

**MEMORIA – TXOSTENA
2009**



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	25	Equipo Directivo
Bulego Sarea	26	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	Presidente
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (D. Jean Philippe Jn.a)	
Lehendakariordea	Vicepresidente
* D. Jaime Llantada Aguinaga Jn.a	
Kontseilarri Delegatua	Consejero Delegado
* D. Kepa Joseba Egiguren Iriondo Jn.a	
Batzordekideak	Vocales
D. Juan José Etxeberria Monteberria Jn.a * D. Patrick Faivre Jn.a D. Félix Iraola Escrihuela Jn.a D. Ignacio Martín San Vicente Jn.a D. José Manuel Ortigüela Alonso Jn.a D. Jean Claude Rigaud Jn.a * D. Jacques Soubielle Jn.a D. Roberto Velasco Barroetabeña Jn.a	
Idazkaria (ez administratzalea)	Secretario (no administrador)
D. Fidel de Oleaga Usategui Jn.a	
* Batzorde Betearazleko kidea da	* Miembro de la Comisión Ejecutiva

2009ko martxoaren 31n, Batzar Nagusiak Renée Talamona andreak aurkeztutako dimisioa onartu zuen; dimisio horrek betetzen zituen administratzale-karguan eta Administrazio Kontseiluko nahiz Batzorde Betearazleko lehendakari-karguan dauka eragina. Haren ordez, Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (Jean Philippe jaunak ordezkatuta) Administrazio Kontseiluko lehendakari izendatzea erabaki zen.

Aipatutako bileran, Batzar Nagusiak Jaime Llantada Aguinaga jauna Administrazio Kontseiluko administratzale eta lehendakariorde izendatzea erabaki zuen, eta honako hauek administratzale: Kepa Joseba Egiguren Iriondo jauna, Patrick Faivre jauna, Jacques Soubielle jauna eta Roberto Velasco Barroetabeña jauna.

Apirilaren 28an, Administrazio Kontseiluak honako hauek Batzorde Betearazleko kide izendatzea erabaki zuen: Patrick Faivre jauna, lehendakari karguan; Jaime Llantada Aguinaga, lehendakariorde karguan; Kepa Joseba Egiguren Iriondo jauna eta Jacques Soubielle jauna.

El 31 de marzo de 2009, la Junta General aceptó la dimisión presentada por Dña. Renée Talamona en su condición de administradora y en el cargo de Presidenta del Consejo de Administración y de su Comisión Ejecutiva. En su sustitución, se acordó nombrar Presidente del Consejo de Administración a la entidad Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, representada por Don Jean Philippe.

En la citada reunión, la Junta General acordó nombrar administrador y Vicepresidente del Consejo de Administración a Don Jaime Llantada Aguinaga y administradores a Don Kepa Joseba Egiguren Iriondo, Don Patrick Faivre, Don Jacques Soubielle y Don Roberto Velasco Barreotabeña.

El 28 de abril, el Consejo de Administración acordó designar miembros de su Comisión Ejecutiva a Don Patrick Faivre en el cargo de Presidente, a Don Jaime Llantada Aguinaga en el cargo de Vicepresidente, a Don Kepa Joseba Egiguren Iriondo y a Don Jacques Soubielle.

AurkezpenaPresentación

Hainbat urtetan hasi dugu Bankoa-ren Memoria hau gogora ekartzen kasuan kasuko ekitaldian izandako gertaera dramatikoren bat, aste batzuetan mundu osoko hedabideetan lehen orria bete duen jazoeraren bat. Zoritzarrez, 2009. urtea ez da salbuespna izan. Urtea bukatzean zela, albiste beldugarri bat iritsi zen, krisiaren behin eta berrizko aipamena egun batzuetan ahaztarazi zuena: Haitik -lehen munduko herrialde aberatsek, bai eta bigarren mundukoek ere, bazterrera utzitako herrialdeetako bat- eraso ikaragarri bat jasan zuen bere egitura fisiko eta ekonomiko ahulean, lurrrikara batek hiriburua, Port-au-Prince, guztiz suntsitu baitzuen, eta pertsona asko eta asko hil. Hildakoen kopurua egunez egun, orduz ordu handitu zen, beldugarria izatera-ino, berrehun milatik gorakoa izan baitzen.

Naturaren indarren eraso ikaragarri horrek berriz ere jarri zuen agerian zein axolagabeki erreparatzen dieten urrutitik herrialde aberatsek herrialde txiroei, baina, aldi berean, herrialde haietako pertsona gehienengen oraindik ere, zorionez, sustraituta dagoen gizabideak eragindako berehalako erreakzio humanitarioa erakutsi zuen. Neurriko elkar-tasun-sentimendu bat da gehiengo horrena, larrialdiant azaleratzen dena, eta egoera normaletan ere zergatik ez garen gauza adierazi eta bideratzeko gogoetarazten diguna.

