.500	5.415	-	16.000	-
	88.862	55.800	5.415	41.735	28.784	-

El desglose de las operaciones de futuro por su naturaleza al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005			2004		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
A plazo superior a dos días hábiles	-	81.603	-	-	34.878	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de deuda anotada	-	-	6.963	-	-	1.441
Opciones:						
Opciones compradas	-	-	17.798	-	-	9.100
Opciones vendidas	-	-	17.798	-	-	9.100
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	21.415	4.500	-	16.000	-	-
	21.415	86.103	42.559	16.000	34.878	19.641

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

Operaciones con el Grupo Crédit Agricole

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 con el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas con el mismo durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2005	2004
Balance de situación		
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	606	2.685
Crédito a la clientela	375	2.440
Otros activos financieros	-	-
Periodificaciones	3	3
	228	242
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	527.271	404.670
Depósitos de la clientela	527.639	405.188
Otros pasivos financieros	-	-
Dividendos y retribuciones	506	318
	(874)	(836)
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	10.650	8.380
Otros gastos generales de administración	10.164	7.983
Comisiones pagadas	172	267
	314	130
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	115	59
Otras ganancias	115	30
	-	29
Cuentas de orden		
Derivados financieros	21.415	16.000

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 140.276 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (84.592 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

En junio de 2005 y con objeto de obtener las sinergias y ahorro de costes que implica refundir en una única organización económica las actividades de banca minorista y banca de empresas se produjo la cesión a Bankoa, S.A. de los riesgos con clientes que mantenía la sucursal de Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne en España por importe de 99 millones de euros aproximadamente.

2.3 Informe de Gestión Consolidado

ACTIVIDAD

El ejercicio 2005 se ha desarrollado en un contexto similar al del año anterior. En el ámbito interno con un significativo y, por ahora, recurrente crecimiento del producto interior bruto, basado en el consumo interno y la construcción, y en el europeo con una incipiente mejora de actividad pero aún claramente insuficiente en los países con mayor peso.

Los tipos de interés han mantenido una relativa estabilidad. El euríbor a 1 año inició el ejercicio en el 2,34% para finalizar en el 2,84% (máximo anual), tras alcanzar un mínimo del 2,08% el mes de junio. Por primera vez en los últimos años, el Banco Central Europeo ha aumentado su tipo de intervención al 2,25% en el último mes del ejercicio.

En 2005 se ha procedido a unificar en Bankoa la actividad bancaria de CAPG en España, mediante la integración de su sucursal en Bilbao.

Asimismo, en este ejercicio se ha procedido a la creación de dos agencias especializadas en empresas que cubren el perímetro de actuación del banco.

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

- Los activos totales se cifran en 1.436 millones de euros, un 29,6% superiores a los del ejercicio precedente.
- El crédito a la clientela, deducidas provisiones, a fin de año es de 1.100 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 87 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 1.187 millones de euros, un 23,9% superior al de 2004.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 489 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 19,3% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión y otros recursos de clientes gestionados por el Grupo ascienden a 494 millones de euros, con una progresión del 34,0% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 983 millones de euros.

- El margen de intermediación asciende a 19.635 miles de euros, un 10,7% más que en 2004. Por comisiones netas se han ingresado 8.699 miles de euros, más 3,6%, obteniendo un margen básico de 28.334 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 8,4%.

Añadiendo los ingresos por puesta en equivalencia, diferencias de cambio y operaciones financieras, el margen ordinario se cifra en 28.729 miles de euros, un incremento del 6,4% respecto de 2004.

- Los gastos de explotación y amortizaciones netos han crecido un 5,1%, alcanzando los 21.927 miles de euros. En conjunto el margen de explotación obtenido ha sido de 6.802 miles de euros, un 10,7% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.
- Las dotaciones constituidas por crédito a la clientela, activos disponibles para la venta y riesgos contingentes se cifran en 1.337 miles de euros, 10,1 menos respecto del año anterior.
- El resultado antes de impuestos ha sido de 6.554 miles de euros y el beneficio neto de 4.771 miles de euros, un 10,1% superior al obtenido en 2004.

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2005, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2006

En una línea de mantenimiento de la actividad actual cabe destacar como innovaciones:

- El desarrollo intensivo de la nueva red especializada en empresas que debe compensar una previsible reducción de la producción hipotecaria.
- Creación de un núcleo especializado en el asesoramiento inmobiliario en Francia para actuar conjuntamente con la red del accionista mayoritario.

HECHOS SIGNIFICATIVOS

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión –24 de febrero de 2006– no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales del ejercicio 2005.

2.4 Propuesta de Distribución del Resultado de Bankoa, S.A.

	Euros
Dividendo Activo	2.421.563,76
Reservas Voluntarias	1.104.200,69
Reservas para Inversiones Productivas	1.200.000,00
RESULTADO	4.725.764,45

3 Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al Ejercicio 2005

Informe anual de gobierno corporativo de entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales.

El consejo de Administración ha acordado que la redacción de este informe se adapte al modelo establecido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su Circular 1/2004.

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Detalle los accionistas o participes más significativos de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio:

NIF o CIF	NOMBRE O DENOMINACION SOCIAL DEL ACCIONISTA O PARTICIPE	% SOBRE CAPITAL SOCIAL
776983546	Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	93,91
D-784608416	Crédit Agricole, S.A.	5,--

A.2 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o participes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Caja Regional Pyrénées Gascogne (C.R.P.G.) es titular de una participación accionarial del 2,62% en la sociedad Rue de la Boétie, S.A., quien ostenta el 54% del capital social de Crédit Agricole, S.A..

