

Memoria2008Txostena



Aurkibidea Índice

Administrazio - Kontseilua	2	Consejo de Administración
Aurkezpena	3	Presentación
Datu esanguratsuenen laburpena	10	Resumen de datos más significativos
Ikuskaritza Txostena	12	Informe de Auditoría
Finantza-Informazioa	13	Información Financiera
Argibide Osagarriak		Informaciones Complementarias
Zuzendaritzatzailea	24	Equipo Directivo
Bulego Sarea	25	Red de Oficinas
Identifikazio-datuak	27	Datos identificativos

EUSKARRI DIGITALA

Urteko Kontuak eta Kudeaketaren Txostena
Ikuskaritza Txostena
Urteko Kontu Bateratuak
Kudeaketa-txosten Bateratua
Emaitza banatzeko proposamena

Gobernu Korporatiboaren Txostena

SOPORTE DIGITAL

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Informe de Auditoría
Cuentas Anuales Consolidadas
Informe de Gestión Consolidado
Propuesta de distribución de resultados

Informe de Gobierno Corporativo

Administrazio-Kontseilua Consejode Administración

Lehendakaria

* Dña. Renée Talamona And.a

Presidenta

Lehendakariordea

* D. Jaime Llantada Aguinaga Jn.a

Vicepresidente

Kontseilarri Delegatua

* D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a

Consejero Delegado

Batzordekideak

Vocales

Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne

(D. Jean Philippe Jn.a)

D. Juan José Etxeberria Monteberria Jn.a

D. Julio Gallo Mezo Jn.a

D. José Manuel Ortigüela Alonso Jn.a

D. Jean Claude Rigaud Jn.a

D. Roberto Velasco Barroetabéña Jn.a

D. Félix Iraola Escrihuela Jn.a

D. Ignacio Martín San Vicente Jn.a

Secretario (no administrador)

Idazkaria (ez administratzalea)

D. Fidel de Oleaga Usategui Jn.a

* Batzorde Betearazleko kidea da

* Miembro de la Comisión Ejecutiva

AurkezpenaPresentación

Dagoeneko urrun ikusten den 2007 ekitaldiko Memoriaren aurkezpena itxaropen-adierazpen batekin amaitzen zen: ekonomia erreala finantza-krisiari aurre egiteko gai izatea nahi genuen. Krisi hori ezkutuan zabaltzen joana zen, eta nazioarteko finantza-sare osora iritsia zen, subprime hipotekak zituzten tituluen bitartez. Egoera are kezkagarriagoa zen, gainera, finantza-merkatuko eragileen artean elkarren-ganako mesfidantza sortu zelako. Iza ere, oso zaila zen argi eta garbi jakitea zer-nolako eragina izango zuten titulu horiek, krisia eragin zutenek, erakunde bakoitzean. Mesfidantza horren ondorioz, likidezia-krisi larri bat sortu zen, eta, beraz, kreditu gutxiago ematen ziren.

Azkar hasi ziren adituak beren iragarpenerak egiten: 2008 urte oso zaila izango omen zen, eta BPGren hazkundearren portzentajea murriztu egingo omen zen nabarmen. Langabeziak gora egingo zuela zioten, batez ere, etxebizitzen eraikuntzaren mendekoak ziren guneetan. Suspetzea ez omen zen iritsiko 2009ko bigarren seihierekora arte, edo agian 2010 hasierara arte. Hemezortzi hilabetez itxaron behar zela, eta gauzak bere onera etorriko zirela...

Errealitateak, ordea, nabarmen gainditu ditu aurreikuspen horiek guztia.

Homeroren hitzak hona ekarriz, 2008ko iruzkina horrela has genezake: "Eskrupulorik gabeko nabigatzale batzuek finantzten itsaso zurrubilotsuan hartutako norabideagatik suminduta, Poseidonek amorruz bota zituen bere botereak, eta ozeano guztietaera zabaldu zen ekaitz bat askatu zuen; erregetxo harroek gidatutako itsasontzi ahaltsuak hondoratu zituen ekaitzak..."

Bisurte horretako udaberrian, ohi baino indar handiagoz sortu ziren oreka ekonomikoak benetan aldatzen dituzten egoerak, eta, batzuetan, gatazkak ere sortzen dituztenak, batzuk tokikoak, beste batzuk, ordea, globalak; horiek guztiak entzute handia izan zuten komunikabideetan.

Petrolleoak gora egiten jarraitzen zuen, aurrekaririk gabeko igoera bati ekiten ziola; apirilean ehun eta hogeい dolarra iritsi zen. Denbora gutxian berrehun dolarerra iritsiko zela zioten, baina ez zen uztailaren 11ko 147,27 dolarretatik pasa.

Ondorioz, ezinbestean, inflazio-tirabirak sortu ziren urteko lehenengo hilabeteetan.

Euroaren balioa handiagotu zen dolarrarekiko, eta, apirilean zehar bi aldiz, 1€ = 1,60 \$ kotizatu zen; uztailaren 13an ere balio hori errepikatu zen.

Jakin dakigunez, munduan ehunka biztanle arrozez elikatzen dira. Arrozen prezioak pentsaezina zen saltoa eman zuen, eta ehuneko hirurogeita hamabostean hazi zen. Horrek shocka eragin zuen produktu horren salerosketan, eta Brasilek, Indiak eta Egiptok esportatzeari utzi zioten beren barne-merkatuak babesteko. Ameriketako Estatu Batuetan, berriz, supermerkatu-kate batzuek arroz-salmenta mugatu zuten, hau da, pertsona bakoitzak eros zezakeen arroz-kopurua mugatu zuten.

La presentación de la Memoria del ya lejano Ejercicio de 2007 se cerraba con la esperanza puesta en que la economía real fuera capaz de resistir una imprevista crisis financiera que se había extendido solapadamente, llegando a todos los rincones del entramado financiero internacional, a través de la colocación de títulos que contenían hipotecas subprime. La situación era tanto más preocupante por cuanto se había generado una gran desconfianza mutua entre los agentes del mercado financiero, desconfianza motivada por la imposibilidad o enorme dificultad de conocerse con transparencia en qué medida estaba afectada cada entidad por los mencionados títulos, detonantes de la crisis. El inmediato efecto de esta desconfianza originaba a su vez una grave crisis de liquidez y la consiguiente reducción en la concesión de crédito.

Pronto comenzaron los habituales vaticinios de los expertos: Nos esperaba un 2008 muy complejo, muy complicado, con importante reducción del porcentaje de crecimiento del PIB. El paro crecería, particularmente en las zonas más dependientes de la construcción de viviendas. La reactivación no llegaría hasta el segundo semestre de 2009, quizás a principios de 2010. Había que resistir dieciocho meses y las aguas retornaría a sus cauces...

La realidad ha superado con creces aquellas primeras previsiones.

Remedando a Homero, podría iniciarse el comentario de 2008 diciendo que, "Irritado por el rumbo marcado en el proceloso mar de las finanzas por algunos navegantes sin escrúpulos, Poseidón descargó con furia sus poderes desatando una tempestad que se extendió por todos los Océanos, llevando al naufragio a muchas de aquellas poderosas naves tripuladas por ostentosos reyezuelos..."

Ya en la primavera de ese año bisiesto, florecían con inusual exuberancia situaciones que alteraban seriamente los equilibrios económicos e, incluso, en algunos casos llegaban a generar conflictos, los unos locales, otros globales y todos de amplia repercusión mediática.

El petróleo continuaba una escalada sin precedentes, llegando en Abril a los ciento veinte dólares, en una carrera que -se decía- pronto alcanzaría la cota doscientos, si bien no pasó de los 147,27 dólares, el 11 de julio. Como inevitable secuela, las tensiones inflacionistas se dejaban sentir en los primeros meses del año.

El Euro se revalorizaba en su paridad con el dólar, cotizando 1€ = 1,60 \$ en dos ocasiones en abril, relación que se repetiría el 13 de julio.

El precio de ese alimento básico para cientos de millones de habitantes que es el arroz daba un salto impensable y aumentaba en un setenta y cinco por ciento, provocando un coyuntural shock en el comercio de este producto, con suspensión de las exportaciones de Brasil, India y Egipto, forzados a proteger su mercado interior, mientras en los

Aurkezpena Presentación

Mexikon, protesta egiten zuten herritarrek artoa izugarri garestitu zelako; esaten zutenez, munduko produkzioaren ehuneko hogeita bost petrolioaz ez zen beste erregai bat lortzeko erabiltzen zelako garestitu zen hori.

Italian, ikatzez elikatzen ziren zentral termikoak eraikitzen hasi ziren.

Aztoramendua eta nahasmena mundu osoan ziren nabamenak.

Gertuago, Spainian, agerikoa zen higiezinen sektorearen krisia; izan ere, hainbat urtetan sortzen joan ondoren, 2008an nabarmen sakondu zen 2007an azaleratzen hasitako krisia. 2008an, nabarmen handitu da krisiak sektore horretan eraikuntzaren mendekoak diren beste sektore batzuetan kaltetutako eragileen kopurua, ez baitziren gai eskarien beherakadari denbora gehiagoz aurre egiteko. Kaltetutako batzuek, gainera, oso volumen handiak kudeatzen zitzuten. Langabeziak gora egiten jarraitzen zuen dramatikoki, hilabetez hilabete, gero eta abiada handiagoan.

2008ko udaberri ekonomiko berezi hori Euskal Autonomia Erkidegoan gutxiago loratu bazeen ere, nabaritu nabaritzen zen. Hautemandako ustelkeria-kasu batzuek artegatasun sakona eragin zuten gizartean; ez bolumen handikoak zirelako, existitzeagatik beragatik baizik, askorentzat pentsaezina baitzen horrelakorik izan zitekeenik. Euskal Autonomia Erkidegoko enpresek hobeto jasan zuten krisiaren eragina estatuko gainerako enpresek baino. Halere, urteak aurrera egin ahala, ekonomiaren egoera latza sektore askotan nabaritu zen, batez ere, automozioaren mendeko sektoreetan.

Iraillaren erdialdera itsasikara etorri zen: Ameriketako eta Europako zenbait bankuk bere konpromisoei aurre egiteko zituzten zaitasunen buruzko berri kezkagarriak etorri ziren, eta horrek errotik astindu zituen Ameriketako Estatu Batuak. Itsasikararen uhinak luzeak eta iraupen zehatzugabekoak dira eta mundu global guztian izan zuten eragina. Izan ere, Ameriketako Estatu Batuetako inbertsio-banku handietako hiru erori ziren: batek porrot egin zuen, eta beste biak beste banku batzuek erosi zitzuten azken onduan, estatuaren laguntzaz, porrot egin ez zezaten. Bi hipoteca-erakunde historiko, jatorriz estatuarenak izan zirenak, berriro ere Ameriketako Estatu Batuetako Altxor Publikoaren babespean jarri zitzuten, ezin baitzitzuten hartutako konpromisoak bete. Iparramerikako aseguru-etxe batek -garai batean munduko handiena izandakoa- laguntzak eskatu zituen bere kalifikazioa jaitsi ez zedin. Erresuma Batuan banku bat kontrolpean hartu behar izan zuten, eta zenbait zurrumurruk Cityko erakunde nagusiek zaitasunak zitzustela zioten. Antzeko zurrumurruak zeuden Europako herrialde batzuetako lehen mailako zenbait bankuren inguruan...

Gertaera horiek aurreztaileak aztoratu zitzuten: noraezan zebiltzan, eta zenbaitengan izua nagusitu zen. Hori ikusita, banku zentralek eta agintari politiko gorenek finan-

Estados Unidos de América algunas cadenas de supermercados racionaban la venta de arroz limitando la cantidad adquirida por persona.

En México, se alzaban protestas populares por el enorme encarecimiento del maíz, como consecuencia -según se decía- de que alrededor de un veinticinco por ciento de la producción mundial se estaba dedicando a la obtención de un combustible alternativo al petróleo.

En Italia se comenzaba la construcción de centrales térmicas alimentadas con carbón.

La marejada y el desconcierto eran globales y palpables.

Más cerca, en España, la crisis del sector inmobiliario, larvada a lo largo de varios años y manifestada meses atrás, en 2007, continuaba en 2008 cobrándose víctimas del propio sector, algunas de volumen ciertamente elevado, y de diversos sectores fuertemente dependientes del mundo de la construcción, incapaces de soportar por más tiempo la drástica caída de pedidos. El paro iniciaba una dramática escalada, que continuaría mes a mes, con pendiente cada vez más aguda.

Aunque con menor floración, esa singular primavera económica de 2008 se hacía sentir también en el País Vasco por vía de la detección de algunas corruptelas que generaban profunda desazón en la sociedad, no tanto por razón de su volumen sino por el hecho de ser manifestación expresa de su propia existencia, algo impensable para muchas personas. Las empresas en Euskadi soportaban la crisis mejor que en el resto del Estado, pero a medida que avanzaba el año el deterioro económico también se hacía sentir en numerosos sectores, particularmente en los dependientes de la automoción.

Fue a mediados de Septiembre cuando, en medio de noticias alarmantes sobre las dificultades de algunos bancos americanos y europeos para hacer frente a sus compromisos, se desataba en los Estados Unidos un maremoto cuyas ondas -de largo alcance y duración indefinida- se dejarían sentir a lo largo y ancho de la aldea global: Tres de los mayores bancos de inversión americanos habían caído: el uno, quebrado y los otros dos, adquiridos en última instancia por otros bancos, con el apoyo del estado, para evitar su bancarrota; y dos históricas entidades hipotecarias, de origen estatal, eran de nuevo colocadas bajo la tutela del Tesoro de Estados Unidos, ante su incapacidad para hacer frente a sus compromisos; una aseguradora norteamericana, en tiempos la mayor del mundo, recababa apoyos para evitar el deterioro de su calificación; en el Reino Unido, un banco había sido intervenido y rondaban rumores que implicaban a las principales entidades de la City; parecidos rumores afectaban a diversos bancos de primer nivel de varios países europeos...

A partir de ese acontecimiento, el desconcierto y, en ocasiones, el pánico de los ahorradores obligaron a los bancos centrales y a los máximos dirigentes políticos a la

tza-erakundeei laguntzeko neurriak hartu zituzten, erakunde horien likidezia handitu eta gordailugileen aurrezkiea bermatzeko.

Hortik aurrera, jakina denez, kontua asko korapilatu da, eta alderdi asko ditu: kezkak, larritasunak, bat-egiteak, erosketak, nazionalizazioak, mito asko erortzea, estatuetako liderrak hara eta hona ibiltzea. Eta, batez ere, agerian jarri da oso zaila dela sistema berregituratzea; seguruenik, sistemak bereak egin du, zenbaiten axolagabekeriaren ondorioz, baina, bereziki, zenbaiten diruzalekeriaren eta eskrupulurik ezaren ondorioz. Eta bada gauza larriago bat: inork ez daki, itxuraz, zer sistemak ordezkatuko duen.

Bada, nolanahi ere, eta jakitun izanik krisia oso gogorra dela, denok jasaten dugula, ezinbestekoa da “geroan” jartza begia, etorkizun hurbilean, baikortasun pittin batez, baina eszeptizismo handi samarraz, halabeharrez. Baikortasun pixka bat izatea beharrekoa da, gizateria moduan aurrera egiteko gai ez garela uste badugu oso zaila izango baita aurrera egitea. Gure eszeptizismoa ulergarria da, krisian murgilduta ia urtebete igaro ondoren ez baita irtenbide argirik ikusten, baina aurrera egiteko adore horrek gainditu egin behar du eszeptizismoa.

Ezin dugu bidea galdu eta begiratze hutsean geratu, koplan bezala “nola igarotzen den bizitza, nola iristen den heriotza... hain isilik”. Bertso bikain horiek hausnarrarazi egin behar digute. Gaur eta orain, gure koplak, edo hobeto esanda gure leloak suspertu egin behar gaitu; “nola gainditzen da krisia, nola laguntzen zaio langabeari... lan eginez”. Izan ere, giroan nabaritzen denari erreparatzen badiogu, badirudi jende askoren jarrera kopla hartakoa dela: ezer ekin gabe, zain daude irrikan, norbaitek pozarren “krisiak hondoa jo du” aldarrikatu dezan itxaroten. Eta norbait hori Barack Obama bada, denek hartuko dugu sakon arnas, merezitako lasaitasunaren adierazgarri.

Eta berri ona ez badator espero bezain laster?

Izan ere, tamalez, ezin dugu esan hori epe motz-ertainean gertatuko denik (urte bete edo bi urteren buruan, alegría). “Hondoia” ziklo ekonomikoek “normaltasunez” funtzionatzen duten eredu ekonomikoak sortutako terminoa da: merkatuek gora egiten dute merkatuko partaideak itzear daudenean, txikienak jada itota daudenean. Baina egungo eredua ez da, antza, azken hamarkadetan izan dugun berbera. Eta are gutxiago: ez dauka zerikusirik azken hamarkadan -edo, agian, azken hamabi-hamalau urteetan etengabe garatu den ereduarekin.

Duela gutxi, lehen munduko biztanleok -eta bigarreneko batzuek ere bai- uste genuen zenbait merkaturen zorua igo egin zela eta ez zutela goirik, hots, zerura iristear geundela. Gure bizi-maila errealtitatetik pare bat maila goragokoa zen. Baina, ia gehienontzat ustekabez (batzuek sumatu zuten) izan bazen goia. Eta goia izan ez ezik hautsi egin da, eta sabaia edo sabai faltsua gainera erori zaigu. Horrek esan

adopción de medidas de apoyo a las entidades financieras, con el objetivo de mejorar su liquidez y de garantizar el ahorro de los depositantes.

De ahí en adelante, como es de sobra conocido, el hilo de la historia se enmaraña y muestra zozobras, angustias, fusiones, adquisiciones, nacionalizaciones, desmoronamiento de muchos mitos, idas y venidas de los líderes de los estados y -sobre todo- deja constancia de la dificultad de recomponer un sistema que, por la indiferencia de muchos, pero especialmente por la codicia y falta de escrúpulos de algunos, posiblemente haya llegado a su fin. Con la agravante de que, aparentemente, nadie sabe todavía cuál ha de ser el sistema que le sustituya.

Pues bien, pese a todo lo anterior y con plena conciencia de la crudeza de la crisis que se atraviesa -que atravesamos todos- se hace, no obstante, necesario poner la mirada en el “luego”, en el inmediato futuro, a través de una lente de discreto optimismo, aunque con el inevitable contrapunto de un más que ligero escepticismo. Cierto grado de optimismo es necesario porque, si no confiamos en nuestra propia capacidad para seguir progresando como humanidad, es probable que efectivamente no progresemos. Y ese espíritu de superación ha de ser capaz de superar el inevitable escepticismo que produce la constatación de que, después de ya casi un año con la crisis a la espalda, las soluciones no se atisban en el horizonte.

No podemos perder el pulso y limitarnos a contemplar, como en la copla, “Cómo se pasa la vida, cómo se llega la muerte...tan callando”. Aquellos versos extraordinarios tienen su sentido en el ámbito de la reflexión. Hoy y aquí, nuestra copla, o mejor nuestro estribillo tiene que llevarnos a la acción “Cómo se vence a la crisis, cómo se ayuda al parado... trabajando” Porque el ambiente que se respira induce a pensar que algo de aquella copla tiene la actitud de muchas personas, que, sin tomar iniciativa alguna, se limitan a esperar con ansiedad el momento en que alguien proclame exultante que “ha tocado fondo”. Y si ese alguien resulta ser Barack Obama, inmediatamente todos respiraremos también a fondo como expresión de un merecido alivio.

¿Y si tarda en llegar esa buena nueva?

Porque, lamentablemente, no puede afirmarse que esa circunstancia se vaya a dar, al menos en el corto/medio plazo, entendiendo por tal entre uno y dos años. El “fondo” es un término acuñado desde un modelo económico en el que los ciclos funcionan con “normalidad” y los mercados rebotan cuando a sus integrantes les llega el agua al cuello y los más bajitos ya se han ahogado. Pero nuestro actual modelo no parece ser el mismo del que hemos disfrutado durante décadas. Menos aún si se le compara con el que se ha desarrollado con imparable progresión a lo largo de la última década, o quizás de los doce o catorce años pasados.

Aurkezpena Presentación

nahi du ez dugula etorkizunean sabairik edukiko -oraingoan ez-, jakitun baikara ez dela babestuko gaituen sabairik egongo sen onaz gain.

Aitzitik, jakin bagenekein zorua izan bazuela, baina ez genuen ikusten, lebitatzen genbiltzalako, begirada azkar aberasteko moduan jarrita, edota mundu globala zeharkatzten ari ziren globo handi horietako batean gindoazelako. Bainaz uste genuen, ziurtzat jotzen genuen, hondoa ez zela oso sakona. Nork esango luke higiezineko inbertsioek ez zutela gora egiten jarraituko, bolumenean zein prezioan? Nork esango luke horrelakorik, bi parametroek aldi berean gora egitea eskariaren eta eskaintzaren legearen guztiz aurkakoa bazeen ere? Eta baloreen burtsak igaro zituen jada doitzeen garaiak eta izugarrizko etekinak eskaintzen zizkieten ongi informatutako espekulatzaleei. Bai eta aurreztaile-inbertsore edo inbertsore-aurreztaile fidakorrei ere: "bizitza guztiko" kolokazioetan neurrizko balio handitzeak izango zirela saldu zitzaien. Zenbait muga psikologiko gaindituta, ez zegoen zertaz kezkatu. Eta, jakina, inbertsio-fondoak babes egokia ziren, arrisku- eta errentagarritasun-maila batekoak edo bestekoak, baina guztiak -batzuk besteari baino gehiago- errentagarriak eta seguruak...

Baina errealtitate egosgogorrak erakusten digu hondo oso behean dagoela: ezin dugu batiskafoz ere ukitu. Eta badago beste beldur bat: agian, ukitzen dugunean hondoia lohitsua izango da, labaina. Bainaz, uneren batean, lohia ere solido bihurtzen da. Baikortasunez begiratuz gero, ondorio horretara irits gaitezke.

Badirudi, beraz, oraingoz ur zikinetan arraun egitea beste aukerarik ez dugula. Bainaz norantz? Bada sen onak eta biziraupenerako senak eramatzen gaituen lekurantz; agian, oraindik gutxi garatuta dauden eta eskaintza handia behar duten jardueretarantz.

Laburbilduz, eta Homeroren epikara itzuliz, esan dezakegu itzuleraren odisea hasi dugula: lehengo sistema sozio-ekonomikora itzuli behar dugu, baina iristen garenean agian ezezaguna egingo zaigu, denborak eta borrokak bere itzala uzten dute-eta, Penelope leiala izan arren.

Egoera halakoa izanik, Bankoa izualdirik gabe gainditu du 2008 ekitaldia. Horrek ez du esan nahi, ordea, ez duenik krisiaren eraginik sentitu. Halabeharrez, enpresen eta partikularren arazo finantzarioak finanaza-sistemako eragile guztiei eragiten die. Bainaz gure bankuak neurrizko hazkunde deko bideari eutsi dio, eta berme-funtsak baimendutako zabaltasun handienaz hornitu ondoren, %7an gainditu du 2007ko emaitza.

Bankuko organo kolegiatuen aktak berrikusiz gero, ikus daiteteke gertaeraren bilakaera ohiz kanpoko arduraz jarraitu dela, balantzearen orekari eusteko eta erabaki egokiak

En tiempos todavía recientes, los habitantes del primer mundo -y parte de los del segundo- habíamos llegado a creer que el suelo de algunos mercados se había elevado y que no tenían techo, es decir que nos acercábamos al cielo. Nos habíamos situado en un nivel de vida varios peldaños por encima de la realidad. Sin embargo, para sorpresa de casi todos (algunos ya lo intuían) ha resultado que sí había techo. Y no sólo lo había, sino que se ha quebrado y el cielo raso o el falso techo han caído sobre nuestras cabezas. Eso quiere decir que nos quedamos -esta vez sí- sin techo para el futuro, conscientes de que no habrá más techo protector que el sentido común.

Por el contrario, estábamos convencidos de que había suelo, aunque no lo advirtiéramos porque estábamos levitando con la mirada puesta en un rápido enriquecimiento o navegábamos en alguno de los inmensos globos que recorrían la aldea. Pero estábamos persuadidos de que el fondo no estaba muy profundo. ¿Quién osaba decir que las inversiones inmobiliarias no habían de seguir creciendo, en volumen y en precio, aunque la simultánea progresión ascendente de ambos parámetros fuera un ataque frontal a la ley de oferta y demanda? Y la Bolsa de valores había pasado ya los momentos de ajuste y ofrecía ganancias espectaculares para especuladores bien informados. Incluso a los confiados ahorradores-inversores o inversores-ahorradores se les ofrecía un paisaje de prudentes revalorizaciones en las colocaciones "de toda la vida". Superados unos límites psicológicos, nada había que temer. Y, por supuesto, los Fondos de Inversión eran refugios con diversos grados de riesgo y rentabilidad, pero prácticamente todos, en mayor o en menor medida, rentables y seguros...

Sin embargo, la incómoda realidad está demostrando que el fondo está muy abajo, tanto que no conseguimos tocarlo ni con batiscafo. Y el temor es que cuando hagamos pie nos encontraremos con un suelo lleno de fango, resbaladizo. Pero el optimismo nos dice que llega un momento en el que también el fango se solidifica.

Así pues, por el momento, no parece que tengamos otra opción que remar en aguas poco transparentes. ¿Hacia donde? Pues hacia donde el sentido común y el instinto de supervivencia nos lleven, probablemente hacia actividades poco desarrolladas y muy necesitadas de oferta.

En resumen y volviendo a la épica de Homero, podemos decir que hemos comenzado la odisea del retorno a un sistema socio- económico que, cuando lo alcancemos, quizás sea irreconocible porque el tiempo y las batallas no pasan en vano, pese a la fidelidad de Penélope.