2009an, zenbait bosturtekotan larbaren pare ezkutuan izandako krisi baten ondorioak inoiz baino larriago jasan dira. Krisia 2007. urtearen bigarren erdialdean gelditu zen agerian, eta ezin geldituzko garapen bizia izan zuen 2008an, inbertitzaileek eta adituek sinetsi ezinik eta aditu ez ziren ekarri eta haserre bizian erreparatzen ziotela. 2009. urte horretan bertan, enpresa askok ezin izan zuten gehiago jasan eskariaren beherakada, eta ezinbestean hartzekodunen konkurtsoa aurkeztu behar izan zuten; bitartean, langabeziaren kurba egunetik egunera gorago zegoen, baina urtearen amaieran ez zen oraindik iritsi inflexio-puntura, eta kopuruak oso handiak ziren, guztiz kezkagarriak batzuetan, Spainiaren kasuan bezala. Horrekin batera, nazioarteko, nazioen barruko, eskualdeetako eta tokian tokiko erakunde eta eragile askok ekimenak izaten jarraitu zuten pobrezia arintzeko, pertsona askori eragiten baitzien, eta erabakiak hartzituzten ekonomia egoera onera ekartzeko, eta, batzuetan, lortu egin dute helburu hori neurri handi batean, baina ez beste batzuetan.

Son ya varios los años en los que se abre la Memoria de Bankoa recogiendo para el recuerdo algún acontecimiento dramático acaecido en el correspondiente ejercicio, que durante unas cuantas semanas ocupa las primeras planas de los medios de comunicación de todo el mundo. Lamentablemente, 2009 no ha sido una excepción. Próximo a finalizar el año, llegaba una escalofriante noticia que hacía olvidar por unos días el recurrente golpeteo de la crisis: Haití -uno de los países abandonados a su suerte por los países ricos del primer mundo y también por los del segundo- sufría en su débil estructura física y económica el brutal ataque de un terremoto que destrozaba la capital, Puerto Príncipe, y se cobraba un número indeterminado de víctimas, entre las que el saldo de muertos se elevaba de día en día, de hora en hora, hasta alcanzar cifras espeluznantes que rebasaban los dos centenares de miles.

Este terrible ataque de las fuerzas de la naturaleza ponía una vez más al descubierto la indiferencia con la que los países ricos contemplan desde la distancia a los países pobres, si bien al mismo tiempo mostraba una inmediata reacción humanitaria que, afortunadamente, anida todavía en una mayoría de las personas que componen aquéllos; un sentimiento de solidaridad contenida que aflora ante situaciones de emergencia y que incita a reflexionar sobre las razones por las que no somos capaces de expresarlo y canalizarlo también en épocas de normalidad.

2009 ha sido el año que, hasta el momento, ha sufrido más intensamente los efectos de una crisis larvada a lo largo de varios quinquenios, manifestada en la segunda mitad de 2007 e imparablemente desbocada en 2008, ante la mirada incrédula de inversores y expertos y el asombro y profundo enfado de los no expertos. Un año -2009- durante el cual muchas empresas no pudieron aguantar por más tiempo la caída de la demanda y se vieron forzadas a presentar concurso de acreedores, mientras la curva del paro crecía de día en día sin que a fin de año hubiera llegado a su punto de inflexión y alcanzaba cifras elevadas, en ocasiones altamente preocupantes, como es el caso de España. Paralelamente, desde distintas instancias y organismos internacionales, nacionales, regionales y locales continuaron realizándose acciones dirigidas a paliar la penuria que alcanzaba a muchas personas y desplegándose disposiciones tendentes a recuperar el pulso de la economía, cosa que en bastante medida se ha conseguido en unos casos y no tanto en otros.

AurkezpenaPresentación

Krisiaren kausez, ondorioez, konponbideez aspertu arte idatzi eta mintzatu da: ikuspegiak askotarikoak izan dira; azterketa partzialak egin dira; argudioak sendoak eta zorrotzak izan dira batzuetan; jarrerak handinahiak eta doktore-ustekoak bestetzuetan; kontraesanez betetako arrazoibideak erabili dira sarritan, guztiz alferrikakoak beste askotan. Horregatik, baliteke zuhurra izatea digresio gehiagorik ez egitea eta, etorkizuna gogoan, krisiak irakatsi diguna ikasten eta aplikatzen ahalegintza baino ez, behin eta berriro errepikatzea eta gogoratzea, harik eta gehien-gehieneak barneratu arte, are egiten ditugun gehiegikeriez mintzatzean entzungor egin ohi duen gutxiengo garrantzitsuak ere.