Por su parte, Crédit Agricole, S.A. ostenta una participación del 25% en el capital social de Caja Regional Pyrénées Gascogne.

Las relaciones accionariales o participativas entre ambas entidades son de carácter indirecto.

A.3 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o participes significativos, y la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Operaciones con el Grupo Crédit Agricole. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 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:

		2005
Balance de situación		
Activo:		606
Depósitos en entidades de crédito		375
Crédito a la clientela		-
Otros activos financieros		3
Periodificaciones		228
Pasivo:		527.271
Depósitos de entidades de crédito		527.639
Depósitos de la clientela		-
Otros pasivos financieros		506
Dividendos y retribuciones		(874)
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		10.650
Intereses y cargas asimiladas		10.164
Otros gastos generales de administración		172
Comisiones pagadas		314

	2005
Haber:	115
Intereses y rendimientos asimilados	115
Otras ganancias	-
Cuentas de orden	
Derivados financieros	21.415

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 140.276 miles de euros al 31 de diciembre de 2005.

En junio de 2005 y con objeto de obtener las sinergias y ahorro de costes que implica refundir en una única organización económica las actividades de banca minorista y banca de empresas se produjo la cesión a Bankoa, S.A. de los riesgos con clientes que mantenía la sucursal de Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne en España por importe de 99 millones de euros aproximadamente.

B. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA ENTIDAD

B.1 Consejo u Organoo de Administración

B.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros o miembros del órgano de administración, previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros/miembros del órgano	20
Número mínimo de consejeros/miembros del órgano	10

B.1.2 Complete el siguiente cuadro, sobre los miembros del consejo u órgano de administración, y su distinta condición:

CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ORGANO DE ADMINISTRACION				
NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última Fecha de Nombramiento	Condición
864300176	Renée Talamona		04.04.2003	C.E.D.
14998363V	Juan José Etxeberria Monteberría		04.04.2003	C.E.D.
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo		12.03.2004	C.E.
16455004E	Juan Ignacio Velasco Baquedano		20.03.2001	C.E.I.
16169621T	Julio Faustino Martínez Martínez		09.04.2002	C.E.I.
776983546	Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Jean Philippe	04.04.2003	C.E.D.
564100687	Georges Lassartesse		04.04.2003	C.E.D.

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ORGANO DE ADMINISTRACION

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última Fecha de Nombramiento	Condición
14516387Y	Julio Gallo Mezo		12.03.2004	C.E.D.
24402990J	Jaime Llantada Aguinaga		12.03.2004	C.E.I.
14821618G	Roberto Velasco Barroetabeña		12.03.2004	C.E.I.
132100137	Patrick Piau		12.03.2004	C.E.D.
15193640R	José Manuel Ortigüela Alonso		22.03.2005	C.E.I.
332300206	Jean Claude Rigaud		22.03.2005	C.E.D.

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

B.1.3 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores o directivos en otras entidades que formen parte del grupo de la entidad:

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	NIF o CIF de la entidad del grupo	Cargo
864300176	Renée Talamona	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Director General Adjunto
864300176	Renée Talamona	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Consejero
332300206	Jean Claude Rigaud	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Presidente
118101006	Jean Philippe	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Director General
118101006	Jean Philippe	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Representante formal
118101006	Jean Philippe	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	A-48825541	Representante formal
132100137	Patrick Piau	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Subdirector

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	NIF o CIF de la entidad del grupo	Cargo
564100687	Georges Lassartesse	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Consejero
14516387Y	Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Presidente
14821618G	Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A., S.V.B.	A-48403018	Consejero
14821618G	Roberto Velasco Barroetabeña	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.C.	A-48825541	Vice. Pte.

B.1.4 Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio:

Concepto retributivo	Miles de euros	
	Individual	Grupo
Retribución fija	77	77
Dietas	10	10
Otras	164	164
TOTAL	251	251

B.1.5 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

No existen miembros de la alta dirección que no pertenezcan al Consejo de Administración.

B.1.6 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración.

Sí

No

Número máximo de años de mandato	5
----------------------------------	---

No existen límites de edad para el desempeño de cargos y los Administradores pueden ser indefinidamente reelegidos.

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

B.1.7 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas.

Sí

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración.

No aplicable

B.1.8 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría.

No existen mecanismos establecidos formalmente. No obstante, el Comité de Auditoría dentro de su función de relacionarse con los auditores externos, evalúa la posibilidad de que las Cuentas Anuales puedan ser objeto de salvedades en el Informe de los Auditores externos. En caso de que pudiera producirse tal circunstancia, informaría con antelación suficiente al Consejo de Administración.

B.1.9 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?

Sí

No

B.1.10 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación.

El Comité de Auditoría propone al Consejo de Administración la designación de los auditores externos a someter a la Junta General. Dentro del proceso de elección de auditores externos evalúa los aspectos que pudieran limitar la independencia del auditor propuesto.