En este panorama, Bankoa ha superado el Ejercicio 2008 sin sobresaltos. Ello no quiere decir que no haya sentido el largo brazo de la crisis. Inevitablemente, los problemas financieros de las empresas y de los particulares afectan a todos los actores del sistema financiero. Pero nuestro banco se ha mantenido en una senda de moderado

ahalik eta azkarren hartzeko; zuhurtzia-irizpideak gure bezeroen babesik handienarekin bat egiteko moduan. Horrela, bada, Zuzendaritza Nagusiak eta Administrazio Kontseiluak etengabeko jarraipena egin dute beharrezko likidezia lortze-ko edozein arazo saihesteko. Eta beste behin ere, nabarmentzekoa eta eskertzekoa da Crédit Agricolek emandako finantzazioaren euskarri ordainezina.

Merkatu-ekonomia batean normala den bezala, likidezia-eskasiak berarekin dakar hartutako diruaren garestitzea, edozein delarik ere haren jatorria. Horregatik, bezeroen kredituen eta gordailuen bilakaeren aurreikuspenaren arabera bolumen egokiak bermatu ondoren, neurriak hartu dira Crédit Agricole matrizreak emandako finantzazioa, denbora laburrean, osatzeko,edo, aukerarik bada, zati batean ordezkatzeko, Estatuak eta instituzioek eskainitako lineetaz baliatuz. Helburu horrekin, urteko azken hilabeteetan hipoteca-maileguen titulazio-prozesua hasi da. Horren bidez, beharrezkoa iritziz gero, linea horiek erabili ahal izango dira.

Finantza-munduan gertatzen ari zena ikusita, ekitaldiaren erdialdean 2008-2010 negocio-plana berrikusi zen. Hala, egoera berrietara egokitu eta jarduera- eta malgutasun-irizpideak ezarri ziren, aurrekontu kuantitatiboa batzuen alternatiba moduan, nekeza izango baitzen inolako haien zenbatespen zehatza egiten asmatzea.

Apirilean, hauteskunde orokorrak igaro ondoren, age-rikoak ziren sistemaren likidezia faltak empresa ugariri eragiten zizkion zaitasunak. Bankoak ohiko jarduerari jarraituz, bere bezeroen finantzazioari lehentasuna emanez. Nolanahi ere, pixka bat igo genuen Euribor indizeari aplikatutako diferentziala, sisteman hartutako diruaren garestitzea neurri batean konpentsatzeko.

Apirlaren 1ean egindako Batzar Orokorean, banketxaren kapitala handitza erabaki zen. Kapital handitza apirilean eta maiatzean egin zen, funts berekiak hamabost milioi eurotan handituz; horietatik hamabi milioi eta zazpiehun mila euro gutxi gorabehera jaulkipen-sari moduan. CAPG-k bermatu zuen eragiketak arrakasta izango zuela, akziodun txikiak hartzan ez zituzten akzioak harpidetzeko konpromisoa hartu baitzuen.

Ekitaldian zehar, administrazio-alorreko zenbait erabaki hartu ziren:

- Balore Merkatuei buruzko Legearen aldaketetara egokitzeko asmoz, Balore Merkatuei dagokionez izan beharrezko jokabidea zehazten duen barne-araudia onartu zen, AEBk gomendatutako eta Balore Merkatuko Batzorde Nazionalak balioztatutako ereduari jarraiki.
- Urtearen erdialdera, Bankoak zenbait filial instrumental absorbitza erabaki zuen eta erabaki hori bete, haindik independenteki mantentzeak zentzua galdu zuela erdietsi baitzen.

crecimiento y, después de dotar con la mayor amplitud permitida los fondos de garantía, ha obtenido un resultado superior en un 7% al de 2007.

Si se revisan las Actas de los órganos colegiados del banco, se advierte la extraordinaria tensión con la que se ha seguido la evolución de los acontecimientos para adoptar con la mayor celeridad posible las decisiones pertinentes para mantener en todo momento el necesario equilibrio del Balance, de forma que se hiciera posible compaginar los criterios de prudencia con el mayor apoyo posible a nuestros clientes. En este sentido, la consecución de la liquidez necesaria en todo momento para evitar cualquier tipo de problema ha sido materia de continuo seguimiento por la Dirección General y por el propio Consejo de Administración. Y una vez más hay que señalar y agradecer el inestimable soporte que ha supuesto contar con la financiación facilitada por Crédit Agricole.

Como es natural en una economía de mercado, la penuria de liquidez lleva consigo el encarecimiento del dinero tomado, sea cual sea la fuente de procedencia. Por ello, una vez garantizada la obtención de los volúmenes necesarios en función de las previsiones de evolución de créditos y depósitos de clientes, se han tomado las disposiciones necesarias para -en un futuro próximo- complementar o, en su caso, suplir en parte, la financiación facilitada por la matriz Crédit Agricole, mediante el recurso a las líneas ofertadas por el Estado y las Instituciones. Con esta finalidad, se ha iniciado en los últimos meses del año el proceso de titulización de préstamos hipotecarios que permitirán, si se considera conveniente, aprovechar la existencia de dichas líneas.

A la vista de los acontecimientos que iban desarrollándose en el mundo financiero, mediado el ejercicio se procedió a la revisión del Plan de negocio 2008-2010, ajustándolo a las nuevas circunstancias y estableciendo criterios de actuación y de flexibilidad, como alternativa a unos presupuestos cuantitativos difíciles de establecer con un mínimo de probabilidad de acierto.

Durante el mes de abril, pasadas las elecciones generales, se percibieron con claridad las dificultades que afectaban a numerosas empresas como consecuencia de la falta de liquidez del sistema. Bankoa continuó con su actividad habitual, dando prioridad a la financiación de sus clientes, si bien aumentando ligeramente el diferencial aplicado al Euribor para compensar en la medida posible el encarecimiento del dinero tomado.

En la Junta General celebrada el uno de abril, se acordó la ampliación de capital del banco, que tuvo lugar entre los meses de abril y mayo, dando lugar al aumento de los Fondos Propios en quince millones de Euros, de los cuales aproximadamente doce millones setecientos mil Euros en concepto de prima de emisión. CAPG garantizó el éxito de la operación comprometiéndose a suscribir las acciones de la ampliación que no fueran adquiridas por los accionistas minoritarios.

Aurkezpena Presentación

- Kontuan izanik Bankoaren ordaindukoen jaulkipenak aurreko jaulkipen-aldian izan zuen harrera bikaina eta, 2007ari dagokion programaren epemuga gertu izanik, finantza-aktibo horiek jaulkitzea erabaki zen 140 milioi eurotan. Zuhurtziak margen bat gorde zen hipotekazedulen aldi baterako jaulkitzeko, eta, ondorioz, Estatuak sustatutako finantza-aktiboen erosketa-funtsera sartu ahal izateko.

Interes-tasa ofizialen bilakaera, krisia hastean igoera handia jasandakoa, eta, gerora, ekonomia suspertzeko ahaleginean, jaitsiera nabarmena izan zuena ekitaldiaren erditik aurrera, buruhauste handiak eragin zituen jarraibideak zehazterako orduan; ez baitzen erraza asmatzea zenbat kreditu zer prezioan eman behar zen, nola erakarri behar ziren gordailuak eta zer mailegu kontratatu behar ziren bankuen artean. Jakina, ez zen lan erraza eragiketa horien epeak zehaztea. “Interesaren arriskua” deritzona, epeen oreka eta zordunketa- eta kreditu-eragiketei dagozkien interesak uneoro zaindu ziren, bankuaren errentagarritasunari kalte egingo liokeen desorekarik izan ez zedin.

Agerikoa da finantza-jarduerak, beldurra ematen duten egoeren aurrean, lehentasuna ematen diotela bermeari, alderdi fiskala bigarren maila batera igaroz. Ziur asko horregatik, gainerako finantza-erakundeei gertatu zaientz moduan, Bankoak administratutako inbertsio-funtsek urte osoan zehar beherakada jarraitua izan dute. Horren arrazoia, aktiboen balio teorikoaren beherakada eta titulararen eskariz egin diren diru-itzulketak izan dira. Kasu gehienetan, epe-rako gordailuetara bideratzen ziren, eta aldi berean, horien zati bat, estatuaren zorrera bideratzen zen, REPO bitartez. Horrela, bada, nolabait paradoxa gertatzen zen. Iza ere, Estatuak esku batez likideziari haizea ematen zion, eta bestearekin, finantza-erakundeetako gordailugileek harpidetzen zuten zorra igortzen zuen.

Gordailugileek beren gordailuen likideziagatik beldurrik izan ez zezaten, Estatuak gordailuak bermatu zitzuten diruzenbateko batean pertsona eta erakunde bakoitzeko. Zenbateko hori ehun mila eurokoa izan zen Spainian, eta berme hori ezarri ondoren, lasaitu egin zen, neurri handi batean, gordailugileen egonezina.

Urtea amaitzean, bezeroen gordailuak 148 milioi eurotan hazi ziren Bankoako balantzean, baina kudeatutako inbertsio-funtsen bolumenak 116 milioitan egin zuen behera.

Higiezinen sektorearen gorabehererek ez diote eragin Bankoari; izan ere, sustapenari babesia eman dion bakoitzean enpresa ertain eta kapitalizazio handikoekin negoziazteria mugatu da. Gainera, une oro, mantendu ziren CAPG erakundeak bere organizazioan ezarritako ratioak. Ratio horiek, sustatzailearen zorpetze-gaitasuna mugatzen dute, funts propioetara egindako ekarpenaren, lurrauen finantza-zioaren eta sinadura bidez konprometitutako salmenta-ehunekoaren arabera. Eta etxebizitza eskuratzeko maileguei dagokionez, Bankoak, sektore horretan negozioak egiten hasi zenetik, zuhurtzia-irizpideak bete ditu maileguak baloratzeko eta haiet mugatzeko, eta ez du inoiz gainditu Es-

Varias decisiones de índole administrativa fueron adoptadas a lo largo del ejercicio:

- Con el fin de ajustarse a las modificaciones de la Ley de Mercado de Valores, se aprobó el nuevo Reglamento Interno de Conducta en Mercados de Valores, siguiendo el modelo aconsejado por la AEB y validado por la CNMV.
- Mediado el año, se acordó y materializó la absorción por Bankoa de varias de las filiales instrumentales, por entenderse que había perdido sentido su mantenimiento independiente.
- En consideración a la excelente aceptación que tuvieron anteriores emisiones de Pagarés de Bankoa y, próximo el vencimiento del programa correspondiente al año 2007, se acordó una nueva emisión de estos activos financieros por importe de 140 millones de Euros, reservando un margen prudente para la eventual emisión de Cédulas hipotecarias que permiten acceder, en su caso, al Fondo de Adquisición de Activos Financieros promovido por el Estado.

La evolución de los tipos de interés oficiales, con una fortísima elevación al iniciarse la crisis y una acelerada reducción, iniciada en la segunda mitad del ejercicio, en un intento de reanimar la economía, supuso un quebradero de cabeza a la hora de señalar las líneas de actuación, tanto en la concesión y precio del crédito, como en la captación de depósitos y en la contratación de préstamos interbancarios, así como en la determinación de los plazos de dichas operaciones. El denominado “riesgo de interés”, el equilibrio en los plazos y en sus correspondientes intereses entre las operaciones de débito y de crédito, fue vigilado en todo momento para evitar desajustes significativos que pudieran afectar negativamente a la rentabilidad del banco.

Es evidente que, en situaciones de temor financiero, la garantía ocupa lugar preferente, pasando la razón fiscal a un segundo plano. Probablemente por eso, al igual que ha sucedido al resto de entidades financieras, el volumen de los Fondos de Inversión administrados por Bankoa experimentó a lo largo del año un continuo descenso, motivado, tanto por la reducción del valor teórico de sus activos, como por los reembolsos solicitados por sus titulares, que en la mayoría de los casos derivaron hacia depósitos a plazo, parte de los cuales, a su vez, se destinaron a la adquisición de Deuda del Estado, vía REPOS. Se producía así cierta paradoja, ya que el Estado insuflaba liquidez con una mano mientras con la otra emitía Deuda que era suscrita por depositantes de las entidades financieras.

La amenaza de pánico entre los depositantes aceleró el establecimiento por parte de los Estados soberanos de garantías de los depósitos, hasta determinada cantidad por persona y entidad, que en el caso de España alcanzó los cien mil Euros. Esta garantía contribuyó a serenar en bastante medida el ánimo de los depositantes.

painiako Bankuak eragiketen arriskua adierazteko ezarrita duen ehunekoa, ehuneko horretatik gora berme gehigarriak eskatzen baititu, eragiketen arriskuaren adierazle. Horrela hartutako gehiegizko arriskua adieraziz. Ondorioz, krisiaren eragina txikia izan zen 2008ko ekitaldian kapitulu zehatz horretan.

Aurreko guztiaren emaitza gisa, gure bankuan zalantzako kredituen ehunekoa %1,07koa zen, sistemaren batez bestekotik oso behera. Bestalde, berandutzagatiko eragiketako estaldura, berme-funtsen bitarte, %154koa zen; kasu horretan ere batez bestekoaren gainetik.

Horregatik esan dezakegu Bankoaren kaudimena, uneoro, oso handia izan dela, Crédit Agricole taldeko kide izateak ematen duen berme sendoa aintzat hartu gabe, noski; taldeak berak ere krisiaren eragina jasan baitu. Bankoak, beti egin duen moduan, erabaki sendoz erreakzionatu du krisiaren lehen zantzuak nabari orduko, kobraezinetara hornidura handiak bideratuz eta bere bermea sendotu duen kapital-handitz garrantzitsua eginez -“tier 1” eta “tier 2” izenekoak-, Basilea II.-ko irizpideen arabera.

Bankoak lan-gogoz egiten dio aurre krisiari eta etorkizunari, baikor izateko arrazoi osoa ematen baitiote bere gaitasun profesionalak, bere kaudimen handiak eta bankumatrizearren babesak. Odisea luzea izango da. Gaindituko dugu. Itaka.com-era iritsiko gara.

Al finalizar el año, los depósitos de clientes en el balance de Bankoa habían aumentado en 148 millones de euros, pero el volumen de Fondos de Inversión administrados se había reducido en 116 millones.

Las vicisitudes del sector inmobiliario no afectaron a Bankoa, toda vez que su apoyo a la promoción se limitaba a empresas de dimensión media y fuertemente capitalizadas. Además, en todo momento se mantuvieron los ratios que CAPG tiene establecidos en su organización, ratios que limitan la capacidad de endeudamiento del promotor en función de su aportación de fondos propios, financiación propia del terreno y porcentaje de ventas ya comprometido en firme. Y por lo que respecta a los préstamos para adquisición de vivienda, Bankoa venía manteniendo desde que se inició en ese sector los criterios de prudencia en la valoración y limitación del préstamo como máximo hasta el porcentaje sobre dicha valoración por encima del cual el Banco de España exige una mayor cobertura que la habitual, indicando así el excesivo riesgo asumido. En consecuencia, la repercusión de la crisis en este concreto capítulo fue pequeña en el ejercicio 2008.

Como resultado de todo lo anterior, el porcentaje de crédito dudososo era en nuestro banco de 1,07 %, muy por bajo de la media del sistema. Por otra parte, la cobertura de las operaciones en mora, a través de los fondos de garantía, representaba el 154 %, en este caso por encima de la media.

Ello nos lleva a afirmar que la solvencia de Bankoa ha sido en todo momento muy elevada, incluso con independencia de la garantía que evidentemente representa su pertenencia al Grupo Crédit Agricole, que también ha sufrido los efectos de la crisis, pero que -siguiendo su tradicional estilo- reaccionó inmediatamente con fuerza desde que se sintieron sus primeros síntomas, destinando fuertes dotaciones a cubrir sus fallidos y realizando una importantísima ampliación de capital que reforzó su garantía -los denominados “tier 1” y “tier 2”- de acuerdo con los criterios de Basilea II.

Bankoa afronta la crisis y el futuro con espíritu de trabajo, con plena confianza en su capacidad profesional, en su solvencia y en el apoyo de su matriz y, en consecuencia, con optimismo. La odisea será larga. La superaremos. Llegaremos a Itaca.com

DatuEsanguratsuenenLaburpena

ResumendeDatosmásSignificativos

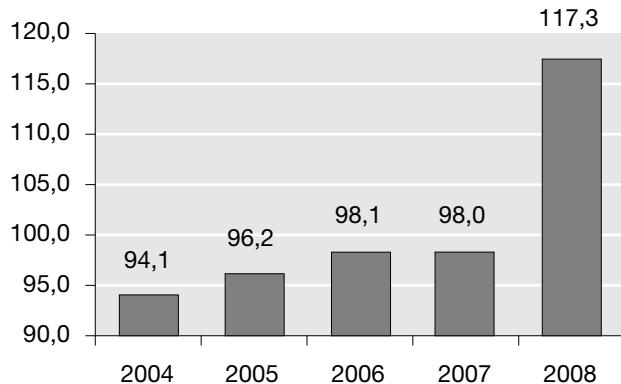
Talde Bateratua
Konparazio-datuak
(Urtearen amaieran, milaka eurotan)

Grupo Consolidado
Datos comparativos
(A fin de año en miles de euros)

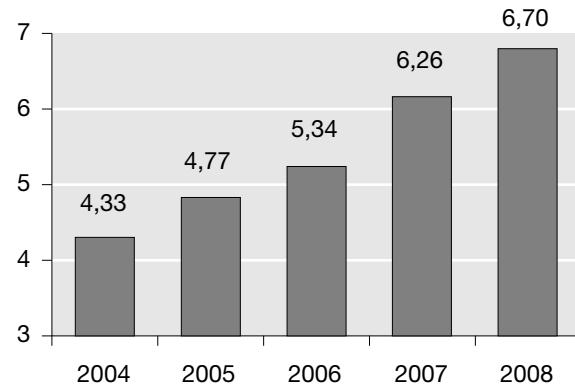
	2008	2007	Variación 08-07
Patrimonio neto	117.282	97.933	19.349 19,8%
Recursos de clientes en balance	879.784	759.589	120.195 15,8%
Recursos de clientes	1.168.810	1.204.362	(35.552) (3,0%)
Crédito a clientes	1.474.831	1.399.393	75.438 5,4%
Riesgos contingentes con clientes	150.338	118.574	31.764 26,8%
Riesgo con clientes	1.625.169	1.517.967	107.202 7,1%
Activos financieros disponibles para la venta	117.558	99.789	17.769 17,8%
Activos totales (netos)	1.749.644	1.618.979	130.665 8,1%
Margen de intereses	28.386	22.337	6.049 27,1%
Margen bruto	39.266	34.219	5.047 14,7%
Resultado de la actividad de explotación	8.803	8.173	630 7,7%
Resultado antes de impuestos	9.027	8.415	612 7,3%
Beneficio	6.695	6.260	435 6,9%
Dividendo activo	3.425	3.114	311 10,0%
Empleados (cifra)	287	280	7 2,5%
Oficinas (cifra)	46	46	- -

DatuEsanguratsuenenLaburpena ResumendeDatosmásSignificativos

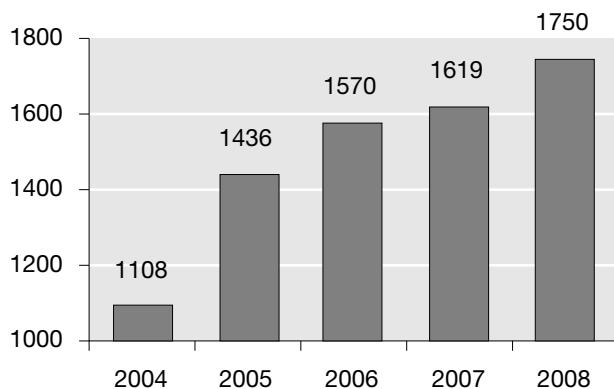
Patrimonio neto (Mill. €)
Ondare garbia (Mili. €)



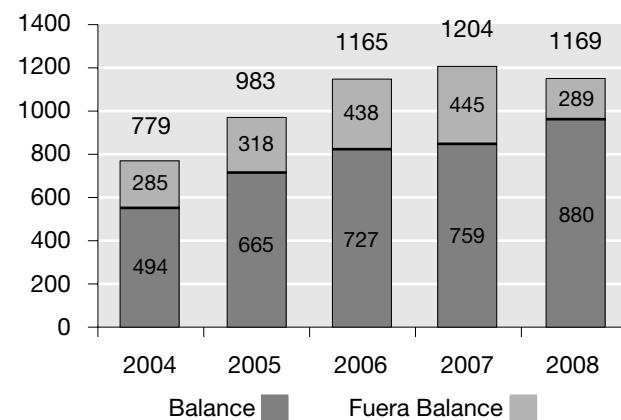
Beneficios (Mill. €)
Irabaziak (Mili. €)



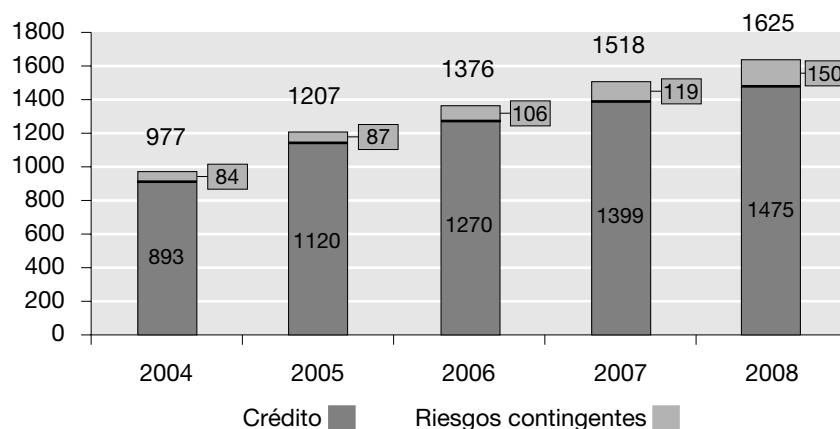
Activos totales (Mill. €)
Aktiboak guztira (Mili. €)



Recursos de clientes (Mill. €)
Bezeroen-baliabideak (Mili. €)



Riesgo con clientes (Mill. €)
Bezeroekiko arriskua (Mili. €)



**INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.
Pº de Colón, 2 – 1º Dcha.
20002 San Sebastián
España
Tel. +34 943 560 600
Fax +34 943 288 177
www.pwc.com/es

A los accionistas de Bankoa, S.A.

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 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo 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.

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 cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 6 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 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 2008 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 el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 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 2008. 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.



Mª Victoria Mendiola Lasa
Socia – Auditora de cuentas

3 de marzo de 2009

Finantza-Informazioa

Información Financiera

Ondorengo iruzkinetan aurkezten diren datuak Talde bateratuari dagozkio (taldea ez da aldatu). Ekitaldi honetan, bankuak hainbat sozietate filial xurgatu ditu; gaur egun, honako hauek dira Bankoa Taldea osatzen duten Bankoa S.A. konpainiak; Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.; eta Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A..

La información que se presenta en los siguientes comentarios corresponde al Grupo consolidado cuyo perímetro no ha variado. En el ejercicio, se ha procedido a la absorción por el banco de varias sociedades filiales; en la actualidad, el grupo Bankoa lo componen las compañías Bankoa, S.A., Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A..

BALANTZEA, EKITALDIAREN AMAIERAN (milaka eurotan)

BALANCES A FIN DE EJERCICIO (en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
Caja y depósitos en bancos centrales	38.222	16.356	21.866	133,7%
Depósitos en entidades de crédito	106.383	89.897	16.486	18,3%
Crédito a la clientela (neto)	1.449.905	1.377.742	72.163	5,2%
Cartera de renta fija	115.800	98.621	17.179	17,4%
Cartera de renta variable	4.471	3.556	915	25,7%
Activo material e intangible	29.515	25.549	3.966	15,5%
Otros activos	5.348	7.258	(1.910)	(26,3%)
TOTAL ACTIVO	1.749.644	1.618.979	130.665	8,1%
Depósitos de entidades de crédito	724.482	731.682	(7.200)	(1,0%)
Depósitos de la clientela	795.634	647.747	147.887	22,8%
Pagarés negociables	84.150	111.842	(27.692)	(24,8%)
Otros pasivos	28.096	29.775	(1.679)	(5,6%)
Patrimonio neto	117.282	97.933	19.349	19,8%
TOTAL PASIVO	1.749.644	1.618.979	130.665	8,1%
Riesgos contingentes	150.338	118.574	31.764	26,8%
Recursos de clientes fuera de balance	289.026	444.773	(155.747)	(35,0%)

Bateratutako aktibo garbiak guztira 1.750 milioi euro dira; beraz, %8,1 igo dira. Era berean, balantzetik kankoko zenbait bezero-balibide (289 milioi) eta emandako bermeak (150 milioi) ere kudeatzen ditu taldeak.

Los activos netos consolidados presentan un crecimiento del 8,1%, alcanzando la cifra de 1.750 millones de euros. A su vez, el grupo gestiona fuera de balance recursos de clientes por 289 millones y garantías prestadas por 150 millones de euros.

Finantza-Informazioa/Información Financiera

ONDARE GARBIA

Bankoa Crédit Agricole taldearen barruan dago, Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne eta Crédit Agricole, S.A.ren bidez. Bi erakunde horiek, batera, kapital sozialaren %99,11ren titular dira; gainerako %0,89a, berriz, 141 akziodunen artean banaturik dago.

PATRIMONIO NETO

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 99,11% de su capital social; el restante 0,89% se encuentra repartido entre 141 accionistas.

(milaka eurotan)

(en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
Ajustes por valoración de la cartera de títulos	(2.828)	(3.675)	847	(23,0%)
Capital social y reservas	113.415	95.348	18.067	18,9%
Resultado del ejercicio	6.695	6.260	435	6,9%
PATRIMONIO NETO	117.282	97.933	19.349	19,8%

Abian den negocio-plana behar bezala finantzatzeko, maiatzean, bankuaren berezko fondoak indartzeari ekin genion, jaulkipen-primadun kapital-zabalkuntza eginda; akzio berri bat, hamar akzio zaharreko proportzioan. Guztira, kapital-zabalkuntza 14.998 milioi eurokoa izan zen.