Irakaspen asko hartu ditugu eta pertsona bakoitzak bere irizpideen arabera mailakatuko ditu. Gure ustez, beste ezer baino lehen, gauza bat argi geratu da: printzipio etikorik eza aurrera egiten ari da, eta mundu osoan barna zabaltzen; mota guztiako lanbideetara eta errenta-maila guztietaera iritsi da eta, aldi berean, erakunde ugari kutsatu ditu. Ustelkeriak eta diru-goseak ez dute muga fisiko edo moralik, eta hesirik jartzen ez bazaie, pandemia bihur daitezen arriskua dago. Agintari politikoak, erakunde eta empresa publiko eta pribatutako goi-mailako karguak, enpresaburuak, biltarteko aginte-karguak dituztenak, hainbat esparrutako profesionalak, komunikazio-arlokoak barne, behartuta daude -behartuta gaude- zuzentasun-eredu izatera eta, horretarako, ohitura txarren aurkako txertoa hartu behar dugu, kutsatuak ez izateko, guk geuk ere ez kutsatzeko. Esango genuke etika eta balioen ikasgai teorikoa gainditzea ezinbesteko baldintza dela gizarte-ikuspuntutik buruzagi edo liderizatea merezi izateko, jarduera-esparrua edozein izanda ere, esparrua publikoa ala pribatua izan. Arautu gabeko ikasgai hori geure kontzientzietatik atera eta ikasi beharko genuke, bai eta historian dauden eredu ugarietatik ere, eta praktikan jarri beharko genuke gure eragin-esparruan, aitorpentitulurik lortzea espero izan gabe, beste batzuek irizpide berarekin ez jokatzea aitzakiatzat hartu gabe.

Kontzientziari kasu egiteko eskaera horren arrazoia da argi geratu dela merkatuen arauketa ez dela aski izan finantz-a-krisia eta hark benetako ekonomian berehala izandako eragina atzeman eta saihesteko. Bestalde, onartu beharra dago, ekonomia hori ezin hobeto baldintzatuta zegoen krisi izugarri handi bat gerta zedin, hazkunde bizkorregi eta desorekatu batean murgilduta zegoelako, higiezinen sektorean batere kontrolik ez zegoelako, eta gizartea ia xahutze hutsa besterik ez zen kontsumismoaren guztiz mende zegoelako, harako "carpe diem" hura bizitza-kontsigna zela,

Sobre las causas de esta crisis, sobre sus efectos, sobre sus remedios, se ha escrito y hablado hasta la saciedad: con visiones dispares; con análisis parciales; con argumentos sólidos y rigurosos en unos casos; en otros, desde posiciones pretenciosas y pretendidamente doctorales, a menudo con discursos contradictorios y en bastantes ocasiones perfectamente inútiles. Por ello, puede ser prudente no realizar nuevas disquisiciones, sino sencillamente -pensando en el futuro- procurar extraer y aplicar las enseñanzas que la crisis nos ha transmitido, repetirlas y recordarlas una y otra vez hasta que se interioricen por una gran mayoría, e incluso por la también significativa minoría que tiene por norma hacer oídos sordos cuando se habla de los excesos que hemos cometido.

Son muchas las lecciones recibidas y cada persona las graduará en función de sus propios criterios. A nuestro entender, lo primero que ha quedado meridianamente claro es que la penuria de principios éticos ha ganado terreno y se extiende por todo el mundo, alcanzando a las más variadas profesiones y a todos los niveles de renta, contaminando al mismo tiempo a numerosas instituciones. La corrupción y la codicia desconocen las fronteras, sean físicas o morales y, de no atajarse, tienen el riesgo de convertirse en pandemia. Los dirigentes políticos, los altos directivos de instituciones o empresas, públicas o privadas, los empresarios, los mandos intermedios, los profesionales de diversos ámbitos, incluidos los de la comunicación, tienen -tenemos- la obligación de dar ejemplo de corrección, para lo cual hemos de vacunarnos contra las corrupciones, para no ser contagiados y no contagiar. Superar una teórica asignatura de ética y valores se antoja requisito imprescindible para merecer desde la visión social la condición de dirigente o la de líder, sea cual sea el ámbito de su actuación y su carácter público o privado. Una asignatura no reglada que todos y todas debiéramos extraer y aprender de nuestras conciencias y de los muchos modelos que existen en la historia y que hemos de poner en práctica en nuestra esfera de influencia, sin esperar a obtener un título reconocido y sin que nos sirva de excusa el que otros no actúen con este mismo criterio.

Viene a cuento esta apelación a la conciencia por cuanto se ha demostrado que la regulación de los mercados ha sido insuficiente para detectar y evitar el desencadenamiento de la crisis financiera y su inmediata incidencia en la economía real, un terreno que -hay que reconocer- también estaba profusamente abonado para cosechar una exube-