B.2 Comisiones del Consejo u Órgano de Administración

B.2.1 Enumere los órganos de administración:

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
Comisión Ejecutiva	5	Delegación del Consejo de Administración
Comité de Auditoría	3	Auditoría

B.2.2 Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración y sus miembros:

COMISION EJECUTIVA O DELEGADA

NIF o CIF	Nombre	Cargo
864300176	Renée Talamona	Presidente
14998363V	Juan José Etxeberria Monteberria	Vicepresidente
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo	Consejero Delegado
24402990J	Jaime Llantada Aguinaga	Vocal
132100137	Patrick Piau	Vocal
14873104	Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

COMITÉ DE AUDITORIA

NIF o CIF	Nombre	Cargo
14998363V	Juan José Etxeberria Monteberria	Presidente
24402990J	Jaime Llantada Aguinaga	Vocal
132100137	Patrick Piau	Vocal
14873104	Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

- B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuídas cada una de las comisiones del consejo o miembros del órgano de administración. En su caso, deberán describirse las facultades del consejero delegado.**

COMISION EJECUTIVA

La Comisión Ejecutiva tiene, por delegación del Consejo de Administración, todas las facultades asignadas a éste por el artículo 39 de los Estatutos Sociales, salvo las legal o estatutariamente indelegables.

COMITE DE AUDITORIA

En virtud de lo establecido en el artículo 44 Bis de los Estatutos Sociales tiene 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.

El Comité de Auditoría se reunirá de manera frecuente y regular, en la forma y con la periodicidad que el Consejo de Administración le señale, o que él mismo decida y, además, siempre que lo convoque su Presidente por propia iniciativa, o a petición de dos cualesquiera de sus miembros.

El Comité de Auditoría podrá reunirse sólo o llamando a sus reuniones con meros fines informativos a otros consejeros y al alto personal administrativo y técnico de la sociedad.

El Comité se entenderá válidamente constituido cuando concurren a la reunión, personalmente o representados por otro miembro, la mayoría absoluta de sus componentes. Las representaciones no podrán alcanzar en ningún caso a un número igual a la mitad de sus miembros.

Los acuerdos se tomarán por mayoría de votos de los miembros presentes o representados, teniendo voto de calidad el Presidente para resolver empates.

Las discusiones y acuerdos del Comité de Auditoría se llevarán a un libro de actas, que serán firmadas por el Presidente y el Secretario.

CONSEJERO DELEGADO

El Consejero Delegado tiene atribuídas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las legal y estatutariamente indelegables.

B.2.4 Indique el número de reuniones que ha mantenido el comité de auditoría durante el ejercicio:

Número de reuniones	6
---------------------	---

B.2.5 En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros o miembros del órgano de administración externos.

No aplicable

C. OPERACIONES VINCULADAS

C.1 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los accionistas o participes más significativos de la entidad:

Véase apartado A.3.

C.2 Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad o entidades de su grupo, y los administradores o miembros del órgano de administración, o directivos de la entidad:

Véase apartado A.3.

C.3 Detalle las operaciones relevantes realizadas con otras entidades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la entidad en cuanto a su objeto y condiciones:

Véase apartado A.3.

C.4 Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros o miembros del órgano de administración de la entidad, según lo previsto en el artículo 127 Ter de la LSA.

La Sociedad no ha recibido comunicaciones sobre conflictos de interés, según lo previsto en el artículo 127 Ter de la Ley de Sociedades Anónimas.

C.5 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la entidad o su grupo, y sus consejeros o miembros del órgano de administración, o directivos.

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 que el de Bankoa.

Los riesgos contraídos con Consejeros son objeto de tratamiento y decisión separada de los del resto de riesgos, en las que en ningún caso interviene el Consejero afectado.

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

Finalmente, en las actuaciones relacionadas con los mercados de valores existe un Reglamento Interno de Conducta que regula las obligaciones a que están sometidos los administradores y empleados relacionados con esta operativa (apartado D.2).

D. SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGOS

D.1 Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El Banco cuenta con unos sistemas de control del riesgo que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla. Estos sistemas cubren el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo reputacional, contando con procedimientos formales y sistemáticos de autorización, seguimiento y control de los mismos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera debida a que los clientes o contrapartes sean incapaces de reembolsar al banco los importes que deben en su totalidad.

Representa la principal exposición de riesgo del banco, por lo que su adecuada identificación y medición resulta prioritaria.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el nivel de exposición en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias, a los efectos de las variaciones en el precio de los diferentes productos y mercados en los que opera el banco, siendo los factores fundamentales el tipo de interés, tipo de cambio, liquidez, y la actividad de negociación.

Dada la estructura y operaciones del banco los principales riesgos de mercado a los que está expuesto son el riesgo de interés y el riesgo de liquidez. La exposición a otros riesgos de mercado como el riesgo de cambio, riesgo país y riesgo de la actividad de negociación no es relevante

Riesgo operativo

El riesgo operativo, se define como el riesgo 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.

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.

D.2 Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.

1. Riesgo de crédito

La Entidad 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.

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

a) Entidades financieras

Para controlar el riesgo de contraparte, la Entidad 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 la Entidad, 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, la Entidad 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, así como los criterios para la consideración de “grandes riesgos”.

Las reglas de distribución de atribuciones para la concesión de riesgos establecen los distintos niveles de delegación de facultades, bien sea entre los órganos de la Entidad o conjuntamente con los del accionista mayoritario. Los riesgos superiores a 5 millones de euros se autorizan sucesivamente por los respectivos órganos de administración de la Entidad y de Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne. Los inferiores a dicho importe se autorizan por los órganos de la Entidad, tanto de forma colegiada –entre 800 mil y 5 millones de euros- como individual hasta 800 mil euros. El Consejero Delegado es quien ostenta delegación de facultades individual y, a su vez, tiene delegadas facultades tanto a nivel colegiado como individual. Los niveles de atribuciones para directores establecen limitaciones al importe, modalidad, plazo y condiciones financieras.