Akziodunen Batzar Nagusiak emaitzak banatzeko proposamena onesten baldin badu, Taldearen bateratutako ondasun garbia 113.857 mila eurokoa izango da, eta, horren arabera, akzio bakoitzak 26,86 euroko kontabilitate-balioa izango du.

Kreditu-erakundeek beren aktiboen egituraren, sinadura-arriskuen eta beste konpromiso batzuen arabera gutxieneko baliabide propio batzuk eduki behar dituzte. Bankoa taldeak 125,3 milioi euroko baliabide konputagarriak zituen urte-amaieran; eska litekeen gutxieneakoa 94,9 milioi eurokoa denez, kaudimen-koefizientea %10,56koa da.

Con el fin de financiar adecuadamente el plan de negocio en curso, en el mes de mayo se procedió a fortalecer los fondos propios del banco mediante una ampliación de capital con prima de emisión, en la proporción de una acción nueva por cada diez viejas, por un importe conjunto de 14.998 miles de euros.

Si la Junta General de accionistas aprueba la propuesta de distribución de resultados, el patrimonio neto consolidado del Grupo ascenderá a 113.857 miles de euros, lo que equivale a un valor contable de 26,86 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, el Grupo Bankoa contaba a fin de año con unos recursos computables por importe de 125,3 millones de euros, siendo el mínimo exigible 94,9 millones de euros, lo que equivale a un coeficiente de solvencia del 10,56%.

BEZEROEN BALIABIDEAK
(milaka eurotan)

RECURSOS DE CLIENTES
(en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07
Sector público	40.642	43.900	(3.258) (7,4%)
Cuentas a la vista	217.786	227.104	(9.318) (4,1%)
Depósitos a plazo	358.525	288.687	69.838 24,2%
Cesión temporal de activos	65.906	18.674	47.232 252,9%
Pagarés negociables	80.044	102.400	(22.356) (21,8%)
Sector privado	722.261	636.865	85.396 13,4%
Cuentas a la vista	4.221	18.705	(14.484) (77,4%)
Depósitos a plazo	10.850	9.558	1.292 13,5%
Cesión temporal de activos	97.704	41.119	56.585 137,6%
Pagarés negociables	4.106	9.442	(5.336) (56,5%)
Fondos de inversión y previsión	116.881	78.824	38.057 48,3%
RECURSOS EN BALANCE	879.784	759.589	120.195 15,8%
 Fondos de inversión y previsión	 280.028	 434.573	 (154.545) (35,6%)
Otros recursos de clientes	8.998	10.200	(1.202) (11,8%)
RECURSOS FUERA DE BALANCE	289.026	444.773	(155.747) (35,0%)
 RECURSOS DE CLIENTES	 1.168.810	 1.204.362	 (35.552) (3,0%)

Taldeak merkaturatu eta kudeatu dituen bezero-baliabideak 1.169 milioi eurokoak dira; hau da, 2007ko ekitaldian baino %3 gutxiago.

2008an, krisi-egoera larri baten markoa egin dugu bezeroen baliabide-bilketa eta -kudeaketa; kezka handiak egon dira finantza-sistemaren kaudimenaren gainean, eta diruaren prezioak gorabehera handiak jasan ditu (prezioak gora egin zuen lehenengo bederatzi hilabeteetan eta, azken hiruhilekoan, bat-bateko beherakada izan zuen).

Testuinguru horretan, balantzko baliabideek 120 milioi euroko igoera izan dute, %15,8koa, eperako gordailuak ugariutu izanaren ondorioz, batez ere; interes-tasa altuak direla-eta, eperako gordailuak eskaera handiko tresnak dira eta, gainera, bankuek eskaini egiten dituzte sistemaren likidezia-krisia dela eta. Gordailuez gain, bezeroek zor publikoa aldi baterako uztea eskatu dute babes-tresna gisa, ekitaldiko azken hiruhilekoan jazo diren gertaeren aurrean.

Los recursos de clientes gestionados y comercializados por el grupo ascienden a 1.169 millones de euros, un 3% inferior respecto de 2007.

La captación y gestión de los recursos de clientes en 2008 se ha desarrollado en un ambiente de profunda crisis, traducida en inquietudes respecto de la solvencia del sistema financiero, y fuertes oscilaciones del precio del dinero, al alza en los primeros nueve meses y una brusca caída en el último trimestre.

En este contexto, los recursos en balance presentan un crecimiento de 120 millones de euros, un 15,8%, basado principalmente en el aumento de depósitos a plazo, instrumento muy demandado dados los altos tipos de interés y, a su vez, ofertado por las entidades ante la crisis de liquidez del sistema. Junto a los depósitos, la cesión temporal de deuda pública ha sido demandada por la clientela como instrumento refugio ante los adversos acontecimientos acaecidos en el último trimestre del ejercicio.

Finantza-Informazioa/Información Financiera

INBERTSIO- ETA AURREIKUSPEN-FONDOAK (milaka eurotan)

	2008	2007	Variación 08-07	
Fondos monetarios	57.336	63.145	(5.809)	(9,2%)
Fondos de renta fija a corto plazo	110.297	47.665	62.632	131,4%
Fondos mixtos	47.006	79.584	(32.578)	(40,9%)
Fondos de renta variable	20.292	39.286	(18.994)	(48,3%)
Fondos garantizados	52.225	66.539	(14.314)	(21,5%)
Fondos internacionales	12.889	71.968	(59.079)	(82,1%)
Fondos globales	2.789	55.304	(52.515)	(95,0%)
Planes de previsión y pensiones	94.075	89.906	4.169	4,6%
FONDOS DE INVERSIÓN Y PREVISIÓN	396.909	513.397	(116.488)	(22,7%)

Merkatuen egoera txarra dela-eta, inbertsio- eta aurreikuspen-fondoen ondareak %22,7ko murrizketa izan du. Arrisku-fondoak nabarmen murriztu dira, gehienbat nazioartekoetan eta fondo globaletan; horiek fondo kontserbadoreetara intsuldatu dira, esate baterako, moneta-fondoetara eta errenta laburreko fondoetara. Inbertsio eta aurreikuspen-fondoek jarrera positiboa izan dute, nahiz eta burtsa-osagaiak dituzten konpartimentuek balore-murrizketak jasan.

Oro har, ondarea 116 milioi murriztu da; horietatik, 28 milioi, merkatuaren eraginari dagozkio.

El patrimonio de fondos de inversión y previsión ha sufrido un importante recorte del 22,7%, ante el mal comportamiento de los mercados. Se observa una reducción en posiciones en fondos con riesgo, principalmente en los internacionales y globales, así como traspasos a fondos conservadores, como los monetarios y de renta fija a corto plazo. Los fondos de previsión y pensiones presentan un positivo comportamiento, a pesar de las reducciones de valor que han experimentado los compartimentos con componente bursátil.

En conjunto, el patrimonio se reduce en 116 millones de los que 28 millones corresponden a efectos del mercado.

BEZEROEKIKO ARRISKUA
(milaka eurotan)

RIESGO CON CLIENTES
(en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
Crédito comercial	81.703	95.322	(13.619)	(14,3%)
Crédito con garantía real	905.620	855.466	50.154	5,9%
Otros deudores a plazo	419.510	383.382	36.128	9,4%
Deudores a la vista y varios	20.311	20.390	(79)	(0,4%)
Arrendamientos financieros	31.891	33.527	(1.636)	(4,9%)
Activos dudosos	15.876	11.258	4.618	41,0%
Ajustes por valoración	(80)	48	(128)	-
CRÉDITO A CLIENTES	1.474.831	1.399.393	75.438	5,4%
Provisiones por riesgo de crédito	(24.926)	(21.651)	(3.275)	15,1%
CRÉDITO A CLIENTES (neto)	1.449.905	1.377.742	72.163	5,2%
Avales y otras garantías	146.521	108.131	38.390	35,5%
Créditos documentarios	2.338	8.959	(6.621)	(73,9%)
Riesgos contingentes dudosos	1.479	1.484	(5)	(0,3%)
RIESGOS CONTINGENTES	150.338	118.574	31.764	26,8%
Provisiones por riesgos contingentes	(1.723)	(1.507)	(216)	14,3%
RIESGO CON CLIENTES	1.625.169	1.517.967	107.202	7,1%

Bezeroentzako kreditua 1.475 milioi eurokoa da eta, beraz, aurreko urtetik %5,4 igo da. Kopuru hori, funtsean, lehenengo bi lauhilekoetan igo da; izan ere, azken lauhilekoan gutxieneko igoera izan du bezeroentzako kredituak, ekonomia errealaaren narriadura dela-eta, kaudimendun kredituen eskaerak murrizketa drastikoa izan duelako. Sinadura-arriskuak asko ugaritu dira -%26,8 urtean-, eta 150 milioi eurotara iritsi dira. Oro har, bezeroekiko arriskua 1.625 milioi eurotara iritsi da, 2007an baino %7,1 gehiago.

El crédito a clientes se cifra en 1.475 millones de euros, importe que refleja un crecimiento del 5,4% respecto del año anterior. Dicho incremento ha tenido lugar básicamente en los dos primeros cuatrimestres, ya que en el último el crecimiento ha sido mínimo a consecuencia de la drástica reducción de demanda de crédito solvente derivada del deterioro de la economía real. Los riesgos de firma presentan un crecimiento del 26,8% en el año, alcanzando los 150 millones de euros. En conjunto, el riesgo con clientes alcanza los 1.625 millones de euros, un 7,1% más que en 2007.

ARRISKUAK BERMEEN ARABERA BANATUTA
(milaka eurotan)

DISTRIBUCIÓN DEL RIESGO POR GARANTÍAS
(en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
Sector público	11.209	19.447	(8.238)	(42,4%)
Sector privado	1.614.040	1.498.472	115.568	7,7%
Garantía entidades de crédito	247.092	244.618	2.474	1,0%
Garantías reales	913.053	855.551	57.502	6,7%
Dineraria	13.576	15.609	(2.033)	(13,0%)
Hipotecas + arrendamiento financiero	874.560	814.333	60.227	7,4%
Valores	24.917	25.609	(692)	(2,7%)
Garantía personal	453.895	398.303	55.592	14,0%
Ajustes por valoración	(80)	48	(128)	(266,7%)
RIESGO CON CLIENTES	1.625.169	1.517.967	107.202	7,1%

Finantza-Informazioa/Información Financiera

ARRISKU DUDAGARRIAK . ESTALDURA (milaka eurotan)

	2008	2007	Variación 08-07	
Dudosos con garantías reales	10.527	7.193	3.334	46,4%
Dudosos sin garantías reales	6.828	5.549	1.279	23,0%
Total dudosos	17.355	12.742	4.613	36,2%
Cobertura específica por dudosos	6.228	5.159	1.069	20,7%
Cobertura subestándar	702	-	702	100,0%
Cobertura genérica	19.719	17.999	1.720	9,6%
Total cobertura	26.649	23.158	3.491	15,1%
Dudosos/Total riesgo (%)	1,07	0,84	0,23	27,4%
Provisiones/Dudosos (%)	153,6	181,7	(28)	(15,5%)

Bezeroekiko arriskuaren kalitatea funtsezko faktorea da banketxe baten kaudimena evaluatzeko. Aurreko tauletan ikusten da bankuak bezeroei eskainitako kreditu-zorroak eta bermeak oso kalitate onekoak direla. "Arriskuak bermeen arabera banatuta" deritzon taulan ikusten den bezala, bezeroekiko arriskuen %72k berme errealkak ditu, kreditu-entitateenak zein sektore publikoarenak; gainerako %28ak zordunen eta horien fidatzaileen berme personalak ditu.

Dudagarritzat jotako bezeroekiko arriskuak 17.355 mila eurokoak dira. Zenbateko hori %36,2 igo da urtean eta bezeroekiko guztizko arriskuaren %1,07 da; ehuneko hori sistemako batez bestekoa baino askoz txikiagoa da, urtearen amaieran, %3,38 izan baitzen. Era berean, kreditu-zorroak eta bermeak estaltzeko horridurak %153,6ko tasa dauka, sektoreko altuentariko bat.

La calidad del riesgo con clientes es el factor básico para evaluar la solvencia de una entidad. En los cuadros anteriores se refleja el alto grado de calidad de la cartera de créditos y garantías prestadas a clientes. Como se observa en el cuadro "distribución del riesgo por garantías", el 72% de los riesgos cuentan con garantías reales, de entidades de crédito y del sector público, quedando un restante 28% con garantías personales de los deudores y sus fiadores.

Los riesgos con clientes calificados como dudosos se cifran en 17.355 millones de euros, lo que supone un incremento en el año del 36,2%, y representan el 1,07% del total riesgo con clientes; porcentaje éste muy inferior al de la media del sistema que, a fin de año, era del 3,38%. A su vez, las provisiones para cobertura de la cartera de créditos y garantías presenta una tasa del 153,6% una de las más altas del sector.

SALMENTARAKO FINANTZA-AKTIBOAK (milaka eurotan)

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA (en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
Deuda Pública	84.510	71.347	13.163	18,4%
Emitidos por entidades de crédito	4.103	6.894	(2.791)	(40,5%)
Otros valores renta fija	27.424	20.646	6.778	32,8%
Provisión cartera de renta fija	(237)	(266)	29	(10,9%)
Cartera de renta fija	115.800	98.621	17.179	17,4%
Participaciones en sociedades	1.758	1.168	590	50,5%
Cartera de renta variable	1.758	1.168	590	50,5%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES VENTA	117.558	99.789	17.769	17,8%

EMAITZEN KONTUA
(milaka eurotan)

CUENTA DE RESULTADOS
(en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
Ingresos financieros	87.698	72.830	14.868	20,4%
Costes financieros	(59.312)	(50.493)	(8.819)	17,5%
Margen de intereses	28.386	22.337	6.049	27,1%
Dividendos	207	229	(22)	(9,6%)
Resultados por puesta en equivalencia	475	409	66	16,1%
Comisiones (neto)	9.253	10.481	(1.228)	(11,7%)
Resultados por operaciones financieras (neto)	84	(49)	133	(271,4%)
Diferencias de cambio	92	116	(24)	(20,7%)
Otros productos de explotación (neto)	769	696	73	10,5%
Margen bruto	39.266	34.219	5.047	14,7%
Gastos de personal	(15.805)	(14.538)	(1.267)	8,7%
Otros gastos generales de administración	(8.472)	(7.809)	(663)	8,5%
Amortizaciones	(1.336)	(1.451)	115	(7,9%)
Provisión por riesgos de crédito y contingentes	(4.509)	(2.122)	(2.387)	112,5%
Otras provisiones	(341)	(126)	(215)	170,6%
Resultado de la actividad de explotación	8.803	8.173	630	7,7%
Pérdida por deterioro de otros activos	(37)	(25)	(12)	48,0%
Otras ganancias (neto)	261	267	(6)	(2,2%)
Resultado "Grupo Bankoa"	9.027	8.415	612	7,3%
Impuesto sobre beneficios	(2.332)	(2.155)	(177)	8,2%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	6.695	6.260	435	6,9%

"Bankoa Taldea"ren irabazi bateratuak %6,9 igo dira azken ekitaldian, eta 6.695 mila eurotara iritsi dira. Azpimarratzeko da jarduera-marjina guztiek izan duten portaera ona, gehienbat interes-marjinarena; izan ere, marjina horrek aukera ematen du inbertsio- eta aurreikuspen-fondoen kudeaketa eta administrazioagatiko irabazi txikiagoak behar adina konpentsatzeko, eta fondo-hornidura handiagoak egin eta aktiboen narriadura estaltzeko.

Aurtengo emaitzen kontua, gainbegiraleak ezarritako eredu berrian aurkezten da. Hainbat partiden birsailkapenaz gain, aldaketa haundiaren kreditu arriskuarentzako horniduren lekualdaketa da. Gaur egungo ereduan, hornidura hauek ustiapen-jardueraren emaitzaren aurretik doaz, garai batean ustiapen marjina deitutakoaren aurretik.

El beneficio consolidado del grupo Bankoa ha ascendido a 6.695 miles de euros, con un incremento en el ejercicio del 6,9%. A destacar el buen comportamiento de todos los márgenes de actividad, principalmente el de intereses que permite compensar suficientemente los menores ingresos por la gestión y administración de fondos de inversión y previsión, así como las mayores dotaciones a los distintos fondos para cubrir el deterioro de activos.

La cuenta de resultados se presenta en el nuevo modelo implantado por el supervisor. Aparte de algunas reclasificaciones de partidas diversas, la diferencia principal se encuentra en la ubicación de las provisiones por riesgo crediticio antes del resultado de la actividad de explotación, anteriormente denominada margen de explotación.

Finantza-Informazioa/Información Financiera

INTERES-MARJINA

2008. ekitaldia oso konplexua izan da interes-tasei dagokienez. Lehenengo bederatzit hilabeteetan, 12 hilabetarik Euriborrik etengabeko igoerak izan zituen; hasieran, interes-tasa %4,75eko zen, eta, urriaren amaieran, ordea, %5,51koa (ekitaldian lortu duen gehiengoa); egoera hori inflazioaren igoerak eragin zuen, lehengaien prezioek oso azkar gora egin zutelako eta merkatuetan likidezia-eskasia zegoelako. Urriko krisiaren ondoren, moneta-agintarieki likidezia-kopuru handiak injektatu zitzuten eta interes-tasek murrizketa drastikoa izan zuten. Ekitaldiaren amaieran, Euriborra %3,05ean zegoen, hiruhileko batean oinarrizko 246 puntu galdu ondoren. Bestalde, Europako Banku Zentralak interes-tasa altuak mantendu ditu ekitaldian zehar; uztailean interbentzio-tasa ere igo zuen, oinarrizko 25 puntu, hain zuzen ere. Horrela bada, uztailean %4,25era iritsi zen Euriborra eta, azken hiruhilekoan, likidezia injektatu ondoren, 5 aldiz jaitsi ditu tasak, %2,5ean utzi arte.

MARGEN DE INTERESES

2008 ha sido un ejercicio ciertamente complejo en cuanto a tipos de interés se refiere. Durante los primeros nueve meses, el euribor a 12 meses presenta subidas constantes desde un tipo inicial del 4,75% hasta un máximo del 5,51% a principios de octubre, como respuesta al aumento de la inflación por el rápido incremento del precio de las materias primas y las escasez de liquidez en los mercados. Tras la crisis del mes de octubre, las autoridades monetarias han inyectado ingentes cantidades de liquidez lo que se ha traducido en una drástica reducción de los tipos; así el mencionado euribor cerró el ejercicio en el 3,05%, lo que supone una reducción de 246 puntos básicos en un trimestre. Por su parte, el Banco Central Europeo ha mantenido durante buena parte del ejercicio una línea de altos tipos de interés, incluso incrementando el tipo de intervención en 25 puntos básicos en el mes de julio para alcanzar el 4,25%; si bien en el último trimestre, en línea con la mencionada inyección de liquidez, los ha rebajado en 5 ocasiones hasta dejarlos en un 2,5%.

BATEZ BESTEKO SALDOAK. INTERES-TASAK (milaka eurotan)

	2008			2007		
	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %
Caja y bancos centrales	17.974	556	3,09	15.240	426	2,80
Entidades de crédito	75.653	2.901	3,83	97.484	3.947	4,05
Crédito a clientes	1.447.251	79.659	5,50	1.338.354	64.294	4,80
Cartera de valores	109.668	4.582	4,18	111.694	4.163	3,73
Cuentas sin rendimientos	22.992	-	-	22.738	-	-
Activos medios	1.673.538	87.698	5,24	1.585.510	72.830	4,59
Entidades de crédito	715.458	31.394	4,39	735.788	29.952	4,07
Depósitos de clientes	713.294	23.165	3,25	648.306	17.615	2,72
Pagarés negociables	104.504	4.753	4,55	73.005	2.926	4,01
Cuentas sin coste	34.743	-	-	31.953	-	-
Fondos propios	105.539	-	-	96.458	-	-
Pasivos medios	1.673.538	59.312	3,54	1.585.510	50.493	3,18
MARGEN DE INTERESES		28.386	1,70		22.337	1,41

La ekitaldi osoan tasak altu egon dira, eta hori oso argi ikusten da finantza-sarreretan eta -kostuetan. Batez besteko aktiboak oinarrizko 65 puntu igo dira errentagarritasunari dagokionez; horrek bereziki eragin ditu bezeroentzako kredituak: aurreko urtearekin alderatuta, batez besteko aktiboak oinarrizko 70 puntu igo dira. Era berean, pasiboen kostua gutxiago igo da -oinarrizko 36 puntu-. Oro har, kudeatutako negoziok igo egin direlako eta marjina oinarrizko 29 puntu hobetu delako, interes-marjina 28.386 mila eurokoa da, hau da, 2007an baino %27,1 altuagoa.

El mantenimiento de tipos altos durante casi todo el ejercicio se refleja en los ingresos y costes financieros del ejercicio. Los activos totales medios aumentan su rentabilidad en 65 puntos básicos, con especial incidencia en el crédito a clientes, epígrafe en el que el incremento respecto del año anterior es de 70 p.b.. A su vez, los costes de los pasivos se incrementan en menor medida -36 puntos básicos-. En conjunto, el aumento de negocio gestionado y la mejora del margen en 29 puntos básicos, permiten alcanzar un margen de intereses de 28.386 miles de euros, lo que supone un incremento del 27,1% respecto de 2007.

MARJINA GORDINA

Bermeak eta bankuko zerbitzuak emateagatik 4.651 mila euro garbi lortu dira, aurreko ekitaldian baino %6,4 gehiago. Bestalde, inbertsio kolektiboko erakundeen kudeaketa eta gordailu-zaintza egiteagatik 4.602 mila euro jaso dira komisioetatik, aurreko ekitaldian baino %24,7 gutxiago, merkatuetako krisia dela eta; aipatu bezala, krisia dela-eta, baliabide ugari balantzeko tresnetara aldatu dira. Oro har, komisioetatik 9.253 mila euro garbi jaso dira, 2007an baino %11,7 gutxiago.

Sozietate parte-hartzaileen baliodidetzei, finantzera eragiketen emaitzei, truke-diferentziei eta beste ustiapen-irabazi batzuei esker, 992 mila euro garbi lortu dira. Horri dibilidetuak eta komisioak gehituta, 39.266 mila euroko marjina gordina lortu da, aurreko ekitaldian baino %14,7 gehiago.

MARGEN BRUTO

Los ingresos por prestación de garantías y servicios bancarios alcanzan un importe neto de 4.651 miles de euros, un 6,4% superior al obtenido en el ejercicio precedente. Por el contrario, por comisiones por gestión y depósito de instituciones de inversión colectiva se han percibido 4.602 miles de euros, lo que supone una reducción del 24,7%, consecuencia de la crisis de los mercados que, como se ha mencionado, han propiciado un importante trasvase a instrumentos del balance. En conjunto, por comisiones se han percibido 9.253 miles de euros netos, un 11,7 menos que en 2007.

Por puesta en equivalencia de sociedades participadas, resultados por operaciones financieras, diferencias de cambio y otros ingresos de explotación se han percibido 992 miles de euros netos. Añadidos a dividendos y comisiones se obtiene un margen bruto de 39.266 miles de euros, un 14,7% superior al del ejercicio precedente.

BESTELAKO SARRERA ARRUNTAK (milaka eurotan)

OTROS INGRESOS ORDINARIOS (en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07
MARGEN DE INTERESES	28.386	22.337	6.049 27,1%
Dividendos	207	229	(22) (9,6%)
Garantías prestadas	1.061	921	140 15,2%
Garantías recibidas	(417)	(365)	(52) 14,2%
Servicios de cobros y pagos	2.160	1.954	206 10,5%
Tarjetas de crédito y débito	687	733	(46) (6,3%)
Bolsa y valores	182	282	(100) (35,5%)
Seguros	273	207	66 31,9%
Otras comisiones	705	641	64 10,0%
Fondos de inversión y previsión	4.602	6.108	(1.506) (24,7%)
Comisiones (neto)	9.253	10.481	(1.228) (11,7%)
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	475	409	66 16,1%
Resultados por operaciones financieras (neto)	84	(49)	133 (271,4%)
Diferencias de cambio (neto)	92	116	(24) (20,7%)
Ingresos por prestación de servicios no financieros	326	275	51 18,6%
Otros productos de explotación (neto)	443	421	22 5,2%
MARGEN BRUTO	39.266	34.219	5.047 14,7%

Finantza-Informazioa/Información Financiera

USTIAPEN-JARDUERAREN EMAITZA

Eragiketa-gastuak %7,6 igo dira, hau da, 1.815 mila euro. Pertsonaleko gastuetan honako hauek sartu dira: batetik, langile-kopurua igo izanak eragindako gastuak (9 langile gehiago); eta, bestetik, borondatezko aurreikuspenako erakunde berria sortzeko gastuak, hitzarmen kolektiboan xedatzen den pentsio-osagarria jasotzen ez duten langileentzat. Gastu orokorra igo izanaren beste arrazoi bat da segurtasun informatikoa bermatzeko hainbat partida erabili direla.

KREDITU ETA SINADURA-ARRISKUENTZAKO HORNIDURAK (milaka eurotan)

Fondo Genérico	1.692
Dotación por créditos y riesgos contingentes	1.721
Dotación por renta fija	(29)
Fondo Específico	2.875
Dotación por créditos y riesgos contingentes dudosos	2.161
Dotación por créditos y riesgos contingentes subestándar	702
Dotación por instrumentos de capital	12
Activos en suspenso recuperados	(58)
Provisiones por riesgo de crédito y contingentes (neto)	4.509

Egoera ekonomiko konplexuaren aurrean, horniduren kapitulua indartu egin da kreditu-aktiboen eta sinadura-arriskuen narriadura dela eta; horretarako, 4.509 mila euro txertatu dira, 2007an txertatu zen kopuruaren bikoitza baino gehiago. Lehen aipatu dugun bezala, bankuak behar adina estaldura dauka dudagarriak estaltzeko, eta fondo generikoak %125 beteta jarraitzen du (gainbegiraleak onartzen duen gehiengoa).