betiko aurrezkia mespretxuz baztertzen zela. Eta kontua da aditu askoren artean zabalduta dagoela beldur edo uste sendo hau: inolako arauketak ezingo du bermatu jasan-dakoaren antzeko fenomeno bat berriz ez gertatzea epe luzeago edo laburrago batean, are egungo krisia guztiz gainditu baino lehen ere. Jakina, kontrolak zabaltzeko, hobetzeko eta azkartzeko hartzen ari diren erabakiek (bereziki, finantza-erakundeetan hartzen ari direnek), dudarik gabe, iraganeko jarduera opakuetako asko eragotziko dituze, baina beti egongo da zirrikituren bat kontzientzia laxoa duenarentzat. Globalizazioak zikloaren efektuak zabalten lagundu du eta, aldi berean, agerian jarri du urrutiko edo kultura desberdinak lekuetan izandako jarreren eragina ere globala izan dela. Subprime izeneko berri bat-batean jakiteak, mundu osoko finantza-erakundeak eta aseguru-konpainiak haien ondorioz kutsatuta zeudela pixkanaka ikustea eta agentzia espezializatuek erakunde horiei emandako kalifikazioak harrigarriro ezagutzen emateak errezero kolektiboa piztu dute, desagerrarazi beharrekoa, eta hori eragile politiko eta ekonomikoen jardun irmo eta koordinatuaren bidez baino ez da lortuko, baina ez da erraza. Globalizazioak, zalantzak gabeko abantailak izan arren, desabantaila handiak ere badituelako, eta horien artean ez da txikiena zaitasun handiak izatea merkatuak behar bezala koordinatzeko eta, are gehiago, haietan jarreraibide jakin batzuk ezartzeko, irekiak izan daitezen nahi delako. Nolanahi ere, ongi etorriak izan daitezen arauketan aurrerantz egindako pausoak, hala nola etorkizunean egingo direnak.

Jarrera etiko horretatik abiatuta, ikasitako beste gauza batek gogorazten digu krisia oraingo honetan leherrarazi duena diru-goseak, gardentasunik ezak bultzatutako jokabide arduragabeen ondorioz gertatu finantza-hondamendia izan dela; hitz batean, profesionaltasun falta larria eta ekonomia birtualaren zirrikitez ezer gutxi dakitenak batere ez errespetatzea. Finantza-erakundeok ohartar behar dugu ausarkeria izango dela etorkizunean finantza-kontuetan aditu ez diren populazio-masa handi horietan mesfidantza eta haserrean pizten jarraitzea, krisi honekin kokoteraino jarri baitira abusuak, engainuak eta sasiegiak jasateaz. Pertsona askok buruan zer duten sumatzen da: jarduera ekonomikoa suspertzen hasi bezain laster, krisiak agerian utzitako ohitura txarrak eta akatsak laster agertuko dira berriz hainbat herrialdetan, eta ez dira beteko indarreko ereduak sakon aztertu eta aldatzeko hasieran adierazitako asmoak. Egungo ereduak funtsean hobetzeko eredu berriek adituen ustez izan beharreko ezaugarriez digresiorik egin gabe, bidezko

rante crisis, inmerso como estaba en un crecimiento acelerado y desequilibrado, totalmente descontrolado en el sector inmobiliario, con una sociedad esclava de un consumismo rayano en el despilfarro, con el “carpe diem” como consigna de vida y con un despectivo rechazo del ahorro tradicional. Y la cuestión es que existe entre muchos expertos el temor o la convicción de que ninguna regulación va a ser capaz de garantizar que un fenómeno semejante al sufrido no vuelva a presentarse en plazo más o menos corto, incluso antes de que se haya superado por completo la actual crisis. Por supuesto, las disposiciones que se están adoptando para ampliar, mejorar y agilizar los controles, particularmente los de las entidades financieras, evitarán sin duda muchas de las actuaciones opacas que han tenido lugar en el pasado, pero siempre habrá resquicios para quien tenga una conciencia laxa. La globalización ha contribuido a extender los efectos del ciclo, al tiempo que ha puesto de manifiesto la incidencia también global de conductas mantenidas en lugares muy distantes o pertenecientes a culturas diferentes. El repentino conocimiento de la existencia de las subprimes y el posterior paulatino descubrimiento de la contaminación sufrida por su causa en entidades financieras y compañías de seguros de todo el mundo, así como la sorprendente revelación de las calificaciones que dichas entidades habían merecido por parte de agencias especializadas, ha generado un recelo colectivo que es preciso erradicar, lo que solamente se conseguirá con una decidida y coordinada actuación de los agentes políticos y económicos, lo cual no es sencillo. Porque la globalización, cuyas ventajas son indudables, tiene también serios inconvenientes, entre los que no es el menor la dificultad para coordinar adecuadamente y, menos aún, para imponer determinadas normas de conducta en unos mercados que se pretende sean abiertos. En cualquier caso, sean bienvenidos los avances que en el orden regulatorio se han dado ya, como lo serán los que en el futuro tengan lugar.

Partiendo de esta actitud ética, una segunda enseñanza nos recuerda que el detonante de la crisis ha sido en esta ocasión la debacle financiera generada por actuaciones irresponsables movidas por la codicia, por la falta de transparencia, en definitiva por una grave ausencia de profesionalidad y una absoluta falta de respeto a los no iniciados en los entresijos de la economía virtual. Las entidades financieras debemos tomar conciencia de que va a ser temerario en el futuro seguir provocando desconfianza y enfado en esas grandes masas de población no expertas