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.

La entidad 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, la Entidad 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.

La Entidad tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,5 y 3,2 millones de euros cuentan con su garantía por el 25% y los superiores a 3,2 millones de euros por el 50% del riesgo.

2. Riesgo de Mercado**Riesgo de tipo de interés**

La Entidad analiza, gestiona y controla de manera sistemática los riesgos de tipo de interés, liquidez y mercado del conjunto del Balance. El órgano responsable de estas funciones es el Comité Financiero,

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

integrado por los directores financieros de Bankoa, S.A. y de Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (CAMPG), accionista mayoritario de Bankoa, S.A. Cuenta con el soporte del responsable de Control de Gestión de Bankoa y del responsable de Middle Office de CAMPG.

Este Comité Financiero reporta ante el Consejero Delegado de Bankoa, S.A. y el Director General de CAMPG.

El riesgo de tipos de interés se mide y gestiona a través de un modelo diseñado e implementado en todo el grupo Crédit Agricole, modelo denominado Cristaux. Este modelo se basa en la proyección a largo plazo de las masas del balance, en su consideración como sensibles o insensible a la variación de tipos, y al análisis en diferentes intervalos de tiempo de las diferencias entre activos y pasivos sensibles ("gaps"). La dirección financiera del grupo Crédit Agricole establece para cada intervalo de tiempo un rango aceptable de gaps. A partir de ese punto, se establecen las medidas oportunas (cambios en masas de balances, coberturas...) para ajustar los gaps a los rangos establecidos.

Riesgo de liquidez

El banco 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 y tipos de interés 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.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez del banco y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio. Otros factores relevantes en la fijación de los niveles de liquidez a mantener son:

- Operaciones de crédito de gran importe en situación de disponible
- Saldos de cuentas de recaudación
- Variabilidad de los flujos de tesorería diarios
- Operaciones de mercado de los fondos de inversión gestionados en el grupo

Riesgo-País

Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. El nivel de exposición de la Entidad a este riesgo es insignificante.

Riesgo de cambio

Es política de la Entidad cubrir las posiciones en divisas, es por ello que su nivel de exposición a los efectos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera no es relevante.

3. Riesgo operativo

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

4. Riesgo reputacional

Los principales sistemas de control para tratar de reducir al máximo posible la exposición al riesgo reputacional son:

- **Prevención del Blanqueo de Capitales**

El banco y su grupo cuentan con un Órgano de control interno y comunicación en materia de prevención del blanqueo de capitales.

Su funcionamiento y composición se rige por un reglamento interno recogido en el Manual de procedimientos en relación a las medidas de prevención del blanqueo de capitales aprobado formalmente por el Consejo de Administración.

Dentro de este manual se recogen las políticas de admisión de clientes así como los procedimientos y sistemas internos para la detección, análisis, seguimiento y comunicación de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales.

- **Servicio de atención al cliente**

El banco 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.

- **Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores**

Las operaciones en los mercados de valores de empleados afectados y administradores, son objeto de declaración y control sistemático por el Órgano Ad-hoc, encargado de vigilar que se cumplan dentro del banco los controles establecidos por la normativa aplicable relativa a los mercados de valores.

De otra parte conviene precisar que el banco no cotiza en bolsa. El 98,91 % de su capital social pertenece al grupo Crédit Agricole. Asimismo el banco carece de presencia activa en los mercados financieros internacionales

D.3 En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

El sistema cubre adecuadamente los riesgos que se puedan materializar en el curso normal de los negocios.

D.4 Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.

Los estatutos del banco regulan dos órganos permanentes en el seno del Consejo de Administración cuyas funciones están definidas estatutariamente. Son la Comisión Ejecutiva y el Comité de Auditoría.

La gestión y control al más alto nivel se ejerce por el Consejero Delegado, a cuyo favor están delegadas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las indelegables legalmente.

El Consejero Delegado en lo que respecta a la función de control se apoya, además de en los controles establecidos en la diferentes áreas en que se estructura la organización, en la función de la auditoría interna del banco.

El departamento de Auditoría Interna se sitúa en el organigrama de la Entidad en dependencia directa del Consejo de Administración, a través de su Comité de Auditoría. Entre sus objetivos destaca el de verificar, mediante pruebas de auditoría, que los controles internos establecidos proporcionan con un grado de seguridad razonable la eficacia y eficiencia de la operaciones, la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y normas que le sean de aplicación.

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

E. JUNTA GENERAL U ORGANO EQUIVALENTE

- E.1 Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA), o la normativa que le fuera de aplicación.**

El artículo 23 de los Estatutos Sociales establece los siguientes quórum de constitución de la Junta General:

“Las Juntas Generales ordinaria o extraordinaria quedarán válidamente constituidas, en primera convocatoria, cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos el 25% del capital suscrito con derecho a voto.

En segunda convocatoria, será válida la constitución de la Junta, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Para los supuestos especiales contemplados en el artículo 103 de la Ley de Sociedades Anónimas se estará a lo dispuesto en dicho artículo en el artículo 21 de los presentes Estatutos.”

Este artículo 21 de los Estatutos Sociales establece que:

“Toda Junta que no sea la prevista en el artículo 95 de la Ley de Sociedades Anónimas tendrá la consideración de Junta General extraordinaria.