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN

Los costes operativos presentan un incremento de 1.815 miles de euros -más 7,6%- . Respecto de los gastos de personal, el aumento de gasto contempla un incremento de plantilla media de 9 personas, así como la dotación a la constitución de una nueva Entidad de Previsión Voluntaria para el personal no amparado por el complemento de pensiones contemplado en el convenio colectivo. El aumento de los gastos generales incluye, entre otras, diversas partidas destinadas a fortalecer la seguridad informática.

PROVISIONES POR RIESGO DE CREDITO Y CONTINGENTES (en miles de euros)

Ante la compleja situación económica, se ha reforzado el capítulo de provisiones por deterioro de los activos crediticios y riesgos de firma, dotando con cargo a resultados 4.509 miles de euros, cifra que supera el doble de las provisiones efectuadas en 2007. Como se ha indicado, el banco tiene una amplia cobertura sobre dudosos manteniendo el fondo genérico cubierto al 125%, máximo admitido por el supervisor.

ERAGIKETA-KOSTUAK. HORNIDURAK
(milaka eurotan)

COSTES OPERATIVOS. PROVISIONES
(en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
MARGEN BRUTO	39.266	34.219	5.047	14,7%
Gastos de personal	(15.805)	(14.538)	(1.267)	8,7%
Otros gastos generales de administración	(8.472)	(7.809)	(663)	8,5%
Amortización	(1.336)	(1.451)	115	(7,9%)
Costes Operativos	(25.613)	(23.798)	(1.815)	7,6%
Provisión por riesgos de crédito y contingentes	(4.509)	(2.122)	(2.387)	112,5%
Otras provisiones	(341)	(126)	(215)	170,6%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.803	8.173	630	7,7%

Marjinari eragiketa-kostuak eta hornidura desberdinak kendu ondoren, 8.803 mila euroko ustiapen-jardueraren emaitza lortu da, 2007an baino %7,7 gehiago.

Ustiapenari loturik ez dauden aktiboen salmentagatik 224 mila euroko emaitza positiboa lortu da, eta ondorioz zerga aurreko emaitza 9.027 mila eurotaraino iritsi da, aurreko ekitaldikoa baino %7,3 gehiago.

Deducidos del margen los costes operativos y distintas provisiones, el resultado de la actividad de explotación se cifra en 8.803 miles de euros, un 7,7% más que en 2007.

Por venta de activos no sujetos a la explotación, se ha obtenido un resultado positivo neto de 224 mil euros, lo que permite alcanzar un resultado antes de impuestos de 9.027 miles de euros, más 7,3% respecto del ejercicio.

EMAITZEN BANAKETA
(milaka eurotan)

RESULTADO Y SU DISTRIBUCIÓN
(en miles de euros)

	2008	2007	Variación 08-07	
Resultado antes de impuestos	9.027	8.415	612	7,3%
Impuesto sobre beneficios	(2.332)	(2.155)	(177)	8,2%
Beneficio consolidado	6.695	6.260	435	6,9%
Atribuído al Grupo	6.695	6.260	435	6,9%
Beneficio Bankoa, S.A. (individual)	6.257	5.893	364	6,2%
Dividendo activo	3.425	3.114	311	10,0%
Pay-out	54,7%	52,8%		

Administrazio Kontseiluak akzio bakoitzeko 0,81 euroko dibidendua ordaintzea proposatzen du -mozkinaren kargura-.

Con cargo al beneficio, el Consejo de Administración propone el pago de un dividendo de 0,81 euros por acción.

Informazio Osagarriak Informaciones Complementarias

Kontseilarri Delegatua

D. Kepa Egiguren Iriondo Jn.a

Consejero Delegado

Arloko Zuzendariak

Directores de Área

Enpresen Agentziak

D. Ramón Amorós Basterra Jn.a

Agencias de Empresas

Laguntzako Baliabideak

D. Iñigo Apaolaza Imaz Jn.a

Medios de apoyo

Finantza Arloa

D. Javier Gallastegui Arizmendiarieta Jn.a

Área Financiera

Idazkaritza Orokorra

D. José María Gastaminza Lasarte Jn.a

Secretaría General

Kanpo Komunikazioa

D. Enrique Revuelta Ballarin Jn.a

Comunicación Externa

Arriskuen Kontrola

D. Jesús Suárez Garrido Jn.a

Control de Riesgos

CAMPGreko harremanak

D. Jacques Soubielle Jn.a

Relaciones con CAMP Greko

Giza Baliabideak

Dña. Ana Urkiza Ibaibarriaga And.a

Recursos Humanos

Bulego sarea

D. Fernando Villanueva Iñurrategui Jn.a

Red de oficinas

Lurralde-Zuzendariak

Directores Territoriales

Araba

Dña. M^a Sol Bueno Gámiz Jn.a

Alava

Bizkaia

D. Unai Joaristi Respaldiza Jn.a

Bizkaia

Gipuzkoa

D. Josu Arriola Anakabe Jn.a

Gipuzkoa

Errioxa

D. Miguel Angel García López Jn.a

La Rioja

Madril

D. Francisco Berdial Riaza Jn.a

Madrid

Nafarroa

D. Ramón Pérez Urdanoz Jn.a

Navarra

Enpresen Agentziako Zuzendariak

Directores de Agencias de Empresas

1. Agentzia

D. Joaquín Arratibel Pastor Jn.a

Agencia, 1

2. Agentzia

D. Félix Goikoetxea Cardiel Jn.a

Agencia, 2

Bankoa Gestión, S.G.I.I.C.

Bankoa Gestión, S.G.I.I.C.

Zuzendaria

D. Tomás Ubiria Zubizarreta Jn.a

Director

Bulego Sarea

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

- Errebal, 9

• IRUN

- Kolon-en Pasealekua, 3

• ZARAUTZ

- Kale Nagusia, 35

• TOLOSA

- Eskolapioetako Lorategiak, 2

• HERNANI

- Juan de Urbieta, 12

• ELGOIBAR

- San Frantzisko, 1

• ERRENTERIA

- Kortsario Ikutza, 1

• BEASAIN

- San Ignazio, 19

• AZPEITIA

- Goiko Kalea, 14

• LASARTE-ORIA

- Pablo Mutiozabal, 1

• ZUMARRAGA

- Legazpi, 7

• BERGARA

- Ibargarai, 3

• ANDOAIN

- Eskolak, 8

Red de Oficinas

Bankoa, S.A. tiene su domicilio social en Donostia- 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

- Errebal, 9

• IRUN

- Paseo de Colón, 3

• ZARAUTZ

- Kale Nagusia, 35

• TOLOSA

- Eskolapioetako Lorategiak, 2

• HERNANI

- Juan de Urbieta, 12

• ELGOIBAR

- San Francisco, 1

• RENTERÍA

- Corsario Ikuza, 1

• BEASAIN

- San Ignacio, 19

• AZPEITIA

- Goiko Kalea, 14

• LASARTE-ORIA

- Pablo Mutiozabal, 1

• ZUMARRAGA

- Legazpi, 7

• BERGARA

- Ibargarai, 3

• ANDOAIN

- Escuelas, 8

Informazio Osagarriak Informaciones Complementarias

Bulego Sarea

Red de Oficinas

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

ERRIOXA

- 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) - 2009-an itxita.
- 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) - cerrada en 2009.
- TUDELA
 - Avenida Zaragoza, 1

Identifikazio-datuak

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 Merkatari-tza Erregistroan, Sozietateen Liburuaren 1.186 Tomoan, 1. folioan, SS-3.685 orrian, eta baita Banku eta Bankarien Erregistroan ere, 0138 zenbakirekin. Sozietatearen estatutuak Gipuzkoako probintziako Merkatari-tza 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.

Datos identificativos

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.







Memoria**2008**Txostena



CuentasAnuales E InformeDeGestión

Informe de Auditoría Independiente

**INFORME DE AUDITORÍA
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.
Pº de Colón, 2 – 1º Dcha.
20002 San Sebastián
España
Tel. +34 943 560 600
Fax +34 943 288 177
www.pwc.com/es

A los accionistas de Bankoa, S.A.

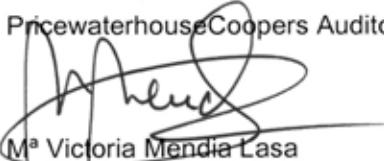
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankoa, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Bankoa, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo 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.

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 cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 6 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 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 2008 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 el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2008 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 2008. 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.


Mª Victoria Mendiola Lasa
Socia – Auditora de cuentas

3 de marzo de 2009

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2008**

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2008	2007(*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 21)	38.222	16.356
Cartera de negociación (Nota 22)	1.329	2.692
Derivados de negociación	1.329	2.692
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 23)	117.558	99.789
Valores representativos de deuda	115.800	98.621
Instrumentos de capital	1.758	1.168
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	81.523	55.520
Inversiones crediticias (Nota 24)	1.556.288	1.467.639
Depósitos en entidades de crédito	106.383	89.897
Crédito a la clientela	1.449.905	1.377.742
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	81.581	4.000
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta (Nota 25)	507	295
Participaciones (Nota 26)	2.713	2.388
Entidades Asociadas	2.713	2.388
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 27)	29.362	25.470
Inmovilizado material	28.583	24.667
De uso propio	28.583	24.667
Inversiones inmobiliarias	779	803
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 28)	153	79
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	153	79
Activos fiscales (Nota 29)	2.957	3.559
Corrientes	551	1.460
Diferidos	2.406	2.099
Resto de activos (Nota 30)	555	712
TOTAL ACTIVO	1.749.644	1.618.979

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance consolidado público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	2008	2007(*)
Cartera de negociación (Nota 22)	1.318	2.591
Derivados de negociación	1.318	2.591
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 31)	1.618.006	1.508.150
Depósitos de entidades de crédito	724.482	731.682
Depósitos de la clientela	795.634	647.747
Débitos representados por valores negociables	84.150	111.842
Otros pasivos financieros	13.740	16.879
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (Nota 25)	-	-
Provisiones (Nota 32)	4.346	3.796
Fondo para pensiones y obligaciones similares	414	109
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.723	1.507
Otras provisiones	2.209	2.180
Pasivos fiscales (Nota 29)	4.749	3.467
Corrientes	4.083	3.467
Diferidos	666	-
Resto de pasivos (Nota 30)	3.943	3.042
TOTAL PASIVO	1.632.362	1.521.046
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios (Nota 34)	120.110	101.608
Capital	25.411	23.101
Escriturado	25.411	23.101
Prima de emisión	48.595	35.906
Reservas	39.409	36.341
Reservas (pérdidas) acumuladas	37.189	34.530
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	2.220	1.811
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	6.695	6.260
Ajustes por valoración (Nota 33)	(2.828)	(3.675)
Activos financieros disponibles para la venta	(2.828)	(3.675)
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	117.282	97.933
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.749.644	1.618.979
PRO MEMORIA	2008	2007
Riesgos contingentes (Nota 36)	150.338	118.574
Compromisos contingentes (Nota 37)	205.907	205.079

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance consolidado público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007(*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 38)	87.698	72.830
Intereses y cargas asimiladas (Nota 39)	(59.312)	(50.493)
MARGEN DE INTERESES	28.386	22.337
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 40)	207	229
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación (Nota 41)	475	409
Comisiones percibidas (Nota 42)	11.290	12.530
Comisiones pagadas (Nota 43)	(2.037)	(2.049)
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 44)	84	(49)
Cartera de negociación	84	(49)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 45)	92	116
Otros productos de explotación (Nota 46)	1.213	1.154
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	326	275
Resto de productos de explotación	887	879
Otras cargas de explotación (Nota 47)	(444)	(458)
Resto de cargas de explotación	(444)	(458)
MARGEN BRUTO	39.266	34.219
Gastos de administración (Nota 48)	(24.277)	(22.347)
Gastos de personal	(15.805)	(14.538)
Otros gastos generales de administración	(8.472)	(7.809)
Amortización (Nota 49)	(1.336)	(1.451)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 50)	(613)	(377)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (Nota 51)	(4.237)	(1.871)
Inversiones crediticias	(4.254)	(1.828)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	17	(43)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.803	8.173
Pérdidas por deterioro del resto de activos(neto) (Nota 52)	(37)	(25)
Otros activos	(37)	(25)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 53)	261	267
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.027	8.415
Impuesto sobre beneficios (Nota 35)	(2.332)	(2.155)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	6.695	6.260
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.695	6.260
Resultado atribuido a la entidad dominante	6.695	6.260

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada pública establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en miles de euros)

	2008	2007(*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (1)	6.695	6.260
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (2)	847	(3.203)
Activos financieros disponibles para la venta	1.176	(4.404)
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.176	(4.404)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(329)	1.201
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1 + 2)	7.542	3.057
Atribuidos a la entidad dominante	7.542	3.057
Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2008

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE

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

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2007(*)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTER. MINOR.	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	FONDOS PROPIOS													
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS			Otros instrument. de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a ent. domin.	Menos: dividend. y retribuc.	Total Fondos propios	AJUSTES POR VALORAC.	TOTAL		
			Reservas (pérdidas) acumuladas	(pérdidas) entidad. val. por método particip.										
Saldo final al 31.12.2006	23.101	35.906	32.502	1.686		-	-	5.344	-	98.539	(472)	98.067	-	98.067
Ajustes por cambios de criterio cont.	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	(274)	-		-	-	-	-	(274)	-	(274)	-	(274)
Saldo inicial ajustado	23.101	35.906	32.228	1.686		-	-	5.344	-	98.265	(472)	97.793	-	97.793
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-		-	-	6.260	-	6.260	(3.203)	3.057	-	3.057
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.302	125		-	-	(5.344)	-	(2.917)	-	(2.917)	-	(2.917)
Aumentos de capital	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en Capital	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de Capital	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-		-	-	(2.652)	-	(2.652)	-	(2.652)	-	(2.652)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.567	125		-	-	(2.692)	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(265)	-		-	-	-	-	(265)	-	(265)	-	(265)
Saldo final al 31.12.2007	23.101	35.906	34.530	1.811		-	-	6.260	-	101.608	(3.675)	97.933	-	97.933

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en miles de euros)

	2008	2007(*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN(1)	17.683	3.416
Resultado consolidado del ejercicio	6.695	6.260
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.487	(65)
Amortización	1.338	1.451
Otros ajustes	5.149	(1.516)
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(108.533)	(53.801)
Cartera de negociación	1.363	1.017
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(17.752)	(1.575)
Inversiones crediticias	(92.903)	(52.831)
Otros activos de explotación	759	(412)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	110.702	48.867
Cartera de negociación	(1.273)	(436)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	109.856	46.729
Otros pasivos de explotación	2.119	2.574
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	2.332	2.155
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN(2)	(5.292)	(1.215)
Pagos	(5.682)	(1.391)
Activos materiales	(5.174)	(1.340)
Activos intangibles	(134)	(51)
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(374)	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	390	176
Activos materiales	-	176
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	390	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN(3)	9.475	(5.346)
Pagos	(5.524)	(5.346)
Dividendos	(5.524)	(5.346)
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
Cobros	14.999	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	14.999	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de flujos de efectivo consolidado público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en miles de euros)

	<u>2008</u>	<u>2007(*)</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO(4)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4).	21.866	(3.145)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	16.356	19.501
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	38.222	16.356

P R O - M E M O R I A

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO

Caja	5.486	5.333
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	32.736	11.023
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	38.222	16.356
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	-	-

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de flujos de efectivo consolidado público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 2008 y 2007 era del 99,11% y 99,02% respectivamente (Nota 34).

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 2008, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 100%, el 98% y el 93%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 100%, el 97% y el 94%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de ingresos y gastos reconocidos individual, el estado total de cambios en el patrimonio neto individual y el de estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 2008 y 2007:

	2008	2007(*)
Caja y depósitos en bancos centrales	38.222	16.356
Cartera de negociación	1.329	2.692
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	114.924	97.327
Inversiones crediticias	1.556.218	1.467.553
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	508	287
Participaciones	4.921	7.972
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	29.352	25.456
Activo intangible	153	79
Activos fiscales	2.867	3.476
Resto de activos	555	1.276
Total activo	1.749.049	1.622.474

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007(*)
Cartera de negociación	1.318	2.591
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.620.742	1.515.005
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	4.346	3.788
Pasivos fiscales	4.272	3.043
Resto de pasivos	3.885	2.989
Total pasivo	1.634.563	1.527.416
Fondos propios:		
Capital	117.245	98.644
Prima de emisión	25.411	23.101
Reservas	48.595	35.906
Otros instrumentos de capital	36.982	33.744
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	6.257	5.893
<i>Menos: Dividendos</i>	-	-
Ajustes por valoración	(2.759)	(3.586)
Total patrimonio neto	114.486	95.058
Total pasivo y patrimonio neto	1.749.049	1.622.474

Pro Memoria

	2008	2007
Riesgos contingentes	150.338	118.574
Compromisos contingentes	205.907	205.079
356.245	323.653	

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales de la Entidad Dominante correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Balance público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

- b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	2008	2007(*)
Intereses y rendimientos asimilados	87.628	72.747
Intereses y cargas asimiladas	(59.413)	(50.593)
Margen de intereses	28.215	22.154
Rendimiento de instrumentos de capital	430	564
Comisiones percibidas	10.682	11.731
Comisiones pagadas	(2.033)	(2.045)
Resultados de operaciones financieras (neto)	84	(40)
Diferencias de cambio (neto)	92	116
Otros productos de explotación	1.220	1.140
Otras cargas de explotación	(440)	(470)
Margen bruto	38.250	33.150

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007(*)
Gastos de administración	(23.773)	(21.877)
Amortización	(1.334)	(1.423)
Dotaciones a provisiones (neto)	(614)	(377)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(4.236)	(1.866)
Resultado de la actividad de explotación	8.293	7.607
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(37)	174
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	261	109
Resultado antes de impuestos	8.517	7.890
Impuesto sobre beneficios	(2.260)	(1.997)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.257	5.893
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	6.257	5.893

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales de la Entidad Dominante correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Cuenta de pérdidas y ganancias pública establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

- c) Estados de gastos e ingresos reconocidos individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	2008	2007(*)
Resultado del ejercicio	6.257	5.893
Otros Ingresos y gastos reconocidos:	827	(3.114)
Activos financieros disponibles para la venta	1.148	(4.280)
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	(321)	1.166
Total ingresos y gastos reconocidos	7.084	2.779

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales de la Entidad Dominante correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de ingresos y gastos reconocidos público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

- d) Estados totales de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2008			
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	98.644	(3.586)	95.058
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Saldo inicial ajustado	<u>98.644</u>	<u>(3.586)</u>	<u>95.058</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	6.257	827	7.084
Otras variaciones del patrimonio neto	12.344	-	12.344
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	<u>117.245</u>	<u>(2.759)</u>	<u>114.486</u>

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2007(*)			
Saldo final al 31 de diciembre de 2006	95.941	(472)	95.469
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-
Ajustes por errores	(274)	-	(274)
Saldo inicial ajustado	<u>95.667</u>	<u>(472)</u>	<u>95.195</u>
Total ingresos y gastos reconocidos	5.893	(3.114)	2.779
Otras variaciones del patrimonio neto	(2.916)	-	(2.916)
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	<u>98.644</u>	<u>(3.586)</u>	<u>95.058</u>

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales de la Entidad Dominante correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado total de cambios en el patrimonio neto público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

- e) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	2008	2007(*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación(1)	14.033	3.433
Resultado del ejercicio	6.257	5.893
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.788	269
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(107.805)	(53.913)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	106.533	49.187
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	2.260	1.997
Flujos de efectivo de las actividades de inversión(2)	(2.251)	(1.391)
Pagos	(5.692)	(1.391)
Cobros	3.441	-

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007(*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación(3)	10.084	(5.187)
Pagos	(4.915)	(5.187)
Cobros	14.999	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio(4)	-	-
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes (1+2+3+4).	21.866	(3.145)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	16.356	19.501
Efectivo y equivalentes al final del periodo	38.222	16.356

(*) Los saldos correspondientes al ejercicio 2007 han sido reclasificados respecto a los saldos que figuraban en las cuentas anuales individuales de la Entidad Dominante correspondientes a dicho ejercicio con objeto de presentarlos de acuerdo con el nuevo modelo de Estado de flujos de efectivo público establecido por la Circular 6/2008 de Banco de España (ver Nota 2).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Desde el 1 de enero de 2005 el Grupo presenta sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) obligatorias para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estuviesen 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. Asimismo, las cuentas anuales consolidadas se presentan atendiendo a los principios y normas contables recogidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (en adelante, Circular 4/2002), de Banco de España, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

Tal y como establece la mencionada Circular 4/2004, esta Circular, por su propia naturaleza, entraña tanto con las Normas Internacionales de Información Financiera como con el marco contable español, y será objeto de adaptación a medida que ese marco global evolucione con el tiempo.

Desde la aprobación de la Circular 4/2004 se han producido modificaciones, tanto en la legislación española como en las NIIF-UE, que afectan a la normativa contable. Por ello, Banco de España ha considerado necesario modificar la Circular 4/2004 y con fecha 26 de noviembre de 2008 ha emitido la Circular 6/2008. Tal y como indica expresamente la mencionada Circular 6/2008, las principales modificaciones a la Circular 4/2004 se refieren a la definición de grupo de entidades de crédito; formatos de estados financieros públicos; tratamiento de los instrumentos financieros incluidas las garantías, de los compromisos por pensiones, de los pagos basados en instrumentos de capital y del impuesto de beneficios, así como determinada información que se ha de revelar en la memoria. La Circular 6/2008 también introduce modificaciones menores motivadas por cambios realizados en la normativa que regula la determinación y control de los recursos propios, los requerimientos de información del Banco Central Europeo, el mercado hipotecario y la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE).

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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, parcialmente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España y con el Código de Comercio, la Ley de Sociedades Anónimas u otra normativa española que le sea aplicable, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados 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 13 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresadas en miles de euros)

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 del Grupo se formulan por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 24 de febrero de 2009, 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.

A continuación se presenta una conciliación entre los saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que figuraban en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2007 presentados de acuerdo a la Circular 4/2004 y los saldos del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 presentados de acuerdo con los nuevos modelos introducidos por la Circular 6/2008:

Modelo de Balance de la Circular 4/2004 presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007	Miles de euros			Modelo de Balance de la Circular 4/2004 modificado por la Circular 6/2008
ACTIVO	Saldo al 31 de diciembre 2007	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre 2007	ACTIVO
Caja y depósitos en bancos centrales	16.356	-	16.356	Caja y depósitos en bancos centrales
Cartera de negociación	2.692	-	2.692	Cartera de negociación
Derivados de negociación	2.692	-	2.692	Derivados de negociación
Activos financieros disponibles para la venta	99.789	-	99.789	Activos financieros disponibles para la venta
Valores representativos de deuda	98.621	-	98.621	Valores representativos de deuda
Otros instrumentos de capital	1.168	-	1.168	Instrumentos de capital
Inversiones crediticias	1.467.639	-	1.467.639	Inversiones crediticias
Depósitos en entidades de crédito	83.233	6.664	89.897	Depósitos en entidades de crédito
Crédito a la clientela	1.369.260	8.482	1.377.742	Crédito a la clientela
Otros activos financieros	15.146	(15.146)		
Activos no corrientes en venta	295	-	295	Activos no corrientes en venta
Participaciones	2.388	-	2.388	Participaciones
Entidades Asociadas	2.388	-	2.388	Entidades Asociadas
Activo material	25.470	-	25.470	Activo material
De uso propio	24.667	-	24.667	Inmovilizado material
Inversiones inmobiliarias	803	-	803	Inversiones inmobiliarias
Activo intangible	79	-	79	Activo intangible
Otro activo intangible	79	-	79	Otro activo intangible
Activos fiscales	3.559	-	3.559	Activos fiscales
Corrientes	1.460	-	1.460	Corrientes
Diferidos	2.099	-	2.099	Diferidos
Periodificaciones	328	384	712	Resto de activos
Otros activos	384	(384)		
TOTAL ACTIVO	1.618.979	-	1.618.979	TOTAL ACTIVO
PASIVO				PASIVO
Cartera de negociación	311	2.280	2.591	Cartera de negociación
Derivados de negociación	311	2.280	2.591	Derivados de negociación
Pasivos financieros a coste amortizado	1.506.729	1.421	1.508.150	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de entidades de crédito	731.682	-	731.682	Depósitos de entidades de crédito
Depósitos de la clientela	650.027	(2.280)	647.747	Depósitos de la clientela
Débitos representados por valores negociables	111.842	-	111.842	Débitos representados por valores negociables
Otros pasivos financieros	13.178	3.701	16.879	Otros pasivos financieros
Provisiones	3.796	-	3.796	Provisiones
Fondos para pensiones y obligaciones similares	109	-	109	Fondo para pensiones y obligaciones similares
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.507	-	1.507	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
Otras provisiones	2.180	-	2.180	Otras provisiones
Pasivos fiscales	3.467	-	3.467	Pasivos fiscales
Corrientes	3.467	-	3.467	Corrientes
Periodificaciones	3.754	(712)	3.042	Resto de pasivos
Otros pasivos	2.989	(2.989)		
TOTAL PASIVO	1.521.046	-	1.521.046	TOTAL PASIVO