AurkezpenaPresentación

ematen du esatea beharrezkoa dela ezaugarriok betiere kontuan hartea krisi honetatik ateratako irakaspenak, bai eta haitara egokitzea ere. Hori egin ez eta egungo sistema-marekin jarraitzeak edo, besterik gabe, mamia eta forma kontuan hartu gabe soil-soilik itxura aldatzeak langabeziaren dauden edo bizi-baldintza eskasak dituztenen nahigabea eta desengainua areagotuko ditu, eta gizarte osoan edo, behintzat, gizartearren zatirik handienean atsekabeara orokortzen lagunduko du. Jakina, ezin da pentsatu krisia berehalako konponduko denik. Aurre egin zaio, ondo egin ere, dudarik gabe, burbuilak lehertu zirenean ekonomia murgilduta zegoen inguruneko berariaz hartutako erabakien eta eman-dako laguntzen bidez. Ezin espero daiteke, halaber, denbora gutxian sistema ideal bat ezartzea, eredu perfektuak izatea. Baino oraindik ulergaitzagoa da alderdiek eta herrialdeek ekintza bateraturik ez izatea bai krisia gainditzeko, bai, poliki-poliki baina premiatsuki, arautze-mekanismoak ezartzeko, krisi honen jatorrian dauden abusuak eta jokabide desegokiak eragotz daitezen edo -berriz gertatuz gerogor zigor daitezen.

“Anni horribiles” -beroren maiestate graziosak bere garaian erabilitako adierazpenaren plurala erabiliz- izenda litekeen urte-sailaren barruko ekitaldi honetan, Bankoa saihestu egin du egoera konplexua, neurri batean, krisi honen aurreko urte oparoak kudeatzenten izandako zuhurtzaren ondorioz eta, beste neurri batean, nahiko ongi asmatu duelako parametroetako batzuetan gertatutako gorabeheren ondorioz gidatzen zail-zaila izandako egoeraren tratamenduan.

Onartu beharra dago, beste ezer baino lehen, Bankoa Crédit Agricole Taldeko Kidea izatea begi-bistako abantaila izan dela; gainera, horrek ez dio kendu daukan erabateko autonomia. Baino taldeak arriskuaren tratamenduaz dauzkan irizpide zorrotzak, bereziki higiezinen sustapen-jarduerari dagozkionak (gure erakundean lehen egunetik ezarriak eta errespetatuak), likidezia-hornidura eta taldeko goi-mailako ordezkarien aholkuak uneoro faktore lagunarrak izan dira Bankoaren ezaugarri diren oreka eta sendotasunari eusteko.

en cuestiones financieras, que con esta crisis se han cansado de soportar abusos, engaños y medias verdades. Se percibe en muchas personas la sensación de que, tan pronto como se inicie la recuperación de la actividad económica, en algunos países los vicios y defectos que han quedado al descubierto por la crisis resurgirán con rapidez y que no se cumplirán los iniciales propósitos que hacían referencia a una profunda revisión y modificación de los modelos vigentes. Sin entrar en disquisiciones sobre las características que, en opinión de los expertos, debieran tener esos nuevos modelos para mejorar sustancialmente a los actuales, sí parece oportuno señalar que, en todo caso es preciso que tomen en consideración y se adapten a las enseñanzas extraídas de esta crisis. El no hacerlo y seguir con el sistema actual, o simplemente maquillarlo sin introducir cambios de fondo y de forma, aumentará el descontento y la decepción que sienten quienes están en paro o en condiciones de vida precarias y contribuirá al desconcierto generalizado de la sociedad o, cuando menos, de la mayor parte de la sociedad. Obviamente, no puede pensarse en soluciones inmediatas a la crisis. Se ha hecho frente -y con evidente acierto- con disposiciones y apoyos concebidos para el entorno en el que se desenvolvía la economía cuando explotaron las burbujas. Tampoco puede esperarse que se establezca en poco tiempo un sistema ideal, con modelos perfectos. Pero menos aún cabe concebir que no se den acciones conjuntas, entre partidos y entre países, encaminadas, tanto a la superación de la crisis como a la introducción, paulatina pero urgente, de mecanismos reguladores que impidan los abusos y malas prácticas que están en el origen de esta crisis o que -si llegaran a darse de nuevo- fueran sancionados contundentemente.

En este ejercicio que se enmarca en la serie que podría titularse “Anni horribiles” -pluralizando la expresión utilizada en su día por Su Graciosa Majestad- Bankoa ha sorteado la compleja situación, en parte como fruto de la prudencia con la que se han gestionado los largos años de bonanza previos a esta crisis, en parte con una buena dosis de acierto en el tratamiento de una coyuntura harto difícil de pilotar por los altibajos experimentados por algunos de sus parámetros.

Beste horrenbeste esan daiteke Spainiako Bankuaren arau eta gomendio generikoak eta, hala egokituz gero, partikularrak zorrotz aplikatzeari buruz, balantzko aktibo eta pasiboko kontu-sailetan barne koherentzia izateko aukera ematen dutelako eta hirugarrenekiko bidezko kaudimenari eusten zaiola zaintzen dutelako.