Para que la Junta General ordinaria o extraordinaria pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión o escisión, o la disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, se requerirá la concurrencia de capital que en cada momento exijan las disposiciones legales vigentes.”

Los quórum establecidos en los transcritos artículos 23 y 21 de los Estatutos Sociales coinciden con el régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

- E.2 Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA, o en la normativa que le fuera de aplicación.**

La adopción de acuerdos sociales se rige por el principio mayoritario del artículo 93.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, según recoge el artículo 28 de los Estatutos Sociales.

- E.3 Relacione los derechos de los accionistas o partícipes en relación con la junta u órgano equivalente.**

Los derechos de los accionistas en relación con las Juntas Generales se configuran básicamente en:

- Derecho de información, regulado en el artículo 30 de los Estatutos Sociales:**

Los accionistas podrán solicitar por escrito, con anterioridad a la reunión de la Junta o verbalmente, en el momento oportuno, durante la misma, los informes o aclaraciones que estimen precisos acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día. Los administradores están obligados a proporcionárselos, salvo en los casos en que, a juicio del Presidente, la publicidad de los datos solicitados perjudique a los intereses sociales. Esta excepción no procederá cuando las solicitudes estén apoyadas por accionistas que representen, al menos, la cuarta parte del capital.

- Derecho de asistencia, regulado en el artículo 18 de los Estatutos Sociales:**

Pueden asistir a las Juntas Generales los titulares de acciones de la Sociedad que figuren inscritos como tales en el correspondiente registro contable con 5 días de antelación a aquél en que haya de celebrarse

la Junta y posean un mínimo de 50 acciones y que se hallen al corriente, en su caso, en el pago de los dividendos pasivos. A tal efecto, deberán proveerse en las oficinas sociales de la correspondiente tarjeta de asistencia, en la que podrán sumarse las acciones poseídas y representadas hasta completar el número necesario para la asistencia.

• **Derecho de representación, regulado en el artículo 19 de los Estatutos Sociales:**

Los accionistas con derecho a asistir a las Juntas Generales, a tenor de lo dispuesto en el artículo precedente, podrán hacerse representar en la Junta por otro accionista que tenga también derecho de asistencia.

La representación deberá conferirse por escrito y con carácter especial para cada Junta.

• **Derecho de voto y adopción de acuerdos, regulado en el artículo 28 de los Estatutos Sociales:**

Cada acción propia o representada dará derecho a un voto y para la adopción de cualquier acuerdo, por las Juntas, se exigirá la mayoría de votos, si específicamente los presentes Estatutos, o la Ley de Sociedades Anónimas, por la cualidad del acuerdo a tomar, no exigieren otros requisitos.

E.4 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos.

Los acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria celebrada el 22 de marzo de 2005 fueron los siguientes:

PRIMERO. Aprobar las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), el Informe de Gestión, así como la gestión del Consejo de Administración, correspondientes al ejercicio 2004.

Asimismo, aprobar las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del Grupo consolidado formado por las Sociedades filiales Garkoa, S.A. de Asesoramiento Empresarial, Bankoa de Servicios Financieros, S.A., Liskoa, S.A., Inmobiliaria Lurkoa, S.A., Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. y Bankoa-Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., así como en lo preciso las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de tales Sociedades.

SEGUNDO. Aprobar la propuesta de Aplicación de Resultados del ejercicio 2004.

En consecuencia con tal aprobación, tomando en consideración el dividendo activo a cuenta distribuido durante el mes de febrero, acordar la distribución de un dividendo activo complementario de 38 céntimos de euro, brutos, por cada acción en circulación.

El dividendo complementario se hará efectivo en nuestras oficinas, a partir del próximo día 1 de julio de 2005.

TERCERO.

1º. Nombrar como miembro del Consejo de Administración, por el período estatutario de 5 años, por reelección, a la siguiente persona:

- Don José Manuel ORTIGUELA ALONSO, casado, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio en DONOSTIA-SAN SEBASTIAN (Zubieta, 22-6º), N.I.F. 15.193.640-R.

2º. Nombrar como miembro del Consejo de Administración, por el período estatutario de 5 años, a la siguiente persona:

- Don Jean Claude RIGAUD, casado, mayor de edad, de nacionalidad francesa, con domicilio en SAINT MONT - FRANCIA, carta nacional de identidad nº 020332300206.

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

Los designados Sres. Ortigüela y Rigaud, presentes en la reunión, aceptan en el mismo acto su nombramiento, manifestando no hallarse incursos en ninguna prohibición ni incompatibilidad legal, en especial las contenidas en la Ley 12/95, de 11 de mayo, y demás disposiciones legales concordantes.

CUARTO. Reelegir a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., para realizar la auditoría de las cuentas anuales e informe de gestión de Bankoa, S.A. y de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2005, al amparo de lo dispuesto en el artículo 204-1 de la Ley de Sociedades Anónimas.

QUINTO. Autorizar la adquisición de acciones de la Sociedad, directamente por el Banco o por medio de la Sociedad filial Liskoa, S.A., mediante compraventa o cualquier otra modalidad permitida por la Ley, estableciendo un precio mínimo de 24 euros y un precio máximo de 30 euros.

La autorización concedida tendrá una duración máxima de 18 meses y el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose al de las que ya posean la Sociedad y sus Sociedades filiales, no podrá exceder del 5 por ciento del capital social.