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Modelo de Balance de la Circular 4/2004 presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007	Miles de euros			Modelo de Balance de la Circular 4/2004 modificado por la Circular 6/2008
PATRIMONIO NETO	Saldo al 31 de diciembre 2007	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre 2007	PATRIMONIO NETO
Fondos propios	101.608	-	101.608	Fondos propios
Capital	23.101	-	23.101	Capital
Emitido	23.101	-	23.101	Escrutinado
Prima de emisión	35.906	-	35.906	Prima de emisión
Reservas	36.341	-	36.341	Reservas
Resultado del ejercicio	6.260	-	6.260	Resultado del ejercicio
Ajustes por valoración	(3.675)	-	(3.675)	Ajustes por valoración
Activos financieros disponibles para la venta	(3.675)	-	(3.675)	Activos financieros disponibles para la venta
TOTAL PATRIMONIO NETO	97.933	-	97.933	TOTAL PATRIMONIO NETO
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.618.979	-	1.618.979	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Modelo de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Circular 4/2004 presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007	Miles de euros			Modelo de la cuenta de pérdidas y ganancias de la Circular 4/2004 modificado por la Circular 6/2008
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2007	Ajustes	2007	CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Intereses y rendimientos asimilados	72.530	300	72.830	Intereses y rendimientos asimilados
Intereses y cargas asimiladas	(50.493)	-	(50.493)	Intereses y cargas asimiladas
Rendimiento de instrumentos de capital	229	(229)		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	22.266	71	22.337	MARGEN DE INTERESES
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	409	229	229	Rendimiento de instrumentos de capital
Comisiones percibidas	12.530	-	12.530	Resultados en entidades valoradas por el método de la participación
Comisiones pagadas	(2.049)	-	(2.049)	Comisiones percibidas
Resultados por operaciones financieras (neto)	(49)	-	(49)	Comisiones pagadas
Diferencias de cambio (neto)	116	-	116	Resultado de operaciones financieras (neto)
		1.154	1.154	Diferencias de cambio (neto)
		(458)	(458)	Otros productos de explotación
				Otras cargas de explotación
MARGEN ORDINARIO	33.223	996	34.219	MARGEN BRUTO
Otros productos de explotación	711	(711)		Gastos de administración
Gastos de personal	(14.538)	-	(14.538)	Gastos de personal
Otros gastos generales de administración	(7.809)	-	(7.809)	Otros gastos generales de administración
Amortización	(1.451)	-	(1.451)	Amortización
Otras cargas de explotación	(359)	359	(377)	Dotaciones a provisiones (neto)
		(377)	(377)	Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)
		(1.871)	(1.871)	
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	9.777	(1.604)	8.173	RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(1.896)	1.871	(25)	Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)
Dotaciones a provisiones (neto)	(377)	377		
Otras ganancias	1.030	(763)	267	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta
Otras pérdidas	(119)	119		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.415	-	8.415	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
Impuesto sobre beneficios	(2.155)	-	(2.155)	Impuesto sobre beneficios
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	6.260	-	6.260	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	Resultado de operaciones interrumpidas (neto)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.260	-	6.260	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 6/2008 de Banco de España incluidos en estas cuentas anuales consolidadas y los estados incluidos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2007 son las siguientes:

1. **Balance consolidado:** con respecto al modelo de balance integrante de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007, el modelo de balance que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas:
 - a) En el capítulo "Inversiones crediticias" del activo del balance de situación, se elimina la rúbrica de "Otros activos financieros"; las distintas partidas que la formaban pasan a integrar en las rúbricas de "Depósitos en entidades de crédito" y "Crédito a la clientela" de este mismo capítulo del activo del balance de situación, atendiendo al sector institucional al que pertenezcan cada una de ellas.
 - b) Incluye, en el activo, la rúbrica "Resto de activos" que agrupa las rúbricas "Periodificaciones" y "Otros activos" del activo del balance presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.
 - c) La partida de "Periodificación por garantías financieras" se reclasifica de la rúbrica "Periodificaciones" a la rúbrica "Otros pasivos financieros" del capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado".
 - d) Incluye, en el pasivo, la rúbrica "Resto de pasivos", que agrupa las rúbricas "Periodificaciones" y "Otros pasivos" del pasivo del balance presentado en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007.
2. **Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:** con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias integrado en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007, el modelo de cuenta de pérdidas y ganancias que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas:
 - a) No contempla la existencia del "Margen de intermediación", introduciendo un nuevo margen denominado "Margen de intereses" formado por la diferencia entre los ingresos en concepto de "Intereses y rendimientos asimilados"; y los gastos en concepto de "Intereses y cargas asimiladas". El "Rendimiento de instrumentos de capital" se incluye en el "Margen bruto", mientras que en las cuentas anuales consolidadas del 2007 se integraba en el "Margen de intermediación".
 - b) Los resultados de las operaciones financieras correspondientes a instrumentos financieros valorados a coste, a coste amortizado o disponibles para la venta, distintos de los ajustes de coberturas de valor razonable realizados sobre los mismos, pasan a registrarse en la rúbrica "Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" del capítulo "Resultado de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
 - c) Presenta un nuevo margen denominado "Margen bruto" y se elimina el "Margen ordinario". Este nuevo "Margen bruto" es similar al anterior "Margen ordinario", salvo, básicamente, por el hecho de que incluyen en el mismo tanto los otros ingresos como las otras cargas de explotación, que no formaban parte del margen ordinario, así como por el efecto de incluir los intereses y cargas financieras de la actividad no financiera de acuerdo con su naturaleza.
 - d) Los "Gastos de personal" y los "Otros gastos generales de administración" pasan a presentarse agrupados en la rúbrica "Gastos de administración".
 - e) El saldo de la partida "Pérdidas por deterioro de activos (neto)" pasa a presentarse en dos partidas: "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)", que incluye las pérdidas por deterioro, netas, de los activos financieros distintos de los instrumentos de capital clasificados como participaciones; y las "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" que incluye el importe de las pérdidas por deterioro, netas, de los instrumentos de capital clasificados como "participaciones" y del resto de activos no financieros.
 - f) Elimina el "Margen de explotación" y crea el "Resultado de la actividad de explotación". Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero, la dotación neta a las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros y la dotación neta a las provisiones.
 - g) No contempla la existencia de las rúbricas "Otras ganancias" y "Otras pérdidas".

Se incluyen, en cambio, 3 nuevos capítulos: "Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta"; "Diferencia negativa en combinaciones de negocios", y; "Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

interrumpidas" que recogen, básicamente, partidas que formaban parte de las dos rúbricas eliminadas indicadas anteriormente.

3. **Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y Estado consolidado total de variaciones en el patrimonio neto:** el "Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto" y el detalle de variaciones en el patrimonio neto desglosado en notas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 son sustituidos, respectivamente, por el modelo de Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y el Estado consolidado total de cambios en el patrimonio neto que se incluyen en estas cuentas consolidadas del ejercicio 2008 y presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas con respecto a los mismos:
 - a) Tanto el Estado consolidado total de cambios en el patrimonio neto como el Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 deben entenderse como las dos partes del Estado de cambios en el patrimonio neto, que sustituyen a los estados presentados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 antes indicados. El Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos no incluye la rúbrica de "Otros pasivos financieros a valor razonable", recogiéndose su saldo en el capítulo "Resto de ingresos y gastos reconocidos".
 - b) Se incluyen en el Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos las rúbricas "Ganancias/(Perdidas) actuariales en planes de pensiones" para el registro de las variaciones en el patrimonio neto con origen en la contabilización de dichas ganancias y pérdidas actuariales; y "Resto de ingresos y gastos reconocidos" para el registro de aquellos ajustes por valoración en el patrimonio neto no incluidos en ninguna de las partidas específicas del Estado.
 - c) En el Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos se incluye la partida "Impuesto sobre beneficios" para recoger el efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto, de manera que las partidas de cada epígrafe registradas contra ajustes por valoración del patrimonio neto se presenta en términos brutos.

En el modelo de Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, cada una de las partidas registradas como ajustes por valoración se presentaban netas de su correspondiente efecto fiscal.

4. **Estado consolidado de flujos de efectivo:** Se incluye al final de este estado un detalle de las partidas integrantes del efectivo y de sus equivalentes que no se incluía en el Estado consolidado de flujos de efectivo que se presentó en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2007.
 - 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 Junta General de Accionistas de la Entidad Dominante, celebrada el día 1 de abril de 2008, aprobó la fusión mediante la absorción por parte de Bankoa, S.A., de las sociedades Bankoa de Servicios Financieros, S.A.U., Liskoa, S.A.U., Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.U., Inmobiliaria Lurkoa, S.A.U. y Garkoa 1, S.A. de Asesoramiento Empresarial, Unipersonal, con extinción sin liquidación de éstas y transmisión en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual adquiere, por sucesión universal, los bienes, derechos y obligaciones de aquéllas. Las operaciones de las sociedades absorbidas se consideran realizadas, a efectos contables, por la sociedad absorbente, con efectos 1 de enero de 2008.

Con fechas 1 de septiembre y 3 de octubre de 2008, se inscribió la escritura de fusión por absorción en los Registros Mercantiles de Araba y de Gipuzkoa, respectivamente.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El valor de la participación que la Entidad Dominante mantenía en las sociedades fusionadas a 31 de diciembre de 2007 era el siguiente:

	Valor en libros 31.12.2007
Bankoa de Valores e Inversiones S.A.	1.007
Liskoa S.A.	746
Garkoa 1 Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	497
Inmobiliaria Lurkoa S.A.	416
Bankoa de Servicios Financieros S.A.	385

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente	
	2008	2007
Sociedades dependientes consolidadas:		
Bankoa de Servicios Financieros, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Comercialización de productos financieros	-	100
Inmobiliaria Lurkoa, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Sociedad de Cartera	-	100
Garkoa 1, S.A. de Asesoramiento Empresarial (Vitoria-Gasteiz) – Sociedad de Cartera	-	100
Liskoa, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Sociedad de Cartera	-	100
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A. (Donostia – San Sebastián) - Comercialización de productos financieros	-	100
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos	100	100
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Promoción empresarial	100	100

	Al 31 de diciembre de 2008			Al 31 de diciembre de 2007		
	Patrimonio Neto	Activo	Resultado	Patrimonio Neto	Activo	Resultado
Bankoa de Servicios Financieros, S.A.	-	-	-	385	546	(2)
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	-	-	416	424	173
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	-	-	-	1.073	1.240	149
Liskoa, S.A.	-	-	-	746	746	1
Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.	-	-	-	1.007	1.007	1
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2.039	2.813	136	1.954	2.925	232
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	3.077	3.106	427	3.030	3.233	233

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 2008 y 2007 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					
Al 31 de diciembre de 2008				-	25	-	25
Al 31 de diciembre de 2007				-	25	-	25

Entidad Asociada	Valor en libros			Datos de la Entidad Asociada		
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados
Olazábal y Huarte, S.A.						
Al 31 de diciembre de 2008 (A)	2.713	-	2.713	14.211	11.766	2.266
Al 31 de diciembre de 2007	2.388	-	2.388	12.607	10.365	2.047

(A) La información provisional corresponde al 30 de septiembre de 2008.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 2008 y 2007 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 significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Cambios y errores en los criterios 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 13.p).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 13.r y 13.s).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2008 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.

a) Cambios en los criterios contables

Los cambios de criterios contables, bien porque se modifique una norma contable que regula una determinada transacción o evento, o bien porque el Consejo de Administración, por razones debidamente justificadas, decida variar el criterio contable, se aplican retroactivamente, a menos que:

- Sea impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, del cambio de un criterio contable sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, en cuyo caso se aplica el nuevo criterio contable al principio del ejercicio más antiguo para el que la aplicación retroactiva sea practicable. Cuando es impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, por la aplicación de un nuevo criterio contable a todos los ejercicios anteriores, se aplica el nuevo criterio contable de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea practicable hacerlo o,
- La disposición o norma contable que modifique o establezca el criterio fije desde cuándo se debe aplicar.

Tal y como se ha explicado en la Nota 2 anterior, con fecha 26 de noviembre de 2008 el Banco de España ha emitido la Circular 6/2008 que modifica en determinados aspectos los establecido por la Circular 4/2004, de 22 de noviembre. A continuación se presenta una relación los cambios que pueden considerarse más relevantes:

- En línea con la modificación de la NIC 23 (Costes financieros) realizada en el ejercicio 2007, la Circular 6/2008 de Banco de España ha modificado el criterio de capitalización de los costes financieros asociados a la financiación de los elementos del inmovilizado material y de las existencias. En este sentido, desde el ejercicio 2008, y con carácter retroactivo, se deberán capitalizar los costes financieros que cumplan determinados requisitos (periodos de tiempo significativos para que los activos estén en condiciones de funcionamiento, activación de costes financieros devengados antes de que el activo esté en condiciones de uso, etc.). En su redacción anterior, la Circular 4/2004 de Banco de España no permitía la activación de estos costes financieros, tratamiento que era acorde con las opciones de tratamiento contable establecidas en la versión anterior de la NIC 23.
- También en línea con las modificaciones realizadas en ejercicios anteriores en la NIC 19, la Circular 6/2008 de Banco de España ha pasado a contemplar la posibilidad de registrar las ganancias o pérdidas actuariales puestas de manifiesto en compromisos por pensiones de prestación definida directamente contra las reservas del Grupo.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Pese a la existencia de esta posibilidad, el Grupo ha optado por no modificar el criterio que venía aplicando en relación con el registro de las ganancias y pérdidas actuariales antes indicadas.

- En el ejercicio 2008 se ha modificado la NIC 39 (Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración) adoptada por la Unión Europea permitiendo, bajo determinados supuestos, la reclasificación de instrumentos financieros que no sean derivados fuera de la cartera de negociación si dejan de ser mantenido con el propósito de su venta o recompra a corto plazo y si se cumplen determinados requisitos establecidos en dicha norma (ver Nota 13.e)). La Circular 6/2008 de Banco de España ha modificado las reclasificaciones de instrumentos financieros permitidas en la misma línea que la NIC 39.

Cabe mencionar que las modificaciones anteriores establecidas en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España no han producido un impacto significativo en el Patrimonio Neto del Grupo.

b) Errores y cambios en las estimaciones contables

Errores contables

Los errores en la elaboración de las cuentas anuales surgidos en ejercicios anteriores son el resultado de omisiones o inexactitudes resultantes de fallos al emplear o utilizar información fiable, que estaba disponible cuando las cuentas anuales para tales períodos fueron formulados y que el Grupo debería haber empleado en la elaboración de dichos estados.

Los errores correspondientes a ejercicios anteriores se corrigen retroactivamente en las primeras cuentas anuales que se formulan después de su descubrimiento, como si el error nunca se hubiere cometido:

- reexpresando los importes de las partidas de los diferentes estados financieros afectados por el error, incluidas las notas de la memoria, que se publiquen en las cuentas anuales a efectos comparativos, que correspondan al ejercicio así como a los ejercicios posteriores, en el que hubiera ocurrido y, si procede,
- reexpresando el balance de apertura del ejercicio más antiguo para el que se presente información, si el error ocurrió con anterioridad a los primeros estados financieros que se presenten a efectos comparativos.

Cuando es impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, de un error sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, se reexpresan los saldos iniciales para los ejercicios más antiguos en los cuales tal reexpresión sea practicable. En el caso de que sea impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, de un error sobre todos los ejercicios anteriores, se reexpresa la información comparativa corrigiendo el error de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea posible hacerlo.

Los errores de ejercicios anteriores que afectan al patrimonio neto se corrigen en el ejercicio de su descubrimiento empleando la cuenta de patrimonio neto correspondiente. En ningún caso, los errores de ejercicios anteriores se corrigen empleando la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que son descubiertos, salvo en el supuesto de que no tengan importancia relativa o sea impracticable determinar el efecto del error según lo indicado en el párrafo anterior.

Cambios en las estimaciones contables

Un cambio en una estimación contable es un ajuste en el valor en libros de un activo o de un pasivo, o en el consumo periódico de un activo, que se produce tras la evaluación de la situación actual del elemento, así como de los beneficios futuros esperados y de las obligaciones asociadas con los activos y pasivos correspondientes.

Los cambios en las estimaciones contables son el resultado de la obtención de información adicional o del conocimiento de nuevos hechos y, en consecuencia, no son correcciones de errores. Dichos cambios se reconocen de manera prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, o del ejercicio y ejercicios futuros a las que afecte el cambio.

En el ejercicio 2008 no se han producido correcciones de errores de carácter significativo correspondientes a ejercicios anteriores, ni tampoco se han producido cambios significativos en las estimaciones contables que afecten a dicho ejercicio o que puedan afectar a ejercicios futuros. Durante el 2007 se corrigió un error por 380 miles de euros procedente de ejercicios anteriores cuyo efecto neto supuso una minoración en las reservas de 274 miles de euros.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2008 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 2007, son las siguientes:

	2008	2007
Distribución:		
Reserva legal	626	-
Reserva voluntarias	2.206	779
Reserva para inversiones productivas	-	2.000
Pérdidas acumuladas	-	-
Dividendos	<u>3.425</u>	<u>3.114</u>
Resultado distribuido	<u>6.257</u>	<u>5.893</u>
Resultado del ejercicio	<u>6.257</u>	<u>5.893</u>

El dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2008 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,81 euros por acción.

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

5. Recursos propios mínimos

El Banco de España, con fecha 22 de mayo de 2008, ha emitido la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. La mencionada Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, del coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Con ello se culmina también el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (refundición) y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito (refundición). Las dos Directivas citadas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidables.

El nuevo enfoque, que contiene dos nuevos pilares con los que dar soporte a las normas que aseguran la solvencia y estabilidad de las entidades, pretende, entre otras cosas, que los requerimientos regulatorios sean mucho más sensibles a los riesgos que realmente soportan las entidades en su negocio. Con ello, no sólo han aumentado los riesgos cuya cobertura se considera relevante, como ocurre con el riesgo operacional o las posibilidades de darles cobertura, especialmente a través de modelos internos que los miden; también han crecido, de modo exponencial, los fundamentos y exigencias técnicas en que se basan los requerimientos, cuya complejidad es hoy muy superior a la del antiguo acuerdo de capitales del Comité de Basilea. La complejidad técnica y el detalle en el que entran las nuevas reglas han aconsejado que la Ley y el Real Decreto citados, como corresponde a normas de su rango, habiliten a Banco de España, como organismo supervisor, para la transposición efectiva de la Directiva en un amplísimo grado. De hecho, en muchos casos, aquellas normas sólo arbitran principios básicos, dejando a Banco de España el desarrollo completo de las, en muchos casos, muy voluminosas especificaciones establecidas en el articulado y, sobre todo, en los diferentes anejos de la Directiva.

Además del ya exigido cumplimiento consolidado de los requerimientos de solvencia, las nuevas normas incorporan el cumplimiento de los requerimientos a nivel individual, tanto para matrices como para filiales españolas. No obstante, se prevé la posibilidad de que Banco de España pueda eximirlos de esta obligación si se cumplen una serie de condiciones tendentes a garantizar que los fondos propios se distribuyan adecuadamente entre la empresa matriz y las filiales y que los flujos y compromisos puedan circular con libertad dentro del grupo.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Debe igualmente resaltarse que, en el marco de la libertad de las autoridades nacionales de deducir ciertos elementos de los recursos propios que no se consideren realmente disponibles para atender las pérdidas del negocio y aunque no sea una práctica generalizada entre los países de nuestro entorno, se ha limitado el cómputo, como recursos propios del grupo, de las participaciones en filiales que representen los intereses minoritarios presentes en las mismas, siempre que superen ciertos umbrales de significación y provengan de filiales sobrecapitalizadas individualmente.

En los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito, aunque se conserva la cifra tradicional del 8% de los activos ponderados por riesgo, las mayores novedades proceden de:

- La posibilidad de utilizar calificaciones internas y modelos internos para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo y, consecuentemente, los requerimientos de capital resultantes. Tal vía queda sujeta a la autorización expresa de Banco de España y a un detalladísimo conjunto de requisitos prudenciales y técnicos relacionados, fundamentalmente, con la gestión de riesgos y la solidez de los controles internos de la entidad.
- Para las entidades que no usen dichos modelos y que sigan, por tanto, el método estándar, la Circular determina las ponderaciones aplicables, al mismo tiempo que fija los requisitos que deben cumplir las agencias de calificación externas que se usan para determinar, en muchos casos, dichas ponderaciones. Estos criterios se basan, fundamentalmente, en la objetividad, independencia, transparencia, reputación y continua actualización de la metodología aplicada a precisar las diferentes calificaciones de riesgo.
- La ampliación de las técnicas de reducción de riesgos admisibles y, con extremo detalle, la de los posibles efectos de las mismas, en especial cuando se trata de coberturas imperfectas.
- Una regulación específica y técnicamente muy compleja, de los requerimientos de recursos propios exigibles a las exposiciones de titulización, tanto para la entidad originadora como para cualquier otro participante en el proceso de titulización.

También es novedosa la ponderación que ahora se atribuye a los préstamos hipotecarios donde la cobertura es insuficiente, es decir, donde el préstamo supera el valor de la vivienda comprada con el préstamo. Los excesos sobre dicho importe se consideran de alto riesgo.

Siguiendo estrictamente la Directiva, se incorporan a nuestra regulación los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional, que también son objeto de una detallada regulación con el fin de determinar los diferentes métodos de cálculo y los requisitos que las entidades han de cumplir para obtener la pertinente autorización para el uso de los métodos más avanzados de medición del riesgo.

La nueva regulación de la solvencia incluye también el establecimiento de un sistema de revisión supervisora con el fin de fomentar la mejora de la gestión interna de los riesgos de las entidades y asegurar la efectiva correlación entre los riesgos asumidos por la entidad, incluso de los no contemplados directamente en la regulación. Este sistema incluye, además de una autoevaluación, sujeta al control de Banco de España, del capital económico exigible, una evaluación expresa del riesgo de tipo de interés del balance.

En esta área, también se concretan los requisitos y condiciones en las que las entidades podrán delegar la prestación de servicios o el ejercicio de funciones de las entidades de crédito, asegurando de esta forma un tratamiento consistente entre entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que están sujetas a normas equivalentes dictadas en normas de superior rango.

Respecto al Pilar 3 del nuevo Acuerdo de Basilea, dedicado a normalizar y favorecer la divulgación al mercado de la información relevante para que éste pueda ejercer su disciplina, se determinan los contenidos mínimos del documento "Información con relevancia prudencial" que las entidades deberán publicar anualmente, con el fin de que sea comparable entre entidades, y se establecen los principios sobre los que debería fundamentarse la política de divulgación de la información de la entidad. La información a divulgar se centra en aspectos clave de su perfil de negocio, exposición al riesgo y formas de gestión del mismo.

En otras áreas de la regulación prudencial las novedades son menores, ya sea porque la nueva Directiva es menos innovadora, ya sea porque corresponden a aspectos, como los límites a los grandes riesgos, que aún están pendientes de revisión en el ámbito comunitario.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Finalmente, la Circular incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a Banco de España las entidades y grupos sujetos. Tal información es homogénea con la que se exigirá en el marco del mercado único, dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

Para cumplir con estos objetivos, el Departamento de Intervención General, dependiente de la dirección de Control de la Entidad Dominante, tiene encomendada entre sus funciones el seguimiento y control de los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. De esta manera, a efectos de la gestión interna que el Grupo realiza de sus recursos propios, se definen como tales. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banco de España.

La circular 3/2008 de Banco de España establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo para los datos de 2008 y calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1993 de Banco de España para los datos de 2007.

	2008	2007
Recursos propios básicos		
Capital computable	74.006	59.007
Reservas computables	38.191	34.154
Otras deducciones de los recursos propios básicos	(153)	(79)
	112.044	93.082
Recursos propios de segunda categoría		
Reservas	1.660	1.660
Otros elementos	11.587	12.749
	13.247	14.409
Total recursos propios computables	125.291	107.491
Total recursos propios mínimos	94.914	95.088

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2008	2007
Ratio de recursos propios básicos	9,44%	7,83%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	1,12%	1,21%
Ratio de recursos propios totales	10,56%	9,04%

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por las citadas normativas en 30.377 miles de euros y 12.403 miles de euros, respectivamente.

6. 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 2008 y 2007 son las siguientes:

31 de diciembre 2008	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.257.357	641.741	130.840	76.143
Resto de España	182.635	105.746	19.040	11.493
Importes asignados a los Servicios Centrales	309.652	1.002.157	458	12.948
	1.749.644	1.749.644	150.338	100.584

31 de diciembre 2007	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.154.654	567.954	101.564	62.442
Resto de España	203.678	96.318	16.551	10.805
Importes asignados a los Servicios Centrales	260.647	954.707	459	12.869
	1.618.979	1.618.979	118.574	86.116

Los ingresos incluyen básicamente los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado de operaciones financieras y otros productos de explotación.

7. 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 2008 y 2007. 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	
	2008	2007	2008	2007
D. Jaime Llantada Aguinaga	49	39	49	39
D. José Manuel Ortíz Alonso	20	20	20	20
D. Roberto Velasco Barroeta Beña	19	20	19	20
D. Félix Iraola Escrihuela	25	24	25	24
D. Ignacio Martín San Vicente	25	24	25	24
Total	138	127	138	127

Adicionalmente la Entidad Dominante ha compensado los gastos de viaje incurridos por los Consejeros por importe de 12 miles de euros en 2008 (10 miles de euros en 2007).

b) Otras retribuciones

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2008 por el único Consejero de la Entidad Dominante con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 180 miles de euros, (en el ejercicio 2007, ascendieron a 171 miles de euros).

No se han percibido retribuciones durante los ejercicios 2008 y 2007 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 de la Entidad Dominante ascendía al 31 de diciembre de 2008 y 2007, aproximadamente, a 338 miles de euros y 297 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 20 miles de euros y 19 miles de euros, respectivamente.

La cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 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 2008 y 2007 ascienden a 655 miles de euros y 23 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 2008 y 2007.

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 2008 y 2007 ya se ha facilitado en las letras anteriores de esta Nota.

8. Contratos de agencia

El Grupo mantiene un contrato de agencia por el que ha otorgado poderes a una persona física, para que pueda actuar frente a la clientela en nombre de la Entidad Dominante en la apertura de cuentas corrientes y libretas de ahorro.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

9. 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 los ejercicios 2008 y 2007, 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.

10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad Dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2008 y 2007 por las contribuciones realizadas por la Entidad Dominante al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 306 y 289 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 47).

11. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de los ejercicios 2008 y 2007 del Grupo ha ascendido a un importe de 59 y 56 miles de euros respectivamente. Los honorarios por servicios de asesoramiento fiscal prestados por empresas vinculadas a la sociedad auditora de los ejercicios 2008 y 2007 han ascendido a 18 y 6 miles de euros respectivamente. Asimismo, los honorarios por otros servicios prestados por empresas vinculadas a la sociedad auditora han ascendido en 2008 a un importe de 11 miles de euros (27 miles de euros 2007).

12. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.

13. 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, 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

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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

Clasificación

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 y los instrumentos derivados que no cumplen con la definición de contrato de

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

garantía financiera y no se hayan designado como instrumentos de cobertura ni, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004.

- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la Circular 4/2004 para contabilizarse de manera separada y no es posible determinar con fiabilidad el valor del derivado implícito que contienen.

Asimismo, se incluirán en esta categoría aquellos activos financieros designados en su reconocimiento inicial por el Grupo al obtenerse información más relevante debido a que se eliminan, o reducen significativamente, incoherencias en el reconocimiento (también denominadas asimetrías contables) que surgirían por la valoración de los mismos con diferentes criterios. También serán incluidos en esta categoría un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros que sean gestionados conjuntamente y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo a una estrategia definida de gestión del riesgo.

- 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 que se negocian en un mercado activo, 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 previsiblemente 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 13.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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

- 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.

Registro y valoración

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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresadas en miles de euros)

- 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.

Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- i) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el literal iv) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no pueden ser reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- ii) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la Cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

- iii) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera de la Entidad Dominante o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de deuda incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "Cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2008 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- iv) Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de Inversiones crediticias. A estos efectos, raras y

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.

- b. Cuando la Entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "Cartera de negociación".

Durante el ejercicio 2008, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la Cartera de negociación.

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, las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo y los instrumentos derivados que no cumplen con la definición de contrato de garantía financiera y no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la Circular 4/2004.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial por el Grupo o cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:
 - Con ello se eliminan o se reduzcan significativamente, incoherencias en el reconocimiento o valoración que surgirían por la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas, con diferentes criterios.
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros, se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la Dirección.
- 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

- 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 reembolsable a la vista que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para calificarse como Patrimonio neto porque su reembolso se deba realizar a requerimiento del legítimo tenedor del instrumento.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 13.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 13.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 Resultado de operaciones financieras (neto) 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.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

- 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. Similmente, 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 préstamos, 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.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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.

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008			2007		
	Tipo cambio	Activos	Pasivos	Tipo cambio	Activos	Pasivos
Dólares USA	1,392	9.769	9.714	1,472	13.739	13.533
Libras esterlinas	0,953	749	709	0,733	700	689
Otras monedas		179	159	-	44	5
		10.697	10.582		14.483	14.227

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El contravalor en miles de euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008		2007	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	43	-	26	-
Inversiones crediticias	10.654	-	14.457	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	10.582	-	14.227
Otros	-	-	-	-
	10.697	10.582	14.483	14.227

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:

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

- 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 2008 y 2007 por producto son:

	2008	2007
Deudores con garantías reales	240	260
Préstamos y créditos personales	345	341
Arrendamientos financieros	12	13
Descubiertos y excedidos	358	346
	955	960

- 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 42 y 43).

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:

- 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.
- 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.
- 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 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.

l) 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

n) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

La entidad emisora de contratos de garantía financiera los reconoce en la partida de "Otros pasivos financieros" por su valor razonable más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a su emisión, salvo que se trate de contratos emitidos por entidades aseguradoras.

En el inicio, salvo evidencia en contrario, el valor razonable de los contratos de garantía financiera emitidos a favor de un tercero no vinculado dentro de una transacción aislada en condiciones de independencia mutua, es la prima recibida más, en su caso, el valor actual de los flujos de efectivo a recibir, utilizando un tipo de interés similar al de activos financieros concedidos por el Grupo con similar plazo y riesgo. Simultáneamente, se reconocerá como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando el tipo de interés anteriormente citado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) El valor de las comisiones o primas a recibir por garantías financieras se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- ii) El valor de los contratos de garantía financiera que no se hayan calificado como dudosos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias linealmente a lo largo de la vida esperada de la garantía o con otro criterio, siempre que este refleje más adecuadamente la percepción de los beneficios y riesgos económicos de la garantía.

La clasificación como dudoso de un contrato de garantía financiera implicará su reclasificación al epígrafe de "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes", que se valorará aplicando lo indicado en la Nota 13.h, anterior.

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 el 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 (ver Nota 55). Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

Compromisos por pensiones

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.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo. En el caso de que las obligaciones se presenten, netas de los activos del plan, en el pasivo, el coste de los pasivos que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde exclusivamente a las obligaciones registradas en el pasivo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- iv) En el epígrafe de Dotaciones a las provisiones (neto) se registra la amortización de las pérdidas y ganancias actuariales en aplicación del tratamiento de la banda de fluctuación y el coste de los servicios pasados no reconocidos.

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 87/1984, 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 2008 y 2007, E.P.S.V.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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, utilizando como método de coste el de la unidad de crédito proyectada. 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:

	2008	2007
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 2000P	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico (anual efectivo)	4%	4%
(A) 2,00% para el año 2009. Resto de años 2,00%.		
(B) 2,40% para el año 2009. Resto de años 1,00%.		
(C) 3,48% para el año 2008. Resto de años 2,00%.		
(D) 4,10% para el año 2008. Resto de años 1,00%.		

E.P.S.V. Empleados de Bankoa formalizó en diciembre de 2007 un contrato de seguro concertado con la compañía Mapfre Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros sobre Vida que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones de personal jubilado a dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el importe de las reservas matemáticas correspondiente al citado contrato de reaseguramiento asciende a 1.489 y 1.534 miles de euros, respectivamente.

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):

	2008	2007
Compromisos asumidos		
Personal en activo	5.892	5.625
Personal pasivo	1.489	1.534
Otros	-	-
Total compromisos asumidos	7.381	7.159
Coberturas		
Fondos internos (Nota 32)	414	109
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	6.967	7.050
Total coberturas	7.381	7.159
Compromisos no registrados		
Ganancias o pérdidas actuariales	-	-
Coste de los servicios pasados no devengados	1.531	1.660
Total compromisos no registrados	1.531	1.660

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

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es de 6.967 y 7.050 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta un detalle de los principales tipos de activos que formaban parte de los activos del plan:

	2008	2007
Inversiones financieras		
Títulos de renta fija	4.794	4.410
Intereses	4.617	4.183
Deudores/(Acreedores) neto	177	227
Cuentas financieras		
Bancos e instituciones de crédito	1.776	1.908
	397	732
	397	732
	6.967	7.050

A continuación se presenta la conciliación de la evolución de los compromisos y su cobertura de las retribuciones post-empleo:

	2008	2007
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	7.159	6.592
Coste por servicio	92	99
Coste por intereses	286	264
Reducciones	-	-
Pagos reales	(141)	(251)
(Ganancias)/pérdidas actariales	(15)	455
Obligación actuarial a 31 de diciembre	7.381	7.159
Conciliación de los activos financieros de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	7.050	6.966
Rentabilidad esperada de los activos	370	460
Aportaciones empresa	92	575
Pagos reales	(141)	(251)
Ganancias/(pérdidas) actariales	(404)	(700)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre	6.967	7.050
Ganancias y pérdidas actariales del año		
Ganancias/(pérdidas) sobre obligación actuarial este año	15	(455)
Ganancias/(pérdidas) sobre activos financieros este año	(404)	(700)
Ganancias/(pérdidas) actariales totales este año	(389)	(1.155)
(Ganancias)/pérdidas reconocidas en el año	389	1.155
Ganancias/(pérdidas) pendientes de reconocer al final del año	-	-
Gasto contable del año		
Coste por servicio	92	99
Dotaciones a provisiones	305	109
Coste por intereses	286	264
Reconocimiento de pérdidas/(ganancias)	389	1.155
Rentabilidad esperada de los activos	(370)	(460)
Primas de riesgo	-	-
Gasto/(ingreso) por eventos especiales	-	(850)
Gasto/(ingreso) contable total	397	208

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/activo de balance a 1 de enero	(109)	-
(Gasto)/ingreso contable total	(397)	(208)
Aportaciones empresa (excluyendo TAR)	92	99
Primas de riesgo	-	-
(Pasivo)/activo de balance a 31 de diciembre	(414)	(109)
Conciliación del balance a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 31 de diciembre	(7.381)	(7.159)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre	6.967	7.050
Superávit/(déficit) a 31 de diciembre	(414)	(109)
Ganancias/(pérdidas) pendientes de reconocer al final del año	-	-
Activo no reconocido	-	-
(Pasivo)/Activo del Balance de situación a 31 de diciembre	(414)	(109)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen activos financieros emitidos por la Entidad Dominante y adquiridos por el plan.

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 periodo 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 2008 y 2007 han ascendido a 92 miles de euros y 99 miles de euros, respectivamente (ver Nota 48).

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2008 y 2007 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2008	2007
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	1.660	1.565
Aumentos por devengo anual	-	95
Disminuciones por devengo anual	(129)	-
Compromisos no registrados al final del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	1.531	1.660

Con fecha 19 de noviembre de 2008 se constituyó la Entidad de Previsión Social Voluntaria de aportación definida denominada Bankoa Etzirako, E.P.S.V. promovida por el Grupo, que se regirá por la Ley 25/1983 de 27 de octubre del Parlamento Vasco y por el Decreto 87/1984, de 20 de febrero.

El objeto social de Bankoa Etzirako, E.P.S.V. consiste en complementar las prestaciones públicas que perciba el colectivo formado por sus socios por jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, desempleo de larga duración e intervenciones quirúrgicas y enfermedad grave.

En Bankoa Etzirako, E.P.S.V. podrán integrarse socios de dos clases diferenciadas:

- Clase A: todos los empleados del Grupo con contrato laboral indefinido, excluidos los socios de E.P.S.V. Empleados de Bankoa.
- Clase B: todos los empleados de la Entidad Dominante que sean socios de E.P.S.V. Empleados de Bankoa.

El Grupo se obliga a realizar aportaciones exclusivamente respecto a los socios que pertenezcan a la Clase A. Estas aportaciones se realizarán en función del cargo o grupo profesional a que pertenezca cada socio.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Los socios que pertenezcan a la Clase B ingresarán en E.P.S.V. Empleados de Bankoa exclusivamente mediante aportaciones voluntarias.

Las aportaciones realizadas por el Grupo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de Gastos de personal. El importe registrado por este concepto en el ejercicio 2008 ha ascendido a 114 miles de euros (Nota 48).

Indemnizaciones por cese

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 interrumpa 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 se considera como un gasto y se registra 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.

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 temporal y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 epígrafe "Activo material – Inmovilizado 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:

Años de vida útil estimada

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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 solo 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.
- 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 desprenderse 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 2008 y 2007 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 ocurrán 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 periodo 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

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 periodo.

- 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.

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 del resto de activos (neto) - Otros activos de la cuenta de pérdidas y ganancias

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 del resto de activos (neto) - Otros activos 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 éstos 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. Las actividades realizadas con instrumentos financieros tendrán la consideración de actividades de explotación, con algunas excepciones, tales como los activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y los pasivos financieros subordinados.
- 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.

y) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

i) Estado de ingresos y gastos reconocidos público consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

(Expresadas en miles de euros)

- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- e) El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

- ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

14. 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.	82,40%
D. Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A. S.V.	7,65%
D. Julio Gallo Mezo	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	5,00%
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.	1,68%
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	51,00%

Al margen de lo señalado, al 31 de diciembre de 2008 y de 2007 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:

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.	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.	*
D. Jean Claude Rigaud	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Presidente
D. Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A. S.V.	Presidente
D. Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A. S.V.	Administrador
D. Félix Iraola Escrihuela	Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.	Administrador

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

15. 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

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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:

- a) El Servicio de atención al cliente y el Defensor del cliente han recibido 7 reclamaciones y 3 quejas en el ejercicio 2008 (4 reclamaciones y 3 quejas en el ejercicio 2007).
- b) Durante el ejercicio 2008 dichas reclamaciones han sido resueltas en su totalidad (en 2007 se resolvieron en su totalidad).
- c) Las decisiones del Servicio de atención al cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido de estimarlas íntegramente en 3 casos, estimarla parcialmente en un caso y desestimarlas en 3 casos. De las 3 quejas planteadas, una ha sido estimada y 2 han sido desestimadas. (En el ejercicio 2007, de las 4 reclamaciones se estimaron en 3 casos y se desestimaron en uno. Las 3 quejas planteadas fueron desestimadas).

16. 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 Régionale 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 1,5 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.

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

	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.254.733	79,4%	1.149.887	77,2%
Resto de España	182.673	11,5%	202.081	13,6%
Importes asignados a los Servicios Centrales	143.808	9,1%	137.322	9,2%
	1.581.214	100,0%	1.489.290	100,0%

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

	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas	8.775	0,6%	17.117	1,1%
Sector residente	1.559.288	98,6%	1.462.585	98,2%
Sector no residente	13.151	0,8%	9.588	0,7%
	1.581.214	100,0%	1.489.290	100,0%

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

	2008	2007	2006
% de activos dudosos sobre inversiones crediticias	1,00%	0,76%	0,67%

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

	2008	2007
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	9.772	6.535
Resto de España	6.104	4.723
	15.876	11.258
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	15.857	11.218
Sector no residente	19	40
	15.876	11.258

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	72	80
Cartera comercial	1.354	694
Préstamos	10.052	6.874
Créditos	3.958	3.445
Leasing	376	128
Tarjetas de crédito	61	30
Avalos	3	7
	15.876	11.258

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

	2008	2007
No vencidos	1.465	1.474
Hasta 6 meses	3.538	1.175
Entre 6 y 12 meses	2.615	5.569
Entre 1 y 2 años	6.781	2.329
Entre 2 y 3 años	836	431
Más de 3 años	641	280
	15.876	11.258

Las pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2008 y 2007 se desglosan de la forma siguiente:

	2008	2007
Determinadas de forma específica	6.239	5.159
Determinadas para riesgos subestándar	702	-
Determinadas de forma genérica	19.956	18.265
	26.897	23.424
Crédito a la clientela	24.926	21.651
Activos financieros disponibles para la venta	248	266
Riesgos contingentes	1.723	1.507
	26.897	23.424

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	23.424	21.685
Dotaciones con cargo a resultados	6.709	4.706
Recuperaciones con abono en resultados	(2.200)	(2.584)
Utilizaciones y otros movimientos	(1.036)	(383)
Saldo al final del ejercicio	26.897	23.424

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

	2008	2007
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	20.808	18.915
Resto de España	6.089	4.509
	26.897	23.424
Por contrapartes:		
Sector residente	26.619	23.179
Sector no residente	278	245
	26.897	23.424

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 2008 y 2007 a 383 miles de euros y 243 miles de euros, respectivamente.

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

	2008	2007
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	11.132	6.667
Resto de España	1.050	1.317
	12.182	7.984
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	12.173	7.978
Sector no residente	9	6
	12.182	7.984
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	914	759
Cartera comercial	4.316	3.434
Préstamos	2.618	2.185
Créditos	4.246	1.465
Leasing	44	26
Financiaciones de importación	8	85
Tarjetas de crédito	36	30
	12.182	7.984

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:

	2008	2007
Hasta 1 mes	8.968	6.869
Más de 1 mes sin exceder de 2 meses	2.749	386
Más de 2 meses sin exceder de 3 meses	465	729
	12.182	7.984

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

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	13.744	16.451
Adiciones:		
Por recuperación remota	230	584
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(58)	(200)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(31)	(17)
Por prescripción de derechos	(2.213)	(3.074)
Saldo al final del ejercicio	11.672	13.744

17. 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 Régionale 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El riesgo de tipo de interés se mide y gestiona a través de un modelo interno que realiza un análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor económico ante variaciones de los tipos de interés. Para ello, el Grupo utiliza el método del Gap estático de reprecio, con distribución del balance en función de su frecuencia y referencia de reprecio.

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 al 31.12.2008

-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 31.12.08
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	107.688	29.781	4.002	451	-	141.922
Mercado Crediticio	139.858	355.014	347.955	523.697	104.122	1.470.646
Mercado de Valores	10	12.888	-	-	101.295	114.193
Total Activos Sensibles	247.556	397.683	351.957	524.148	205.417	1.726.761
% s/Total Activos Sensibles	14,34%	23,03%	20,38%	30,35%	11,90%	
% s/Total Activos	14,15%	22,74%	20,12%	29,97%	11,74%	
Pasivos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	445.265	125.411	24.795	86	124.945	720.502
Mercado de Depósitos	278.400	117.867	72.303	127.194	195.600	791.364
Mercado de Empréstitos	53.141	14.888	6.091	11.500	-	85.620
Total Pasivos Sensibles	776.806	258.166	103.189	138.780	320.545	1.597.486
% s/Total Pasivos Sensibles	48,63%	16,16%	6,46%	8,69%	20,07%	
% s/Total Pasivos	44,41%	14,76%	5,90%	7,93%	18,33%	
Medidas de Sensibilidad						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(529.250)	139.517	248.768	385.368	(115.128)	
% s/Total Activos	(30,26%)	7,98%	14,22%	22,03%	(6,58%)	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(529.250)	(389.733)	(140.965)	244.403	129.275	
% s/Total Activos	(30,26%)	(22,28%)	(8,06%)	13,97%	7,39%	
Índice de Cobertura (%)	31,87%	154,04%	341,08%	377,68%	64,08%	

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

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Balance de Bankoa, S.A., según plazos de renovación de tipos de interés al 31.12.2007

-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 31.12.07
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	77.149	17.079	1.638	3.563	-	99.429
Mercado Crediticio	132.263	335.733	329.058	495.255	98.467	1.390.776
Mercado de Valores	-	6.894	-	-	90.179	97.073
Total Activos Sensibles	209.412	359.706	330.696	498.818	188.646	1.587.278
% s/Total Activos Sensibles	13,19%	22,66%	20,83%	31,43%	11,88%	
% s/Total Activos	12,91%	22,17%	20,38%	30,74%	11,63%	
Pasivos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	693.438	13.558	18.217	50	3.714	728.977
Mercado de Depósitos	241.759	76.737	67.107	71.111	191.454	648.168
Mercado de Empréstitos	84.210	23.851	5.607	-	-	113.668
Total Pasivos Sensibles	1.019.407	114.146	90.931	71.161	195.168	1.490.813
% s/Total Pasivos Sensibles	68,38%	7,66%	6,10%	4,77%	13,09%	
% s/Total Pasivos	62,83%	7,04%	5,60%	4,39%	12,03%	
Medidas de Sensibilidad						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(809.995)	245.560	239.765	427.657	(6.522)	
% s/Total Activos	(49,92%)	15,13%	14,78%	26,36%	(0,40%)	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(809.995)	(564.435)	(324.670)	102.987	96.465	
% s/Total Activos	(49,92%)	(34,79%)	(20,01%)	6,35%	5,95%	
Índice de Cobertura (%)	20,54%	315,13%	363,68%	700,97%	96,66%	

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

18. 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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

	2008		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	29.486	68.887	(39.401)
Hasta 1 mes	123.756	677.778	(554.022)
Entre 1 mes 3 meses	158.757	146.064	12.693
Entre 3 meses y 1 año	176.484	222.930	(46.446)
Entre 1 año y 5 años	328.625	305.620	23.005
Más de 5 años	885.490	185.918	699.572
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	47.046	142.447	(95.401)
	1.749.644	1.749.644	-

	2007		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	27.908	94.235	(66.327)
Hasta 1 mes	98.186	925.010	(826.824)
Entre 1 mes 3 meses	95.561	112.169	(16.608)
Entre 3 meses y 1 año	114.511	146.965	(32.454)
Entre 1 año y 5 años	416.904	32.179	384.725
Más de 5 años	819.514	186.145	633.369
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	46.395	122.276	(75.881)
	1.618.979	1.618.979	-

19. 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 13.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 2008 asciende a 115 miles de euros (256 miles de euros de posición larga al 31 de diciembre de 2007) aproximadamente.

Riesgo de mercado: en lo que respecta a títulos representativos de deuda, el Grupo considera que los precios de valoración de mercado relativos a valores emitidos por entidades crédito, obedecen a unas circunstancias de mercado anómalas y disfuncionales, en las que se recoge un aumento general de la prima de riesgo.

20. Concentración de riesgos

De acuerdo con la Circular 3/2008 del Banco de España sobre recursos propios, en lo relativo a los grandes riesgos, definidos como aquellos que superan el 10% de los recursos propios, ninguna exposición con un sujeto o grupo puede exceder el 25% de sus recursos propios, a excepción de aquellos riesgos deducidos de los recursos propios computables por exceder de los límites a los grandes riesgos. Además, el conjunto de los grandes riesgos no debe superar ocho veces los recursos propios. La política de concesión de riesgos de la Entidad Dominante tiene en cuenta los citados límites, habiéndose establecido límites de riesgo por contraparte consecuentes con dichos requerimientos así como procedimientos de control de excedidos.

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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El Grupo tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,5 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.

Tal como se señala en la Nota 5, 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 2008 10 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:

	2008	2007
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	0,59%	1,22%
Otros sectores residentes:		
Agricultura, ganadería y pesca	0,95%	1,75%
Energía y agua	2,25%	1,91%
Otros sectores industriales	12,57%	11,69%
Construcción y promoción inmobiliaria	18,41%	15,89%
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	13,56%	11,01%
Seguros y otras instituciones financieras	0,29%	0,15%
Economías domésticas	49,81%	54,90%
Otros	0,69%	0,79%
Otros sectores no residentes	0,88%	0,69%
Total crédito a la clientela	100,00%	100,00%

21. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Caja	5.486	5.333
Depósitos en Banco de España	32.736	11.023
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	32.736	11.023
Depósitos en otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	38.222	16.356

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 3,09% y al 2,80%, respectivamente.

De acuerdo al Reglamento (CE) nº 1745/2008 del Banco Central Europeo, las Entidades de Crédito de los Estados miembros de la Unión Europea, deben cumplir con un coeficiente de reservas mínimas del 2% sobre la base de sus pasivos computables, determinados en dicha normativa. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Entidad Dominante cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa en vigor.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

22. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Depósitos en / de entidades de crédito	-	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-	-
Crédito a / Depósitos de la clientela	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-
Derivados de negociación	1.329	2.692	1.318	2.591
Posiciones cortas en valores	-	-	-	-
	1.329	2.692	1.318	2.591

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado:

- Las compraventas de divisas no vencidas utilizando los tipos de cambio oficiales.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés mediante técnicas de valoración que toman como referencia la curva de cupón cero.
- Los derivados sobre valores a precio de mercado obtenido por contraste externo.

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008		
	Valor Nocial	Valor razonable Activo	Valor razonable Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas	10.051	253	274
Compra-venta de activos financieros	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre valores	-	-	-
Compradas	15.246	725	-
Vendidas	15.246	-	725
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	-	-	-
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	22.883	351	319
Otras	-	-	-
Operaciones sobre mercancías	-	-	-
Otros	-	-	-
	63.426	1.329	1.318

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2007		
	Valor Nocional	Valor razonable Activo	Valor razonable Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas	10.562	318	254
Compra-venta de activos financieros	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre valores			
Compradas	18.135	2.280	-
Vendidas	18.135	-	2.280
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	18.783	94	57
Otras	-	-	-
Operaciones sobre mercancías	-	-	-
Otros	-	-	-
	65.615	2.692	2.591

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone el riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

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

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

	2008			2007		
	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	10.051	-	-	10.562	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros						
Compraventas al contado de deuda	-	-	-	-	-	-
Anotada	-	-	-	-	-	-
Opciones						
Opciones compradas	5.960	9.286	-	12.175	5.960	-
Opciones vendidas	5.960	9.286	-	12.175	5.960	-
Otras operaciones sobre tipos de interés						
Permutas financieras	4.127	14.333	4.423	5.647	7.567	5.569
	26.098	32.905	4.423	40.559	19.487	5.569

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Valores representativos de deuda	115.800	98.621
Deuda Pública Española	<u>84.510</u>	<u>71.347</u>
Letras de Tesoro	8.786	-
Obligaciones y bonos del Estado	-	-
Otras deudas anotadas	75.724	71.347
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	<u>4.103</u>	<u>6.894</u>
Residentes	-	-
No residentes	4.103	6.894
Otros valores de renta fija	<u>27.424</u>	<u>20.646</u>
Emitidos por el Sector Público	-	-
Emitidos por otros residentes	11.063	4.776
Emitidos por otros no residentes	16.361	15.870
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(237)	(266)
Instrumentos de capital	1.758	1.168
Participaciones en entidades españolas	<u>1.769</u>	<u>1.168</u>
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Participaciones en Fondos de Inversión	-	-
Otras participaciones	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(11)	-
	<u>117.558</u>	<u>99.789</u>

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

- Para los valores representativos de Deuda tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos.
- 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 2008 y 2007 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:

	2008	2007
Valores representativos de deuda	(2.808)	(3.675)
Instrumentos de capital	<u>(20)</u>	-
	<u>(2.828)</u>	<u>(3.675)</u>

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Por moneda:		
En Euros	117.806	100.055
	117.806	100.055
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	10	-
Entre 1 mes y 3 meses	8.786	-
De 3 meses a 1 año	-	-
De 1 año a 5 años	3.833	858
Más de 5 años	99.305	91.135
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	5.872	8.062
	117.806	100.055

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	99.789	98.257
Adiciones por compras	16.576	6.475
Ventas y amortizaciones	-	(496)
Movimientos por cambios del valor razonable	1.176	(4.404)
Movimientos por pérdidas por deterioro	17	(43)
Traspasos	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	117.558	99.789

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,27% y al 4,19%, respectivamente.

El desglose de los valores representativos de deuda en función de las calificaciones crediticias asignadas por agencias externas de calificación, es el siguiente:

	2008		2007	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	84.510	73%	71.347	72%
Riesgos calificados como AA	4.103	4%	6.894	7%
Riesgos calificados como A	25.745	22%	14.160	14%
Riesgos calificados como BBB	1.679	1%	6.486	7%
Ajustes por valoración	(237)	-	(266)	-
	115.800	100%	98.621	100%

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	266	223
Dotaciones (Recuperaciones) netas con cargo a resultados	(17)	43
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Otros	(1)	-
	248	266

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Por activos financieros		
Valores representativos de deuda	237	266
Instrumentos de capital	11	-
	248	266
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	11	-
Determinado colectivamente	237	266
Otros	-	-
	248	266
Por zonas geográficas (del emisor del activo):		
España	120	138
Francia	73	73
Holanda	55	55
	248	266

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007, ascendía a 81.523 miles de euros y 55.520 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.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Grupo mantenía adquisiciones temporales de activos por importe de 81.581 miles de euros y 4.000 miles de euros, respectivamente, cedidos en su totalidad a terceros.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existen Valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias y de terceros.