Administrazio Kontseiluaren bileren aktak berrikusten badira, aipatutako zaitasuna eta gorabeherak baiezatzen dira. Sistemaren likidezia-gabeziaren eta, horren ondorioz, Taldetik lortutako funtsak garestitu izanaren ondorioz, konmenigarria izan zen Europako Banku Zentralak irekitako lineetara jotzea -merkeagoak-, eta horretarako Bankoaren zorroko kredituen titulazioa egin behar izan zen, baina tramite hori izugarri konplexua da, eta beharrezkoa izan zen langile askok, bai zerbitzu zentraletakoak bai sukursale-takoak, horretan aritza.

Horrek bidea eman zuen Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascognek emandako funtsetara gutxiago jotzeko, kreditua emateko aukerak gutxitu gabe.

Testuinguru horri berari dagozkio errenta finko pribatu eta publikoko zorroari lotuta hartutako erabakiak; erabaki horiek hartzean asmoa izan zen errendimenduak eta epeak doitza, balantzeari buruz aurreikusitako eboluzioaren eta interes-tasek izan ditzaketen portaera-hipotesi batzuen arabera.

Hain zuzen ere, erreferentiazko interes-tasetan gertatutako nolabaiteko desbideratzeak ekarri du erabakiak hartzean ezin malguago jokatu behar izatea. Elkarren kontrako mugimenduak gertatu dira ekitaldiko zenbait unetan: bezeroen gordailuak bat-batean inbertsio-funtsetara bideratu ziren, baina hilabete gutxirenen buruan alderantzikoa gertatu zen, funtsak gordailuetara pasatzea, hori guztia balore-burtsetan gertatutako gorabehererek ere eraginda.

Azpimarratu behar da, esan bezala zaila bada ere likidezia arrazoizko prezioan lortzea, ez dela arduragabeki jokatu maileguak eta kredituak ematean eta, horrenbestez, jarduera horri eusteaz gain, zertxobait gainditu da aurreko ekitaldia amaitzean lortutako maila.

Arriskuaren kalitatea oso onargarria da. Ekitaldian, erabili ohia diren irizpideei eutsi egin zai; izan ere, haien egokitasuna berandutza-mailek eta daukaten estaldurak berresten dute, berandutza-mailei eta estaldurari dagozkien ehune-

Es obligado reconocer en primer término que la pertenencia al Grupo Crédit Agricole ha supuesto una ventaja evidente, sin perjuicio de la plena autonomía de que goza Bankoa. Sus estrictos criterios sobre el tratamiento del riesgo, particularmente el relativo a la actividad de promoción inmobiliaria, implantados y respetados desde el primer día en nuestra entidad, el suministro de liquidez y el consejo de sus altos representantes son factores que contribuyen en todo momento al equilibrio y a la solidez de que hace gala Bankoa.

Otro tanto puede decirse de la estricta aplicación de las normas y recomendaciones del Banco de España, tanto las genéricas como, en su caso, las particulares, que procuran la coherencia interna de las distintas partidas del Activo y del Pasivo del Balance y velan por el mantenimiento de la debida solvencia frente a terceros.

Si se repasan las actas de las reuniones del Consejo de Administración, se confirman la dificultad y los altibajos de que se ha hecho mención. La penuria de liquidez del sistema y el consiguiente encarecimiento de los fondos obtenidos del Grupo, aconsejaron el recurso a las líneas abiertas por el Banco Central Europeo -menos onerosas- lo que exigió la titulización de créditos de la cartera de Bankoa, trámite harto complejo, que requirió la dedicación de buena parte del personal, tanto de servicios centrales como de sucursales.

Ello permitió reducir el recurso a los fondos facilitados por la Caja Regional Pyrénées Gascogne sin mermar las disponibilidades para la concesión de crédito.

En este mismo contexto se sitúan las decisiones adoptadas en relación con la cartera de renta fija privada y pública, con la intención de ajustar rendimientos y plazos en función de la prevista evolución del balance y de diversos supuestos de comportamiento de los tipos de interés.

Ha sido precisamente la relativa deriva experimentada por los tipos de interés de referencia la que ha obligado a extremar la flexibilidad en la toma de decisiones. Se han dado movimientos de signo contrario en varios momentos del ejercicio: de un brusco trasvase de depósitos de la clientela a fondos de inversión, se pasó al cabo de unos pocos meses a un movimiento inverso, de fondos a depósitos, todo ello influenciado también por los altibajos de las bolsas de valores.

AurkezpenaPresentación

koak sistemaren batez bestekoa baino nabarmen hobeak baitira.

Enpresei emandako laguntza ere, gure tamaina kontuan hartuta, etengabea izan da urtean zehar. Ahalegin berezia egin da Eusko Jaurlaritzak abiarazitako programetan ahalik eta interes eta gogo handienaz parte hartzeko elkarrekiko-berme-sozietateen bidez.

Dagokion atalean adierazten den bezala, oso pozik ego-teko emaitza lortu da, aipatu diren gorabeherak kontuan hartuta, bai eta interes aldakorreko eragiketak berritu ahala interesen marjinan etengabe gertatzen ari zen jaitisiera konpentsatu behar izan zela kontuan hartuta ere.