SEXTO. Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, obligaciones, pagarés, bonos o cualesquiera otros valores análogos de renta fija que reconozcan o creen una deuda, simples o garantizados, no convertibles en acciones del propio banco, representados por medio de títulos o anotaciones en cuenta, por un importe máximo de 100.000.000 Euros, dentro del plazo máximo de 5 años a contar del acuerdo de la Junta General celebrada el día 22 de marzo de 2005, con un plazo máximo de amortización de 10 años, y en las condiciones de interés que, en cada momento, considere más conveniente para los intereses sociales.

Autorizar al Consejo de Administración para solicitar la admisión a cotización oficial, en cualquier mercado secundario oficial, de los valores que se emitan en el ejercicio de la presente delegación. Los acuerdos de admisión a cotización deberán declarar el sometimiento a las normas que, en cada momento, regulen la actividad y concretamente sobre contratación, permanencia y exclusión de la cotización oficial.

SÉPTIMO. Autorizar al Consejo de Administración para interpretar, completar, subsanar, aplicar, ejecutar e inscribir en el Registro Mercantil los acuerdos adoptados por la Junta General.

Facultar a la Presidente, Doña Renée Talamona, y al Secretario, Don Fidel de Oleaga Usategui, para que indistintamente puedan elevar a instrumento público, formalizar los documentos precisos y realizar las gestiones oportunas para la ejecución e inscripción registral de los acuerdos adoptados por la Junta General.

OCTAVO. Nombrar Interventores para la aprobación del Acta de la Junta General a Doña M. Jesús Alberdi San Martín y a Don Iñigo Apaolaza Imaz.

Los acuerdos fueron adoptados con el voto favorable de la totalidad de los accionistas concurrentes, salvo el relativo al punto 1º del Orden del Día, que contó con el voto en contra de un accionista titular de 51 acciones, lo que supone el voto favorable de los restantes accionistas concurrentes, titulares de 3.805.570 acciones.

E.5 Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

La página Web corporativa de la entidad es www.bankoa.es, con acceso directo al contenido del presente informe del Gobierno Corporativo, que se elabora por primera vez.

E.6 Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados.

F. GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE GOBIERNO CORPORATIVO

El cumplimiento por Bankoa, S.A. de las recomendaciones de Gobierno Corporativo existentes se encuentra condicionado por las dos consideraciones siguientes:

- Bankoa, S.A. se encuentra integrado en el Grupo Crédit Agricole, que ostenta una participación accionarial del 98,91% en el capital social de la entidad.
- Las acciones de Bankoa, S.A. no cotizan en el mercado bursátil.

La composición del Consejo de Administración obedece a la siguiente asignación de categorías a los Administradores:

- Los Sres. Talamona, Etxeberria, Gallo, Lassartesse, Piau y Rigaud, así como la Caisse Regionale du Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, representada por el Sr. Philippe, tienen el carácter de externos dominicales, al haber sido designados Administradores en representación de la participación accionarial que ostenta el Grupo Crédit Agricole.
- Asimismo, don Georges Pauget, Administrador en el ejercicio 2005 hasta su dimisión en la reunión del 20 de diciembre, ostentaba tal carácter de externo dominical, en razón a su cargo de Director General Adjunto y, a partir del mes de septiembre, Director General de Crédit Agricole, S.A..
- El Sr. Egiguren tiene el carácter de ejecutivo, al ser Consejero Delegado del Banco.
- Los Sres. Llantada, Ortigüela, Martínez, Juan Ignacio Velasco y Roberto Velasco ostentan el carácter de externos independientes.

Al ser éste, el primer Informe de Gobierno Corporativo que elabora Bankoa, S.A., por su condición de entidad emisora de valores de renta fija, hasta esta fecha, no se han aprobado Reglamentos de Junta General y de Consejo de Administración.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, el Consejo de Administración de Bankoa se adecua a las recomendaciones de buen gobierno, incluidas en el Informe Olivencia y actualizadas en el Informe Aldama, relativas a funciones y número de miembros, así como a la integración de consejeros independientes, tanto en el Consejo de Administración como en la Comisión Ejecutiva.

La Presidente y el Vicepresidente no ejercen facultades ejecutivas, ni tienen conferidos apoderamientos o delegaciones a su favor. El Secretario del Consejo es un profesional que reúne conocimientos y experiencia acreditados, y no ostenta la condición de Consejero.

Asimismo, se consideran cumplidas las recomendaciones relativas a información y asesoramiento adecuados a los consejeros.

Al haberse constituido únicamente el Comité de Auditoría, el Consejo de Administración no cumple con las Comisiones Delegadas de control, ni consecuentemente con la política de nombramientos, ni remuneración de los consejeros.

La falta de elaboración del Reglamento del Consejo de Administración tiene como consecuencia el incumplimiento de las recomendaciones relativas a obligaciones de dimisión y edad de los consejeros.

Sin embargo, el Consejo de Administración cumple y ha venido cumpliendo desde siempre las recomendaciones que se refieren a deberes generales de los administradores y conflictos de interés.

En razón a la falta de elaboración del Reglamento de la Junta General, no se publica el contenido íntegro de las propuestas de acuerdo que se vayan a someter a la misma, por cuanto únicamente se ponen a disposición de los accionistas las que requieren el preceptivo informe del Consejo de Administración.

3 Informe de Gobierno Corporativo Correspondiente al Ejercicio 2005

Las comunicaciones con los accionistas se encuentran condicionadas por la pertenencia al Grupo Crédit Agricole, que ostenta el 98,91% del capital social.