24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Depósitos en entidades de crédito	106.383	89.897
Crédito a la clientela	1.474.831	1.399.393
Valores representativos de deuda	-	-
	1.581.214	1.489.290
Correcciones de valor por deterioro de activos:	 (24.926)	 (21.651)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	(24.926)	(21.651)
Valores representativos de deuda	-	-
	1.556.288	1.467.639

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Por moneda:		
En Euros	1.570.560	1.474.833
En Dólares USA	9.739	13.722
En otras monedas	915	735
	1.581.214	1.489.290

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007
Por vencimiento:		
A la vista	10.264	11.552
Hasta 1 mes	104.746	98.186
Entre 1 mes y 3 meses	149.972	95.561
Entre 3 meses y 1 año	176.484	114.511
Entre 1 y 5 años	324.791	416.047
Más de 5 años	782.084	723.298
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	32.873	30.135
	1.581.214	1.489.290

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 3,83% y al 4,05%, respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2008 y 2007, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2008	2007
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	81.703	95.322
Deudores con garantía hipotecaria	875.829	805.754
Deudores con otras garantías reales	29.791	49.712
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	419.510	383.382
Arrendamientos financieros	31.891	33.527
Deudores a la vista y varios	20.311	20.390
Activos dudosos	15.876	11.258
Ajustes por valoración	(80)	48
	1.474.831	1.399.393
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	8.742	17.032
Administraciones Públicas extranjeras	-	-
Otros sectores residentes:	1.453.010	1.372.715
Agricultura, ganadería y pesca	13.970	24.468
Energía y agua	33.119	26.748
Otros sectores industriales	185.400	163.613
Construcción y promoción inmobiliaria	271.516	222.296
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	199.956	154.119
Seguros y otras instituciones financieras	4.305	2.204
Economías domésticas	734.521	768.242
Otros	10.223	11.025
Otros sectores no residentes	13.159	9.598
Ajustes por valoración	(80)	48
	1.474.831	1.399.393
Por zona geográfica:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.243.319	1.138.803
Resto de España	181.874	197.720
Importes asignados a los Servicios Centrales	49.638	62.870
	1.474.831	1.399.393
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	177.395	184.050
Tipo de interés variable	1.297.436	1.215.343
	1.474.831	1.399.393

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2008 y 2007, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2008	2007
Por moneda:		
En Euros	1.473.094	1.397.393
En Dólares USA	1.737	1.999
En otras monedas	-	1
	1.474.831	1.399.393
Por vencimiento:		
A la vista	3.962	3.939
Hasta 1 mes	39.598	40.534
Entre 1 mes y 3 meses	131.970	90.024
Entre 3 meses y 1 año	170.844	108.130
Entre 1 y 5 años	317.184	409.042
Más de 5 años	779.099	719.941
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	32.174	27.783
	1.474.831	1.399.393

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 se muestra a continuación:

	2008	2007
Créditos		
Dotaciones	6.425	4.411
Recuperaciones de activos fallidos	(57)	(199)
Resto de recuperaciones	(2.114)	(2.384)
Valores representativos de deuda	-	-
	4.254	1.828

El detalle al 31 de diciembre de 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2008	2007
Por la forma de determinación:		
Determinadas de forma específica	6.069	4.926
Determinadas de forma genérica	18.186	16.725
Determinadas para riesgos subestándar	671	-
	24.926	21.651
Por zonas geográficas:		
España	24.776	21.534
Otros países	150	117
	24.926	21.651

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura subestándar	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2006	4.951	15.256	-	20.207
Dotaciones netas con cargo a resultados	558	1.469	-	2.027
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Recuperaciones de activos fallidos	(200)	-	-	(200)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(383)	-	-	(383)
Otros	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2007	4.926	16.725	-	21.651

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura subestándar	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2007	4.926	16.725	-	21.651
Dotaciones netas con cargo a resultados	2.175	1.461	671	4.307
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	(802)	-	-	(802)
Recuperaciones de activos fallidos	(53)	-	-	(53)
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(177)	-	-	(177)
Otros	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2008	6.069	18.186	671	24.926

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.

El detalle al 31 de diciembre de 2008, del saldo de las operaciones de créditos a la clientela reestructuradas durante el ejercicio, en las cuales se ha producido una ampliación en el plazo de la operación y/o en el período de carencia, incluidos en el epígrafe de "Inversiones Crediticias" es el siguiente:

	2008
Operaciones Garantías Hipotecarias	1.195
Operaciones Otras Garantías Reales	-
Operaciones Garantía Pignorática	-
Operaciones Garantía Personal	21
	1.216

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Activo material	975	535	-	-
Activo material adjudicado	621	181	-	-
Activo material de uso propio	354	354	-	-
Resto de activos / pasivos	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(468)	(240)	-	-
	507	295	-	-

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 y no difieren significativamente del coste contable.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en los epígrafes de Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	535	694	-	-
Adiciones	373	-	-	-
Bajas por venta	(127)	(145)	-	-
Traspasos (neto)	-	(12)	-	-
Otros (procedentes de fusión – Nota 2)	194	(2)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	975	535	-	-

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	240	214
Dotaciones netas con cargo a resultados	37	25
Adiciones	-	-
Retiros	(1)	-
Traspasos	-	-
Otros (procedentes de fusión – Nota 2)	192	1
Saldo al cierre del ejercicio	468	240

26. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	2.713	2.388
Cotizadas	-	-
No cotizadas	2.713	2.388
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
	2.713	2.388

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	2.388	2.069
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Participación de resultados (neto dividendos)	325	319
Saldo al final del ejercicio	2.713	2.388

27. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	28.583	24.667
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	473	694
Edificios	1.141	1.165
Obras en curso	26.573	21.203
Otros	396	1.605
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	779	803
Edificios	779	803
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
	29.362	25.470

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
Saldo al 31 de diciembre de 2006	43.971	1.254	45.225
Adiciones	1.340	-	1.340
Retiros	(114)	(29)	(143)
Traspasos	84	-	84
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	45.281	1.225	46.506
Adiciones	5.174	-	5.174
Retiros	(9.279)	-	(9.279)
Traspasos	-	-	-
Otros (procedentes de fusión – Nota 2)	(74)	(12)	(86)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	41.102	1.213	42.315
Amortización acumulada			
Saldo al 31 de diciembre de 2006	(19.394)	(412)	(19.806)
Dotaciones	(1.245)	(24)	(1.269)
Retiros	98	12	110
Traspasos	(73)	2	(71)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(20.614)	(422)	(21.036)
Dotaciones	(1.254)	(22)	(1.276)
Retiros	9.275	-	9.275
Traspasos	-	-	-
Otros (procedentes de fusión – Nota 2)	74	10	84
Saldo al 31 de diciembre de 2008	(12.519)	(434)	(12.953)
Neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2007	24.667	803	25.470
Saldo al 31 de diciembre de 2008	28.583	779	29.362

El desglose del saldo de Inmovilizado material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2008			
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.992	(2.519)	473
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	5.032	(3.891)	1.141
Edificios	32.682	(6.109)	26.573
Obras en curso	396	-	396
Otros	-	-	-
	41.102	(12.519)	28.583
Al 31 de diciembre de 2007			
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.415	(4.721)	694
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	11.388	(10.223)	1.165
Edificios	26.873	(5.670)	21.203
Obras en curso	1.605	-	1.605
Otros	-	-	-
	45.281	(20.614)	24.667

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El saldo neto al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 asciende a un importe de 4.526 miles de euros y 12.409 miles de euros, aproximada y respectivamente.

El valor razonable del activo material según las estimaciones realizadas por la Entidad asciende al 31 de diciembre de 2008 a 52 millones de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existen activos materiales para los que existan restricciones de titularidad.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el Grupo mantenía como compromiso, adicional a los desglosados en otras Notas, el arrendamiento operativo de determinados inmuebles destinados a oficinas bancarias. Por dicho concepto se han pagado durante los ejercicios 2008 y 2007 692 miles de euros y 690 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2008, dichos contratos tenían una vida media residual de 8,75 años.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2008			
Edificios	1.213	(434)	779
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	1.213	(434)	779
Al 31 de diciembre de 2007			
Edificios	1.225	(422)	803
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	1.225	(422)	803

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2008 y 2007 ascendieron a 326 miles de euros y 255 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Otro activo intangible		
Con vida útil definida		
Coste amortizado	153	79
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	153	79

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Años de vida útil estimada	2008	2007
Con vida útil definida			
Sistemas y aplicaciones informáticas	3	2.511	2.470
Amortización acumulada		(2.358)	(2.391)
Total valor neto		153	79

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	2.470	2.418
Adiciones	134	52
Retiros	(93)	-
Traspasos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.511	2.470

El movimiento durante los ejercicios 2008 y 2007 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	2.391	2.208
Dotación por amortización	60	182
Adiciones	-	-
Retiros	(93)	-
Traspasos	-	-
Otros	-	1
Saldo al final del ejercicio	2.358	2.391

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 asciende a un importe de 2.292 miles de euros y 2.216 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Impuestos corrientes:				
Impuesto sobre Sociedades	551	1.460	4.083	3.467
IVA	-	66	2.470	2.008
IRPF	426	1.301	154	132
Otros	-	-	849	713
125	93	610	614	
Impuestos diferidos:	2.406	2.099	666	-
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	203	264	-	-
Dotaciones a Fondos de pensiones	192	114	-	-
Ajustes por valoración activos financieros disponibles para la venta	-	1.430	-	-
Otras provisiones	1.766	-	666	-
Otros	26	26	-	-
	219	265	-	-
	2.957	3.559	4.749	3.467

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad Dominante y a las Entidades Participadas, en los ejercicios 2008 y 2007 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 2008 y 2007 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	2.099	1.117	-	-
Aumentos	461	1.202	666	-
Disminuciones	(154)	(220)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.406	2.099	666	-

En la Nota 35 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.

30. Resto de activos y de pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Periodificaciones	215	328	58	53
Otros conceptos	340	384	3.885	2.989
	555	712	3.943	3.042

31. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	724.482	731.682
Depósitos de la clientela	795.634	647.747
Débitos representados por valores negociables	84.150	111.842
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	13.740	16.879
	1.618.006	1.508.150

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Por moneda:		
En Euros	1.607.424	1.493.923
En Dólares USA	9.714	13.533
En otras monedas	868	694
	1.618.006	1.508.150

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007
Por vencimiento:		
A la vista	247.162	271.955
Hasta 1 mes	677.778	925.010
Entre 1 mes y 3 meses	146.064	112.169
Entre 3 meses y 1 año	222.930	146.965
Entre 1 y 5 años	305.620	32.179
Más de 5 años	6.918	6.145
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	11.534	13.727
	1.618.006	1.508.150

El desglose del saldo de Depósitos de entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Cuentas mutuas	-	-
Cuentas a plazo	698.804	702.257
Cesión temporal de activos	-	-
Otras cuentas	21.698	26.720
Ajustes por valoración	3.980	2.705
	724.482	731.682

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 4,39% y al 4,07%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Administraciones Públicas Españolas	40.641	43.900
Otros sectores residentes:	739.037	589.410
Depósitos a la vista:	217.323	241.382
Cuentas corrientes	165.471	186.791
Cuentas de ahorro	47.829	50.342
Otros	4.023	4.249
Depósitos a plazo:	354.110	285.446
Imposiciones a plazo	336.163	267.449
Cuentas de ahorro vivienda	6.159	5.574
Pasivos financieros híbridos	11.788	12.423
Depósitos con preaviso	-	-
Cesión temporal de activos	162.721	59.064
Ajustes por valoración	4.883	3.518
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	15.956	14.437
	795.634	647.747

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 3,24% y al 2,70%, respectivamente.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Por moneda:		
En Euros	787.428	636.275
En Dólares USA	7.832	10.778
En otras monedas	374	694
	795.634	647.747
Por vencimiento:		
A la vista	213.741	232.491
Hasta 1 mes	242.917	182.427
Entre 1 mes y 3 meses	117.867	76.737
Entre 3 meses y 1 año	199.497	138.218
Entre 1 y 5 años	16.600	11.454
Más de 5 años	-	-
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	5.012	6.420
	795.634	647.747

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Pagarés y efectos	83.624	111.375
Títulos hipotecarios	-	-
Obligaciones y bonos	-	-
Otros	-	-
Ajustes por valoración	526	467
	84.150	111.842

El saldo al 31 de diciembre de 2008 se corresponde a los valores emitidos del Programa de Pagarés Bankoa Septiembre 2008 y del Programa de Pagarés Bankoa Septiembre 2007. El saldo al 31 de diciembre de 2007 se corresponde a los valores emitidos del Programa de Pagarés Bankoa Septiembre 2007 y del Programa de Pagarés Bankoa 2007. Son valores de renta fija con rendimiento implícito.

El saldo vivo nominal máximo, en cada momento, amparado por el programa en vigor será de ciento cuarenta millones de euros (doscientos millones de euros al 31 de diciembre de 2007), representados por 140.000 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 y 364 días. 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 anual durante los ejercicios 2008 y 2007 de los Débitos representados por valores negociables ha ascendido al 4,55% y al 4,01%, respectivamente.

Durante los ejercicios 2008 y 2007 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 4.652 miles de euros y 2.844 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 2008 y 2007 sin los ajustes por valoración es el siguiente:

	2008	2007
Por moneda:		
En Euros	83.624	111.375
	83.624	111.375

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	51.145	81.917
Entre 1 mes y 3 meses	14.888	23.851
Entre 3 meses y 1 año	17.591	5.607
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	-	-
	83.624	111.375

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables sin considerar los ajustes por valoración se muestran a continuación:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	111.375	58.096
Emisiones	656.261	770.693
Amortizaciones	(684.012)	(717.414)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	83.624	111.375

32. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Fondos para pensiones y obligaciones similares	414	109
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	414	109
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	-	-
Otros fondos para pensiones	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.723	1.507
Provisiones para riesgos contingentes	1.723	1.507
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	2.209	2.180
	4.346	3.796

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2008				
Saldo al inicio del ejercicio	109	1.507	2.180	3.796
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	305	272	36	613
Otros	-	-	-	-
Reversión con abono a resultados:				
Otros	-	-	-	-
Utilizaciones:				
Otros pagos	-	(56)	-	(56)
Otros movimientos	-	-	(7)	(7)
Saldo al cierre del ejercicio	414	1.723	2.209	4.346

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2007				
Saldo al inicio del ejercicio	-	1.255	2.164	3.419
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	109	251	17	377
Otros	-	-	-	-
Reversión con abono a resultados:				
Otros	-	-	-	-
Utilizaciones:				
Otros pagos	-	-	(1)	(1)
Otros movimientos	-	1	-	1
Saldo al cierre del ejercicio	109	1.507	2.180	3.796

El saldo del capítulo "Otras Provisiones" de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.

33. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	(2.808)	(3.675)
Instrumentos de capital	(20)	-
	(2.828)	(3.675)

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	(3.675)	(472)
Movimiento neto con cargo a resultados	-	-
Variaciones del valor razonable (netas)	847	(3.203)
	(2.828)	(3.675)

34. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Capital	25.411	23.101
Prima de emisión	48.595	35.906
Reservas	39.409	36.341
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	6.695	6.260
Menos: Dividendos	-	-
	120.110	101.608

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Capital de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Capital escriturado:		
Acciones ordinarias	25.411	23.101
Otros fondos sociales	25.411	23.101
Capital pendiente de desembolso no exigido	-	-
	25.411	23.101

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el día 1 de abril de 2008, adoptó el acuerdo de aumentar el capital social por un importe nominal de 2.310.093,75 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 384.375 acciones ordinarias, de 6,01 euros de valor nominal cada una, emitidas con una prima de emisión de 33,01 euros por acción. Las acciones objeto del aumento de capital social tendrán los mismos derechos políticos y económicos que las anteriores y participarán de los beneficios sociales desde el día 1 de enero de 2008. El plazo de suscripción y desembolso venció el 9 de mayo de 2008, habiéndose suscrito y desembolsado la totalidad del capital ampliado mediante aportaciones dinerarias por 10.757 miles de euros y aportaciones no dinerarias de dos inmuebles por 4.241 miles de euros (ver Nota 54).

Con fecha 10 de julio de 2008 se inscribió en el Registro Mercantil de Gipuzkoa la escritura de ampliación de capital.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el capital social estaba constituido por 4.228.127 y 3.843.752 acciones ordinarias respectivamente, 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.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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	
	2008	2007
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	94,11	94,02
Crédit Agricole, S.A.	5,00	5,00
	99,11	99,02

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Reservas (pérdidas) acumuladas:	37.189	34.530
Reservas de revalorización:	-	-
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	37.189	33.954
Reserva legal	4.620	4.620
Reservas voluntarias	18.223	16.985
Actualización Norma Foral 11/96	1.660	1.660
Reservas para inversiones productivas	11.890	9.890
Otras reservas	796	799
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	-	576
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación:	2.220	1.811
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	2.220	1.811
	39.409	36.341

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	36.341	34.188
Distribución del resultado del ejercicio anterior	3.146	2.692
Traspasos	-	-
Ajuste de errores	-	(274)
Otros	(78)	(265)
Saldo al cierre del ejercicio	39.409	36.341

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.

Reservas para inversiones productivas

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

La reserva debe materializarse en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la reserva, en la inversión en activos fijos materiales nuevos que deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica 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 saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2007 correspondía a Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial.

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Entidades Dependientes:		
Olazábal y Huarte, S.A.	2.220	1.811

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Entidad Dominante	5.799	5.154
Entidades Dependientes:	572	787
Inmobiliaria Lurkoa, S.A.	-	173
Garkoa 1, Sociedad Anónima de Asesoramiento Empresarial	-	149
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	145	232
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	427	233
Entidades Asociadas:	324	319
Olazábal y Huarte, S.A.	324	319
	6.695	6.260

El epígrafe de Dividendos y retribuciones de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no muestra saldo.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2008 y 2007 en el saldo de Dividendos y retribuciones se muestran a continuación:

	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Aumentos	3.114	2.652
Pagos realizados	(3.114)	(2.652)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

35. 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.

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 2008, la Entidad Dominante tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios. La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2008 es la correspondiente a la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, con las modificaciones incorporadas por la Norma Foral 8/2008, de 23 de diciembre. Esta Norma Foral 8/2008 ha reducido definitivamente el tipo de gravamen del citado impuesto para las entidades con domicilio fiscal en Gipuzkoa al 28%.

Los Administradores de la Entidad Dominante han realizado los cálculos de los importes asociados con este impuesto para el ejercicio 2008 y aquéllos abiertos a inspección de acuerdo con la normativa foral en vigor al cierre de cada ejercicio, por considerar que de la resolución final de las actuaciones judiciales y los recursos planteados no se derivaría un impacto significativo sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2008 y 2007 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2008	2007
Resultado contable antes de impuestos	9.027	8.415
Diferencias permanentes:	(344)	(154)
Resultado contable ajustado	8.683	8.261
Diferencias temporales:	(104)	(295)
Aumentos	414	41
Disminuciones	(518)	(336)
Base imponible fiscal	8.579	7.966
Cuota íntegra	2.402	2.230
Deducciones y bonificaciones	(126)	(277)
Retenciones y pagos a cuenta	(62)	(93)
Otros	(27)	-
 Cuota a pagar	2.187	1.860

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2008 y 2007 es la siguiente:

	2008	2007
Base contable al tipo aplicable	2.431	2.313
Deducciones y bonificaciones	(126)	(277)
Efecto gasto I.S. por reducción de tipo impositivo	-	123
Otros	27	(4)
 Impuesto sobre Sociedades corriente	2.332	2.155

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización en ejercicios futuros.

36. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Garantías financieras:		
Avales financieros	89.160	64.666
Otros avales y cauciones	89.160	64.666
Créditos documentarios emitidos irrevocables	58.839	44.949
	2.339	8.959
	150.338	118.574
Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	1.479	1.484

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas al 31 de diciembre de 2008 y 2007:

	2008	2007
Avalos financieros	89.160	64.666
Avalos técnicos	57.821	42.012
Créditos documentarios irrevocables	2.339	8.959
Otras obligaciones	1.018	2.937
	150.338	118.574

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para la Entidad, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por la Entidad.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2008 y 2007 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías presentadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance (ver Nota 32).

El desglose de los Riesgos contingentes en función de las calificaciones por categorías en relación al riesgo estimado considerando las garantías existentes, tipos de contraparte o tipo de producto o inversión, es el siguiente:

	2008	2007
Sin riesgo apreciable	58.706	40.335
Riesgo bajo	8.683	5.908
Riesgo medio-bajo	566	430
Riesgo medio	82.383	71.901
Riesgo medio-alto	-	-
Riesgo alto	-	-
Resto	-	-
	150.338	118.574

37. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	205.907	205.079
Por el sector de Administraciones Públicas	-	-
Por otros sectores residentes	205.907	205.079
Por no residentes	-	-
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	-	-
	205.907	205.079

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

38. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Depósitos en bancos centrales	694	426
Depósitos en entidades de crédito	2.763	3.948
Crédito a la clientela	79.044	63.685
Valores representativos de deuda	4.581	4.163
Activos dudosos	610	626
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-	-
Otros intereses	6	(18)
	87.698	72.830

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es la siguiente:

	2008	2007
Comunidad Autónoma del País Vasco	36	36
Resto de España	8	8
	44	44

39. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	31.394	29.953
Depósitos de la clientela	23.266	17.561
Débitos representados por valores negociables	4.652	2.844
Pasivos subordinados	-	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	-	-
Coste por intereses de los fondos de pensiones	-	-
Otros intereses	-	135
	59.312	50.493

40. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Acciones	207	229
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Otros	-	-
	207	229

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

41. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Entidades del Grupo	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	475	409
	475	409

42. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Por riesgos contingentes	1.062	921
Por compromisos contingentes	105	106
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	41	26
Por servicio de cobros y pagos	3.407	3.272
Por servicio de valores:	<u>572</u>	<u>1.097</u>
Aseguramiento y colocación de valores	-	34
Compraventa de valores	125	197
Administración y custodia	447	866
Gestión de patrimonio	-	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	<u>5.357</u>	<u>6.447</u>
Fondos de Inversión	3.929	5.701
Fondos de Pensiones	1.155	539
Seguros	273	207
Otros	-	-
Otras comisiones	<u>746</u>	<u>661</u>
	11.290	12.530

43. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Corretajes en operaciones activas y pasivas	6	18
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	<u>1.078</u>	<u>1.044</u>
Por cobro o devolución de efectos	28	26
Por riesgo de firma	417	365
Por otros conceptos	633	653
Comisiones pagadas por operaciones de valores	46	61
Otras comisiones	<u>907</u>	<u>926</u>
	2.037	2.049

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

44. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Cartera de negociación	84	(49)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
	84	(49)

45. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Beneficios	9.188	5.656
Pérdidas	(9.096)	(5.540)
	92	116

46. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	326	255
Ingresos de otros arrendamientos operativos	-	-
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	326	275
Resto de productos de explotación	561	624
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	456	436
Gastos incorporados a activos	-	-
Indemnización de entidades aseguradoras	11	88
Otros productos recurrentes	-	-
Otros productos no recurrentes	94	100
	1.213	1.154

47. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	306	289
Otros conceptos	138	169
	444	458

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

48. Gastos de administración

El desglose del saldo del epígrafe de Gastos de administración – Gastos de personal de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Sueldos y gratificaciones al personal activo	12.545	11.600
Cuotas de la Seguridad Social	2.813	2.653
Dotaciones a planes de prestación definida	92	99
Dotaciones a planes de aportación definida	114	-
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	81	58
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	160	128
	15.805	14.538

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2008 y 2007 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	2008	2007
Alta Dirección	1	1
Técnicos	242	234
Administrativos	52	53
Servicios Generales	3	3
	298	291
Entidad Dominante	290	284
Entidades de crédito Españolas	-	-
Resto de Entidades Dependientes Españolas	8	7
	298	291

Al 31 de diciembre de 2008, la distribución del personal del Grupo por género, es la siguiente:

	Número de empleados		
	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	-	1	1
Técnicos	102	143	245
Administrativos	27	22	49
Servicios Generales	-	3	3
	129	169	298

Al 31 de diciembre de 2007, la distribución del personal del Grupo por género, es la siguiente:

	Número de empleados		
	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	-	1	1
Técnicos	98	141	239
Administrativos	29	17	46
Servicios Generales	-	3	3
	127	162	289

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), si bien sus efectos no son relevantes en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios de 2008 y 2007.