2009ko ekitaldiari buruzko iruzkinaz baliatuta egin ditu gun gogoeta laburrek bide ematen digute Memoria honen xedetik kanpo egon arren egokia den zerbait esateko, arreta gertatzen ari den zerbaitetan jartzeko: kritika jakin batzuetan, kritika horiek errazegi orokortzen dira. Kaltegarria da edozein kritika orokortzea, modurik onena delako jardunbide oker jakin batzuen arduradunez inor ez ohartzeko. Orokortzea ustelen mesederako da: haien babesda da. Espainiako kasan, finantza-erakundeek, oro har, eta bankuek, bereziki, oso salbuespen gutxi batzuekin, oso urte zaila gainditu dute. Bankoak, besteak beste. Hori dela eta, baikorrak izan gaitzke hurrengo urteei begira, finantza-sistema ondo egotea lehen oinarria delako ekonomia suspertzeko.

Martxoan egindako Batzar Nagusian Bankoako lehendakari Renée Talamonak dimisioa aurkeztu zuen, Crédit Agricole, SA Taldeko Arriskuetarako eta Etengabeko Kontrolerako Zuzendaritzako zuzendariondoko izendatu baitute.

Talamona andrea sei urtez izan da Bankoako lehendakaria, eta denbora horretan nabarmen geratu da haren adimena, ideia-argitasuna, erabakitasuna, zuhurtasuna eta sentiberatasun aparta, eta erakundeko talde osoaren errespetua eta benetako estimua bereganatu ditu.

Hay que destacar que, pese a la indicada dificultad para la obtención de liquidez a precios asequibles, no se ha descuidado la concesión de préstamos y créditos, de forma que no sólo se ha mantenido sino que se ha superado ligeramente el nivel alcanzado al finalizar el anterior ejercicio.

La calidad del riesgo es muy aceptable. Durante el ejercicio se han mantenido los criterios aplicados habitualmente, cuya bondad queda acreditada por los niveles de mora y su cobertura, cuyos respectivos porcentajes son sensiblemente mejores que la media del sistema.

El apoyo a las empresas, en la medida correspondiente a nuestra dimensión, ha sido también una constante a lo largo del año. Particular énfasis se ha puesto en participar con el máximo interés y esfuerzo posibles en los programas establecidos por el Gobierno Vasco, con el concurso de las sociedades de garantía recíproca.

Según se comenta en el correspondiente apartado, el resultado obtenido ha sido muy satisfactorio, atendidas las circunstancias comentadas y teniendo en cuenta que hubo que compensar la continua caída del margen de intereses, manifestada a medida que se producía la renovación de las operaciones a interés variable.

Las breves reflexiones a que ha dado pie el comentario del ejercicio 2009, nos animan a una consideración que, aunque desborda el objeto de esta Memoria, puede ser oportuna: No es otra que la de llamar la atención sobre el fácil recurso a la generalización que se advierte en determinadas críticas. La generalización de cualquier crítica es nociva, pues es el mejor sistema para que los responsables de determinadas prácticas no correctas pasen desapercibidos. Las generalizaciones benefician a los corruptos: son su refugio. En el caso español, las entidades financieras en general y la banca en particular, con muy contadas excepciones, han superado un año muy complicado. Entre ellas, Bankoa. Este hecho permite ser optimistas con vistas a los próximos años, pues un sistema financiero sano es una primera base para relanzar la economía.

Batzar berean, Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne lehendakari izendatu zuten; erakunde horretako zuzendari nagusi Jean Philippe jaunak ordezkatu zuen eskualde-kutxa.

En la Junta General celebrada el mes de marzo se produjo la dimisión de la Presidenta de Bankoa Renée Talamona, en razón a su designación como Adjunta a la Dirección de Riesgos y Control Permanente del Grupo Crédit Agricole, S.A..

Durante los seis años en los que Bankoa ha disfrutado de su presidencia, la señora Talamona ha hecho gala de inteligencia, claridad de ideas, decisión, prudencia y una exquisita sensibilidad, ganándose el respeto y el sincero afecto de todo el equipo de la entidad.

En la misma sesión, fue designada Presidente la Caja Regional de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, representada por su Director General, Mr. Jean Philippe.

DatuEsanguratsuenenLaburpena

ResumendeDatosmásSignificativos

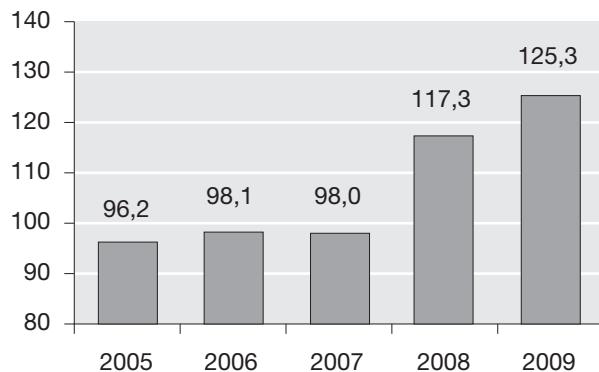
Talde Bateratua
Konparazio-datuak
(Urtearen amaieran, milaka eurotan)