Por otra parte, se consideran cumplidas las recomendaciones relativas a independencia del Auditor externo y calidad contable en las cuentas formuladas por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, al aprobar el presente informe público anual por primera vez, adopta el compromiso de su elaboración en años sucesivos.

En cualquier caso, con las salvedades expuestas en el contenido anterior del presente apartado, las prácticas de Gobierno Corporativo de Bankoa, S.A. siguen el espíritu y finalidad de las recomendaciones de buen gobierno, adecuadas a las circunstancias peculiares que afectan a la entidad.

G. OTRAS INFORMACIONES DE INTERES

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicadas por su entidad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la entidad, en su sesión de fecha 24 de febrero de 2.006.

Indique los Consejeros o Miembros del Organo de Administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

El presente informe ha sido aprobado por unanimidad.

4.1. Zuzendaritza Taldea

4.1. Equipo Directivo

Kontseilarri Delegatua / Consejero Delegado

D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a

ARLOKO ZUZENDARIAK / DIRECTORES DE ÁREA

Enpresen Agentziak / Agencias de Empresas

D. Ramón Amorós Basterra Jn.a

Laguntzako Baliaibideak / Medios de apoyo

D. Iñigo Apaolaza Imaz Jn.a

Finantza Arloa / Área Financiera

D. Javier Gallastegui Arizmendiarieta Jn.a

Idazkaritza Orokorra / Secretaría General

D. José María Gastaminza Lasarte Jn.a

Partikularren Merkataritza-politika / Política Comercial Particulares

D. Enrique Revuelta Ballarín Jn.a

Bulego Sarea / Red de Oficinas

D. Fernando Villanueva Iñurrategui Jn.a

BULEGOAK ETA ENPRESEN AGENTZIAK / OFICINAS Y AGENCIAS DE EMPRESAS

Bulegoko zuzendariak / Directores de oficinas

Araba / Álava

D. José Ramón Berzosa Fdez. de Arroyabe Jn.a

Bizkaia / Bizkaia

D. Juan Angel Goitia Jaurrieta Jn.a (Bilbao OP)

Gipuzkoa / Gipuzkoa

D. José M. Echezarreta González Jn.a (Donostia OP)

Errioxa / La Rioja

D. Peio Ontoria San Saturnino Jn.a

Madril / Madrid

D. Federico Ugarteberu Artamendi Jn.a

Nafarroa / Navarra

D. Santiago Usabiaga Elgarresta Jn.a

D. Alfonso García de Jalón Fernández Jn.a

D. Francisco Berdial Riaza Jn.a

D. Ramón Pérez Urdanoz Jn.a

Enpresen agentziako zuzendariak / Directores de agencias de empresas

1. Agentzia / Agencia 1

D. Joaquín Arratibel Pastor Jn.a

2. Agentzia / Agencia 2

D. Félix Goikoetxea Cardiel Jn.a

Bankoa Gestión, S.G.I.I.C.

Zuzendaria / Director

D. Tomás Ubiria Zubizarreta Jn.a

4.2. Bulego Sarea 4.2. Red de Oficinas

Bankoa, S.A.k Donostian du bere egoitza soziala, Askatasunaren Hiribideko 5ean.

Bulegoak honako hiriotan ditu kokatuta:

GIPUZKOA

- DONOSTIA
 - Askatasunaren Hiribidea, 5 (Bulego Nagusia)
 - Ondar-bide, 1 -Matiarekin izkina eginez- (Antiguo)
 - Miracruz, 10 (Gros)
 - Antso Jakitunaren Hiribidea, 1 (Amara)
 - Madrid Hiribidea, 22 (Anoeta)
 - Egia, 5
 - San Martzial, 35 (Erdialdea)
 - Bermingham, 13 (Txofre)
- EIBAR
 - Julian Etxeberria, 3
- IRUN
 - Kolon-en Pasealekua, 3
- ZARAUTZ
 - Kale Nagusia, 35
- TOLOSA
 - Eskolapioetako Lorategiak, 2
- HERNANI
 - Juan de Urbieta, 12
- ELGOIBAR
 - San Frantzisko, 1
- ERREENTERIA
 - Biteri, 31
- BEASAIN
 - San Ignazio, 19
- AZPEITIA
 - Goiko Kalea, 14
- LASARTE-ORIA
 - Pablo Mutiozabal, 1
- ZUMARRAGA
 - Legazpi, 7
- BERGARA
 - Ibargarai, 3
- ANDOAIN
 - Eskolak, 8

Bankoa, S.A. tiene su domicilio social en Donostia - San Sebastián, Avenida de la Libertad, 5.