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo del epígrafe de Gastos de administración – Otros gastos generales de administración de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	1.904	1.813
Entretenimiento de inmovilizado	692	690
Alumbrado, agua y calefacción	718	680
Impresos y material de oficina	255	234
Informática	239	209
Comunicaciones	2.819	2.433
Publicidad y propaganda	856	810
Gastos judiciales y de letrados	523	630
Informes técnicos	95	49
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	483	368
Primas de seguro y autoseguro	373	318
Por Órganos de Gobierno y Control	143	143
Gastos de representación y desplazamiento del personal	183	170
Cuotas de asociaciones	245	214
Servicios de administración subcontratados	115	108
Contribuciones e impuestos	261	270
Otros gastos	281	276
	191	207
	8.472	7.809

49. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Activo material:		
Inmovilizado material	1.276	1.269
Inversiones inmobiliarias	1.254	1.245
Activo intangible	22	24
	60	182
	1.336	1.451

50. 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	305	109
Prejubilaciones	305	109
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	272	251
Para compromisos contingentes	272	251
Otras provisiones	-	-
	36	17
	613	377

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

51. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Inversiones crediticias:		
Créditos	4.254	1.828
Valores representativos de deuda	4.254	1.828
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Valores representativos de deuda	(17)	43
Instrumentos de capital	(29)	43
	12	-
	4.237	1.871

52. Pérdidas por deterioro del resto 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 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos:		
Activos no corrientes en venta	37	25
	37	25
	37	25

53. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Ganancias por venta de activo material	264	282
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Pérdidas por venta de activo material	(3)	(15)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	-	-
	261	267

54. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo, Asociadas y Grupo Crédit Agricole

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 entre el Grupo y las Entidades Asociadas y el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:

	2008	2007
Entidades Asociadas		
Balance de situación		
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	893	473

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresadas en miles de euros)

	2008	2007
Grupo Crédit Agricole		
Balance de situación		
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	706	987
	706	987
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	676.473	693.841
	676.371	693.742
Otros pasivos financieros	102	99
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	30.010	26.577
	29.427	26.023
Otros gastos generales de administración	166	193
	417	361
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	55	61
	33	37
Otras ganancias	22	24
Cuentas de orden		
Derivados financieros	7.047	4.431

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, la Entidad Dominante ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 163.995 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 (173.115 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

Además, durante 2008, la Entidad Dominante ha recibido dos inmuebles por parte de su accionista mayoritario como aportación no dineraria para la ampliación de capital suscrita durante el ejercicio (ver Nota 34).

55. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	376.855	432.487
Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión (EPSVs)	288.046	347.988
	88.809	84.499
Comercializados pero no gestionados	29.052	91.110
Total patrimonio	405.907	523.597
Menos: Recursos en balance de la Entidad	(116.881)	(78.824)
Total recursos de clientes fuera de balance	289.026	444.773

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2008 y 2007 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2008	2007
Intermediación en operaciones del mercado de valores	148.065	215.593
Depósito de valores propiedad de terceros	601.155	597.083

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Informe de Gestión Consolidado

INFORME DE GESTIÓN 2008

ACTIVIDAD

Las estimaciones del cuarto trimestre apuntan a un crecimiento del PIB en conjunto del año 2008 del 1,1%, muy por debajo del registrado en 2007 (3,7%). Ello, como resultado de una intensa ralentización de la demanda nacional. Como consecuencia, la generación de empleo ha registrado un acusado deterioro y la tasa de paro se ha elevado sustancialmente.

El euríbor a 1 año inició el ejercicio en el 4,75% para finalizar en el 3,05%. El tipo de intervención del BCE inició el año en el 4,00% situándose tras tres descensos en el 2,50% a finales de 2008.

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 1.750 millones de euros, un 8,1% superiores a los del ejercicio precedente.
- El crédito a la clientela, deducidas provisiones, a fin de año es de 1.450 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 150 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 1.600 millones de euros, un 6,9% superior al de 2007.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 763 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 11,8% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión y otros recursos de clientes gestionados por la Entidad ascienden a 406 millones de euros, con una disminución del 22,5% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 1.169 millones de euros.

- El margen de intereses asciende a 28.386 miles de euros, un 27,1% más que en 2007. Por comisiones netas se han ingresado 9.253 miles de euros, menos 11,7%. Añadiendo las diferencias de cambio, operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación, el margen bruto se cifra en 39.266 miles de euros, obteniendo un crecimiento del 14,7%.
- Los gastos de administración y amortizaciones netos han crecido un 7,6%, alcanzando los 25.613 miles de euros.

Las dotaciones constituidas por inversiones crediticias, activos disponibles para la venta y riesgos contingentes se cifran en 4.497 miles de euros, 111,9% más respecto al año anterior.

En conjunto el resultado de explotación obtenido ha sido de 8.803 miles de euros, un 7,7% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.

- El resultado antes de impuestos ha sido de 9.027 miles de euros y el beneficio neto de 6.695 miles de euros, un 6,9% superior al obtenido en 2007.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La información relativa al uso de instrumentos financieros –objetivos, políticas y exposición- se explica en las Notas 16, 17, 18, 19 y 20 de la Memoria adjunta.

RIESGOS E INCERTIDUMBRES

En la actualidad, el factor principal de riesgo reside en la crisis económica y sus consecuencias respecto del crédito con clientes. Si bien es seguro que dicha crisis tendrá sus consecuencias en el incremento de la morosidad, el Grupo cuenta con una cartera crediticia suficientemente garantizada; a saber, el 56,3% del riesgo con clientes cuenta con garantías reales (de las que un 42,3% son hipotecas sobre viviendas terminadas); el 15,9% está garantizado por entidades de crédito y el sector público, siendo los riesgos con garantía personal del deudor y fiadores, un 27,8% del total.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Informe de Gestión Consolidado

INFORME DE GESTIÓN 2008

A su vez, el Grupo cuenta con provisiones para insolvencias genéricas por importe de 19.956 miles de euros, importe máximo exigido por el supervisor. Dichas provisiones, añadidas a las específicas por los dudosos actuales, deben permitir, razonablemente, cubrir las depreciaciones de activos que tengan lugar en próximos ejercicios.

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2008, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2009

2009 se presenta como un año complejo y difícil dada la coyuntura actual y el nulo crecimiento esperado. En este contexto, el Grupo ha fijado como objetivos mantener el negocio y resultados alcanzados en 2008.

HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión –24 de febrero de 2009– no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2008.

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 202.5 de la Ley de Sociedades Anónimas, en la redacción dada por la Ley 16/2007, se acompaña separata con el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2008 de Bankoa, S.A., que forma parte del contenido de este Informe de Gestión.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DE BANKOA, S.A.

	Euros
Dividendo Activo	3.424.782,87
Reservas Voluntarias	625.683,23
Reservas para inversiones productivas	<u>2.206.366,18</u>
RESULTADO	<u>6.256.832,28</u>

Informe De Gobierno Corporativo

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

OTRAS ENTIDADES EMISORAS DE VALORES ADMITIDOS A NEGOCIACION EN MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES QUE NO SEAN CAJAS DE AHORROS

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

EJERCICIO 2.008

C.I.F. A-20043717

Denominación Social

BANKOA, S.A.

Domicilio Social

Avenida de la Libertad, 5
20004 DONOSTIA-SAN SEBASTIAN
GIPUZKOA

Informe De Gobierno Corporativo

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS ENTIDADES EMISORAS DE VALORES ADMITIDOS A NEGOCIACION EN MERCADOS SECUNDARIOS OFICIALES QUE NO SEAN CAJAS DE AHORROS

A. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD

A.1 Detalle los accionistas o partícipes 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	94,11
D-784608416	Crédit Agricole, S.A.	5,00

A.2 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (C.A.M.P.G.) es titular de una participación accionarial del 2,62% en la S.A.S. Rue de la Boétie, S.A., quien ostenta el 54,1% del capital social de Crédit Agricole, S.A..

Por su parte, Crédit Agricole, S.A. ostenta una participación del 25% en los fondos propios de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne.

A.3 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes 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 2008 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:

		<u>2008</u>
Balance de situación		
Activo:		706
Depósitos en entidades de crédito		706
Pasivo:		676.473
Depósitos de entidades de crédito		676.371
Otros pasivos financieros		102
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		30.010
Intereses y cargas asimiladas		29.427
Gastos de administración		166
Comisiones pagadas		417
Haber:		55
Intereses y rendimientos asimilados		33
Otras productos de explotación		22
Cuentas de orden		
Derivados financieros		7.047

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 163.995 miles de euros al 31 de diciembre de 2008.

Informe De Gobierno Corporativo

B. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE LA ENTIDAD

B.1 Consejo u Organo 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	Ultima Fecha de Nombramiento	Condición
864300176	Renée Talamona		01.04.2008	C.E.D.
24402990J	Jaime Llantada Aguinaga		12.03.2004	C.E.I.
14998363V	Juan José Etxeberria Monteberría		01.04.2008	C.E.D.
776983546	Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Jean Philippe	01.04.2008	C.E.D.
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo		12.03.2004	C. E.
14516387Y	Julio Gallo Mezo		12.03.2004	C.E.D.
14821618G	Roberto Velasco Barroeta Beña		12.03.2004	C.E.I.
15193640R	José Manuel Ortigüela Alonso		22.03.2005	C.E.I.
332300206	Jean Claude Rigaud		22.03.2005	C.E.D.
15885103S	Félix Iraola Escrihuella		28.03.2006	C.E.I.
15894938Y	Ignacio Martín San Vicente		28.03.2006	C.E.I.

C.E.D. = Consejero externo dominical

C.E. = Consejero ejecutivo

C.E.I. = Consejero externo independiente

Informe De Gobierno Corporativo

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	Directora General Adjunta
864300176	Renée Talamona	Mercagentes, S.A., S.V.	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.	A-48403018	Representante formal
14516387Y	Julio Gallo Mezo	Mercagentes, S.A., S.V.	A-48403018	Presidente
14821618G	Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A., S.V.	A-48403018	Consejero
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo	Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	A-20925699	Administrador

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	138	138
Dietas	12	12
Otras	190	190
TOTAL	340	340

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.

InformeDeGobiernoCorporativo

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.

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.

NIF o CIF	Nombre	Cargo

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.

Informe De Gobierno Corporativo

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	3	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:

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

NIF o CIF	Nombre	Cargo
864300176	Renée Talamona	Presidente
24402990J	Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente
46307762E	Kepa Egiguren Iriondo	Consejero Delegado
14873104	Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

COMITÉ DE AUDITORIA

NIF o CIF	Nombre	Cargo
14998363V	Juan José Etxeberria Monteberria	Presidente
15885103S	Félix Iraola Escrihuela	Vocal
15894938Y	Ignacio Martín San Vicente	Vocal
14873104	Fidel de Oleaga Usategui	Secretario no miembro

B.2.3 Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo o miembros del órgano de administración. En su caso, deberán describirse las facultades del consejero delegado.

COMISIÓN 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.

Informe De Gobierno Corporativo

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 concurran 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	5
---------------------	---

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.

Sí

No

InformeDeGobiernoCorporativo

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 partícipes 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, excepto Don Kepa Egiguren Iriondo, que ostenta el cargo de Administrador en Luzaro E.F.C., S.A. y Don Félix Iraola Escrihuela, que ostenta el cargo de Administrador de Talde Gestión, S.G.E.C.R., S.A.

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

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.

Informe De Gobierno Corporativo

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 operacional

El riesgo operacional, 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

Informe De Gobierno Corporativo

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, 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 interno que realiza un análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor económico ante variaciones de los tipos de interés. Para ello, el Grupo utiliza el método del Gap estático de reprecio, con distribución del balance en función de su frecuencia y referencia de reprecio.

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

Informe De Gobierno Corporativo

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 operacional

El banco tiene contratadas diversas pólizas de seguros de responsabilidad y daños con la finalidad de reducir la probabilidad de incurrir en pérdidas. Asimismo, el banco ha optado por controlar y gestionar este riesgo mediante modelos desarrollados a nivel del Grupo Crédit Agricole.

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 99,11% 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.

Informe De Gobierno Corporativo

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.

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:

Informe De Gobierno Corporativo

- **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 1 de abril de 2008 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 2007.

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., Bankoa-Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y Bankoa, Sociedad de Promoción de Empresas, 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 2007.

En consecuencia con tal aprobación, acordar la distribución de un dividendo activo de 81 céntimos de euro, brutos, por cada acción en circulación, que se hará efectivo en nuestras oficinas, a partir del próximo día 15 de abril.

TERCERO.-

Nombrar como miembros del Consejo de Administración, por el período estatutario de 5 años, por reelección, a las siguientes personas:

PRESIDENTE: Doña Renée TALAMONA, mayor de edad, soltera, de nacionalidad francesa, con domicilio en 64000 PAU-Francia-, 6 Rue Carsérot, carta nacional de identidad nº 020864300176.

Informe De Gobierno Corporativo

Don Juan José ETXEBERRIA MONTEBERRIA, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio en 20008 DONOSTIA-SAN SEBASTIAN, Avda. Satrústegui, 2 – Villa Algorta, D.N.I. 14.998.363-V.

CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL PYRENEES GASCOGNE, Sociedad Cooperativa de personal y capital variable, de nacionalidad francesa, con domicilio social en 65003 TARBES-Francia, 11 Boulevard du Président Kennedy. Inscrita en el Registro de Comercio y Sociedades de Tarbes con el nº 776983546.

Los designados Sres. Talamona y Etxeberria, 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 5/2006, de 10 de abril, y demás disposiciones legales concordantes.

En consecuencia, queda determinado en 11 el número de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, el cual está integrado por las siguientes personas:

Presidente: Doña Renée Talamona, designada en la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2008.

Vicepresidente: Don Jaime Llantada Aguinaga, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.

Vocales:

- Don Julio Gallo Mezo, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don Roberto Velasco Barroetabeña, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don Kepa Egiguren Iriondo, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2004.
- Don José Manuel Ortigüela Alonso, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2005.
- Don Jean Claude Rigaud, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2005.
- Don Félix Iraola Escrihuela, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2006.
- Don Ignacio Martín San Vicente, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2006.
- Don Juan José Etxeberria Monteberría, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 1 abril de 2008.
- Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2008.

Secretario no administrador: Don Fidel de Oleaga Usategui.

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 2008, 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, mediante compraventa o cualquier otra modalidad permitida por la Ley, estableciendo un precio mínimo de 30 euros y un precio máximo de 40 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 aumentar el capital social, por un importe máximo de 11.550.474,76 euros, equivalente a la mitad del capital de la Sociedad en el momento de la autorización, que asciende a 23.100.949,52 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 del acuerdo de la Junta General celebrada el día 1 de abril de 2008, de conformidad con lo establecido en el artículo 153.1.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Informe De Gobierno Corporativo

SÉPTIMO.- Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de cinco años contados desde el 1º de Abril de 2008, 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, por un límite máximo de DOSCIENTOS MILLONES DE EUROS computado como saldo vivo nominal máximo de valores en circulación, 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.

OCTAVO.- Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir, en una o varias veces, dentro del plazo máximo de cinco años contados desde el 1º de Abril de 2008, obligaciones, incluso de las subordinadas previstas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, o normativa que las regule en el futuro, hasta un importe nominal máximo de CINCUENTA MILLONES DE EUROS, sin garantías o con garantías de cualquier clase incluida la hipotecaria, no convertibles en acciones del propio Banco, representadas por títulos o por anotaciones en cuenta. El Consejo de Administración queda facultado para fijar libremente las restantes condiciones de la emisión o emisiones que acuerde, el carácter amortizable o no de cada emisión y en su caso los plazos y demás condiciones de amortización y, en general, para llevar a cabo sin limitaciones cuantos actos se precisen para la correcta ejecución de este acuerdo, incluida la eventual designación de Comisario y aprobación de las normas que deban regir las relaciones entre el emisor y el Sindicato de tenedores de los valores que se emitan al amparo de esta delegación, y para acordar eventuales modificaciones de las condiciones financieras y de plazo de las emisiones, con sujeción a cuantas autorizaciones y requisitos sean exigibles. No es de aplicación al Banco la limitación establecida en el art. 282.1 de la Ley de Sociedades Anónimas en cuanto a la emisión de obligaciones u otros valores que reconozcan o creen una deuda.

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.

NOVENO.- Aumentar el capital social por un importe nominal de 2.310.093,75 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 384.375 acciones ordinarias, de 6,01 euros de valor nominal cada una, números 3.843.753 a 4.228.127, ambos inclusive.

Las nuevas acciones se emiten con una prima de emisión de 33,01 euros por acción, por lo que el tipo de emisión de las nuevas acciones será de 39,02 euros por acción, lo que supone un importe efectivo a desembolsar de 14.998.312,50 euros.

Las acciones objeto del aumento de capital social tendrán los mismos derechos políticos y económicos que las actualmente en circulación y participarán de los beneficios sociales desde el día 1 de enero de 2008.

Las acciones estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable está atribuido a Bilbao Plaza Financiera Depositaria, A.V., S.A.

Los accionistas de la Sociedad tendrán el derecho preferente de suscripción de las nuevas acciones emitidas que la Ley de Sociedades Anónimas concede, en proporción a las que posean el día anterior al inicio del plazo de suscripción, pudiendo suscribir 1 acción nueva por cada 10 acciones antiguas.

El accionista mayoritario, CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL PYRÉNÉES GASCOGNE, se compromete a facilitar a los accionistas la suscripción de una acción adicional al número de acciones que les corresponda por aplicación de la proporción antes indicada, incluso a quienes posean menos de 10 acciones, mediante la renuncia al ejercicio de los derechos que, en su caso, se precisen para redondear al alza los sobrantes que acredeite cada accionista.

El derecho de suscripción preferente podrá ejercitarse durante el plazo de un mes, desde la fecha de publicación del anuncio del presente acuerdo en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

El desembolso del valor nominal (6,01 euros) de las acciones suscritas, así como el del importe íntegro de la prima de emisión (33,01 euros), es decir, la cantidad de 39,02 euros por acción suscrita, deberá ser efectuado el último día del plazo de suscripción, mediante las aportaciones que se reseñan a continuación:

Informe De Gobierno Corporativo

- 1.- 10.757.072,62 euros, correspondientes a 275.681 acciones, mediante aportaciones dinerarias.
- 2.- 4.241.239,88 euros, correspondientes a 108.694 acciones, mediante aportación no dineraria que efectuará Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, consistente en un bien inmueble compuesto de dos fincas registrales que forman una unidad física, de la siguiente descripción:

"A) NÚMERO SIETE. PISO PRIMERO habilitado exclusiva y totalmente para oficinas. Tiene su acceso por un portal y caja de escalera totalmente independiente de los del resto de la casa, hallándose comunicado formando un todo continuo con el piso primero de la casa nº 1 de la calle Telesforo Aranzadi de Bilbao. Mide una superficie aproximada de quinientos cuatro metros cuadrados construidos. Cuota de participación: 12 enteros por ciento. Forma parte integrante de la casa doble señalada actualmente con el número nueve de la calle Rodríguez Arias, de esta villa de Bilbao.

Inscripción: Registro de la Propiedad nº 8 de Bilbao, Tomo 1940, libro 480 de Bilbao, Finca nº 11.735-B.

B) NUMERO DIEZ. PISO PRIMERO, habilitado exclusiva y totalmente para oficinas, que tiene su entrada por el portal destinado a oficinas situado en la casa número nueve de la calle Rodríguez Arias. Mide una superficie aproximada de cuatrocientos dieciocho metros cuadrados construidos. Cuota de participación: 13 enteros por ciento. Forma parte integrante de la casa doble señalada actualmente con el número uno de la calle Telesforo Aranzadi, antes Banderas de Vizcaya, de esta villa de Bilbao.

Inscripción: Registro de la Propiedad nº 8 de Bilbao, Tomo 1940, libro 480 de Bilbao, Finca nº 11.373-B."

El descrito bien inmueble integrado por las dos fincas registrales se aportará en pleno dominio, libre de toda carga o gravamen, por su valor de 4.241.239,88 euros, determinado por experto independiente designado por el Registrador Mercantil de Gipuzkoa, equivalente al valor nominal y prima de emisión del indicado número de acciones.

Las acciones no suscritas en el plazo señalado quedarán a disposición del Consejo de Administración, quien podrá ofrecerlas a los accionistas que, habiendo ejercitado su derecho de suscripción preferente, lo hubieran solicitado, para su suscripción y desembolso simultáneo, en proporción a sus participaciones accionariales, durante un plazo de 10 días desde la finalización del señalado para la suscripción preferente.

CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL PYRÉNÉES GASCOGNE asume el compromiso de suscribir el aumento de capital en la parte proporcional a su participación accionarial y, en caso de que no lo hagan los demás accionistas, las acciones correspondientes a éstos.

- Facultar al Consejo de Administración, con autorización para delegar en la Comisión Ejecutiva, para fijar las condiciones del aumento de capital social en todo lo no previsto por la Junta General y modificar la redacción del artículo 6 de los Estatutos Sociales.
- Facultar a la Presidente, Dª Renée Talamona, al Vicepresidente, D. Jaime Llantada Aguinaga, y al Secretario, D. Fidel de Oleaga Usategui, para que indistintamente puedan elevar a instrumento público, formalizar los documentos necesarios o convenientes y realizar las actuaciones oportunas para la plena efectividad, ejecución e inscripción registral del acuerdo de aumento de capital.

DÉCIMO.-

- 1º.- Aprobar la fusión de las sociedades, mediante la absorción por parte de Bankoa, S.A., sociedad absorbente, de Bankoa de Servicios Financieros, S.A.U., Liskoa, S.A.U., Bankoa de Valores e Inversiones, S.A.U., Inmobiliaria Lurkoa, S.A.U. y Garkoa-1, S.A. de Asesoramiento Empresarial, Unipersonal, sociedades absorbidas, con extinción sin liquidación de éstas y transmisión en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual adquiere, por sucesión universal, los bienes, derechos y obligaciones de aquéllas, todo ello de conformidad con el Proyecto de Fusión aprobado y depositado en los Registros Mercantiles de Guipúzcoa y Álava.
- 2º.- Aprobar como balance de fusión de Bankoa, S.A. el cerrado a 31 de diciembre de 2007 y verificado por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores de Cuentas, S.L.
- 3º.- Las operaciones de las sociedades absorbidas se considerarán realizadas, a efectos contables, por la sociedad absorbente, a partir del 1 de enero de 2008.

Informe De Gobierno Corporativo

- 4º.-** No existen en las entidades que participan en la fusión, ni está previsto que existan en la sociedad absorbente, titulares de acciones de clases especiales, ni derechos especiales distintos de los que concede la cualidad de accionista de las sociedades absorbidas que se extinguen como consecuencia de la fusión, ni, por consiguiente, se ofrece ningún tipo de derecho u opción especial a los accionistas, dado que Bankoa, S.A. no procederá a aumento alguno de su capital social como consecuencia de la fusión.
- 5º.-** No se atribuirá ninguna clase de ventajas a los administradores de ninguna de las sociedades participantes en la fusión, ni tampoco a favor de los expertos independientes, cuya intervención no se precisa.
- 6º.-** Se opta expresamente por la aplicación a la fusión del Régimen Tributario establecido en el capítulo X, título VIII, de la Norma Foral 7/96, de 4 de julio, de Guipúzcoa, y de la Norma Foral 24/96, de 5 de julio, de Álava, reguladoras del Impuesto sobre Sociedades, a cuyo efecto se efectuarán las necesarias comunicaciones a las administraciones tributarias.
- 7º.-** La eficacia del presente acuerdo de fusión por absorción queda condicionado suspensivamente a la preceptiva autorización del Ministerio de Economía y Hacienda.

UNDÉCIMO.- Autorizar al Consejo de Administración para interpretar, completar, subsanar, desarrollar, 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.

DUODÉCIMO.- 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 2º del Orden del Día, que cuenta con el voto en contra de 1 accionista, titular de 1.191 acciones, lo que supone el voto favorable de los restantes accionistas concurrentes, titulares de 3.809.783 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.

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 establecidas en el Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 22 de mayo de 2006, 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 99,11% en el capital social de la entidad.
- Las acciones de Bankoa, S.A. no cotizan en el mercado bursátil.

Informe De Gobierno Corporativo

La composición del Consejo de Administración obedece a la siguiente asignación de categorías a los Administradores:

- Los Sres. Talamona, Etxeberria, Gallo y Rigaud, así como la Caisse Régionale de 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.
- El Sr. Egiguren tiene el carácter de ejecutivo, al ser Consejero Delegado del Banco.
- Los Sres. Llantada, Ortigüela, Velasco, Iraola y Martín ostentan el carácter de externos independientes.

El presente Informe anual de Gobierno Corporativo se elabora por el Banco, por la condición de entidad emisora de valores de renta fija, sin que hasta esta fecha se hayan aprobado Reglamentos de Junta General y de Consejo de Administración.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, el grado de seguimiento de Bankoa, S.A. respecto de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno, aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 22 de mayo de 2006, es el que se expone a continuación.

Bankoa, S.A. cumple las recomendaciones relativas a limitaciones estatutarias (1), Consejo de Administración (7, 8, 9, 10, 12, 13, 16, 18, 19 y 23), Consejeros (37 y 41), Comisión Ejecutiva (42) y Comité de Auditoría (45 a 53).

Asimismo, si bien de forma parcial, cumple las recomendaciones 4 (información previa sobre propuestas de acuerdo en Junta General), 35 (aprobación y transparencia de retribución de Consejeros) y 43 (Comisión Ejecutiva).

La entidad no cumple las recomendaciones 5 (votación separada de asuntos en Junta General), 20 y 22 (asistencia y representación y evaluación de Consejo de Administración), 28 (información pública sobre Consejeros), 40 (votación consultiva por Junta General de política de retribuciones) y 44 (constitución de Comisiones de Nombramientos y Retribuciones).

La falta de cumplimiento, total o parcial, de las recomendaciones señaladas, se encuentra influenciada por la pertenencia de Bankoa, S.A. al Grupo Crédit Agricole y las señaladas composiciones accionarial y del Consejo de Administración.

Estas mismas razones, así como las singularidades que presenta el Banco, no han proporcionado la oportunidad de aplicar las prácticas de buen gobierno, recogidas en las recomendaciones 3 (competencias de la Junta General), 6 (fraccionamiento de voto en Junta General), 14, 15 y 21 (Consejo de Administración), 24, 25, 26, 27, 29, 30, 31, 32, 33 y 36 (Consejeros), sin perjuicio de la expresa voluntad de adoptar como pautas de comportamiento las que respondan al espíritu y finalidad de las prácticas de buen gobierno, adaptadas a las peculiaridades que afectan a la Entidad.

Finalmente, no son aplicables a Bankoa, S.A. las recomendaciones 2 (cotización de sociedades integradas en grupos), 11 y 17 (Consejo de Administración), 34, 38 y 39 (Consejeros), 54, 55 y 56 (al no haberse constituido la Comisión de Nombramientos), 57 y 58 (al no haberse constituido la Comisión de Retribuciones).

G. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

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.

InformeDeGobiernoCorporativo

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo u Organo de Administración de la entidad, en su sesión de fecha 24 de febrero de 2.009.

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.