Las oficinas se hallan sitas en:

GIPUZKOA

- SAN SEBASTIÁN
 - Avda. de la Libertad, 5 (O.P.)
 - Ondarbide, 1 - esquina Matía - (Antiguo)
 - Miracruz, 10 (Gros)
 - Avda. de Sancho el Sabio, 1 (Amara)
 - Avda. de Madrid, 22 (Anoeta)
 - Egia, 5
 - San Marcial, 35 (Centro)
 - Bermingham, 13 (Chofre)
- EIBAR
 - Julián Etxeberria, 3
- IRUN
 - Paseo de Colón, 3
- ZARAUTZ
 - Kale Nagusia, 35
- TOLOSA
 - Eskolapioetako Lorategiak, 2
- HERNANI
 - Juan de Urbieta, 12
- ELGOIBAR
 - San Francisco, 1
- RENTERÍA
 - Biteri, 31
- BEASAIN
 - San Ignacio, 19
- AZPEITIA
 - Goiko Kalea, 14
- LASARTE-ORIA
 - Pablo Mutiozabal, 1
- ZUMARRAGA
 - Legazpi, 7
- BERGARA
 - Ibargarai, 3
- ANDOAIN
 - Escuelas, 8

ARABA

- GASTEIZ
 - San Prudentzio, 10 (Arka-Dato plazan)
 - Gasteiz Hiribidea, 48
 - Villarreal Atea, 50

BIZKAIA

- BILBO
 - Rodríguez Arias, 9
 - Madariagako Hiribidea, 10 (Deusto)
 - Urkijo Zumarlekua, 58 (Indautxu)
- DURANGO
 - San Agustinalde, 2
- BERMEO
 - Askatasun Bidea, 3
- AREETA
 - Bidearte, 2
- BARAKALDO
 - San Juan, 2
- BASAURI
 - Nagusia, 9
- ERMUA
 - Bizkaia Hiribidea, z/g.
- GALDAKAO
 - Juan Bautista Uriarte, 17
- GERNIKA-LUMO
 - Juan Calzada, 6
- LEIOA
 - Estartetxe Kalea, 5

ERROIA

- LOGROÑO
 - Muro de la Mata, 12
 - Avenida de Pérez Galdós, 58
 - General Vara de Rey, 67
- CALAHORRA
 - Bebricio, 7

MADRIL

- Príncipe de Vergara, 32

NAFARROA

- IRUÑA
 - San Ignazio, 2
 - La Oliva-ko Monastegia, 7 (San Juan)
- TUTERA
 - Zaragoza Hiribidea, 1

ALAVA

- VITORIA
 - San Prudencio, 10 (Plaza del Arca-Dato)
 - Avda. de Gasteiz, 48
 - Portal de Villarreal, 50

BIZKAIA

- BILBAO
 - Rodríguez Arias, 9
 - Avda. Madariaga, 10 (Deusto)
 - Alameda de Urquijo, 58 (Indautxu)
- DURANGO
 - San Agustinalde, 2
- BERMEO
 - Askatasun Bidea, 3
- LAS ARENAS
 - Bidearte, 2
- BARACALDO
 - San Juan, 2
- BASAURI
 - Nagusia, 9
- ERMUA
 - Avda. de Bizkaia, s/n.
- GALDAKAO
 - Juan Bautista Uriarte, 17
- GERNIKA-LUMO
 - Juan Calzada, 6
- LEIOA
 - Estartetxe Kalea, 5

LA RIOJA

- LOGROÑO
 - Muro de la Mata, 12
 - Avenida de Pérez Galdós, 58
 - General Vara de Rey, 67
- CALAHORRA
 - Bebricio, 7

MADRID

- Príncipe de Vergara, 32

NAVARRA

- PAMPLONA
 - San Ignacio, 2
 - Monasterio de la Oliva, 7 (San Juan)
- TUDELA
 - Avenida Zaragoza, 1

4.3. Identifikazio-datuak 4.3. Datos Identificativos

Bankoa 1975eko apirilaren 20an eratu zen Miguel de Castells y Adriaenses Donostiako Notario jaunaren aurrean egiletsitako eskrituraren bidez; eskritura 1975eko abuztuaren 2an inskribatu zen Gipuzkoako probintziako Merkataritza Erregistroan, Sozietateen Liburuaren 1.186 Tomoan, 1. folioan, SS-3.685 orrian, eta baita Banku eta Bankarien Erregistroan ere, 0138 zenbakarekin. Sozietatearen estatutuak Gipuzkoako probintziako Merkataritza Erregistroan konsulta daitezke eta sozietateari buruzko informazio publikoa, berriz, bere egoitza sozialean, Donostiako Askatasunaren Hiribideko 5. zenbakian.

Bankoa Gordailuen Bermerako Fondoaren partaide da.

Batzar Orokorrak, arrunta nahiz apartekoa, sozietatearen estatutuetan xedaturiko epearen barruan eta ezarritako moduan izaten dira deituak.

Bankoa fue constituida el 20 de abril de 1975, mediante escritura otorgada ante el Notario de Donostia-San Sebastián, Don Miguel de Castells y Adriaensens; inscrita el 2 de agosto de 1975 en el Registro Mercantil de la provincia de Gipuzkoa, en el Tomo 1.186 del Libro de Sociedades, folio 1, hoja SS-3.685 y en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 0138. Los Estatutos Sociales pueden consultarse en el Registro Mercantil de la provincia de Gipuzkoa y la información pública sobre la sociedad en su domicilio social, Donostia-San Sebastián, Askatasunaren Hiribidea - Avenida de la Libertad, 5.

Bankoa es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos.

Las Juntas Generales, ordinaria y extraordinaria, se convocan dentro del plazo y en la forma establecida en los Estatutos Sociales.

Paper ekologikoan inprimatua.
Paper hau, gas-klororik gabe eta biodegradagarri
eta birziklagarri diren paper-orez ekoitzua dago.
Ez dute azido edo dioxinarik.

Impreso en papel ecológico.
Este papel está fabricado con pastas sin cloro
gaseoso y son biodegradables y reciclables.
No contienen ácido ni dioxina.