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

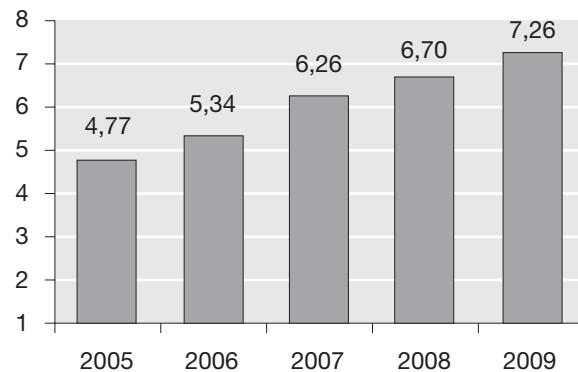
	2009	2008	Variación 09-08	
Patrimonio neto	125.321	117.282	8.039	6,9%
Core capital (%)	10,2	9,5	0,7	7,8%
Coeficiente de solvencia (%)	11,3	10,6	0,7	6,6%
Recursos de clientes	1.254.796	1.168.810	85.986	7,4%
En balance	914.101	879.784	34.317	3,9%
Fuera de balance	340.695	289.026	51.669	17,9%
Riesgo con clientes	1.637.002	1.625.169	11.833	0,7%
Crédito	1.485.921	1.474.831	11.090	0,8%
Riesgos contingentes	151.081	150.338	743	0,5%
Negocio con clientes	2.891.798	2.793.979	97.819	3,5%
Activos financieros	189.302	117.558	71.744	61,0%
Activos totales (netos)	1.777.040	1.749.644	27.396	1,6%
Margen de intereses	33.081	28.386	4.695	16,5%
Comisiones	9.532	9.253	279	3,0%
Margen bruto	43.929	39.266	4.663	11,9%
Resultado de la actividad de explotación	9.730	8.803	927	10,5%
Resultado antes de impuestos	10.018	9.027	991	11,0%
Beneficio	7.263	6.695	568	8,5%
Dividendo activo	3.679	3.425	254	7,4%
Empleados (cifra)	279	287	(8)	(2,8%)
Oficinas (cifra)	43	46	(3)	

DatuEsanguratsuenenLaburpena ResumendeDatosmásSignificativos

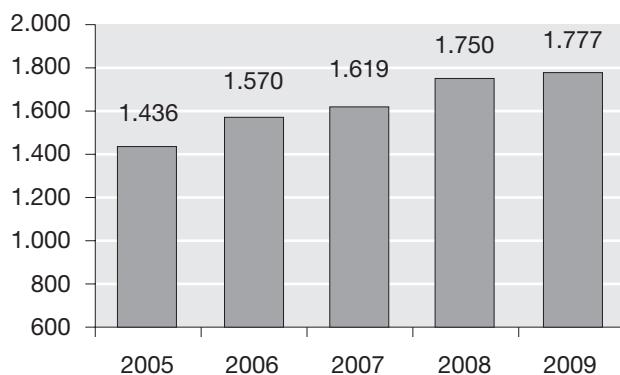
Patrimonio neto (Mill. €)
Ondare garbia (Mili. €)



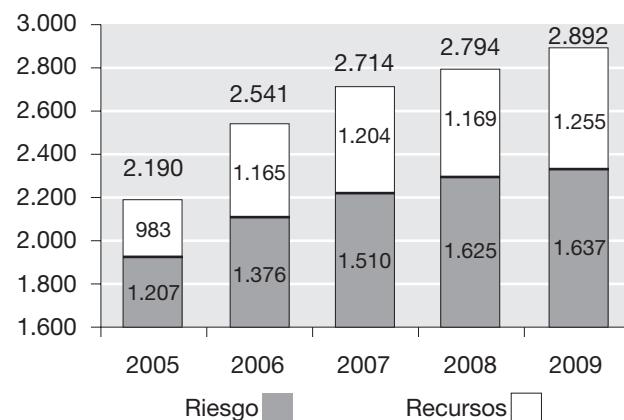
Beneficios (Mill. €)
Mozkinak (Mili. €)



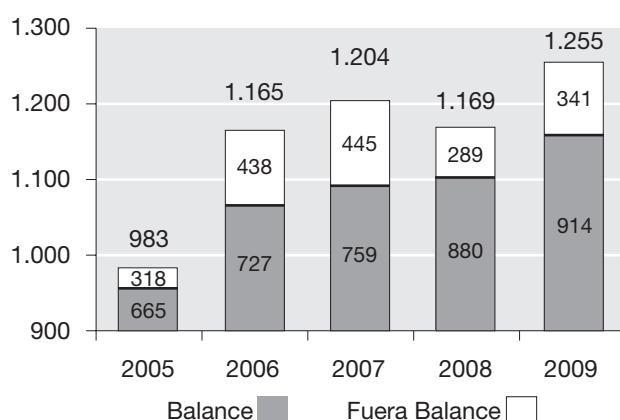
Activos netos (Mill. €)
Aktibo garbiak (Mili. €)



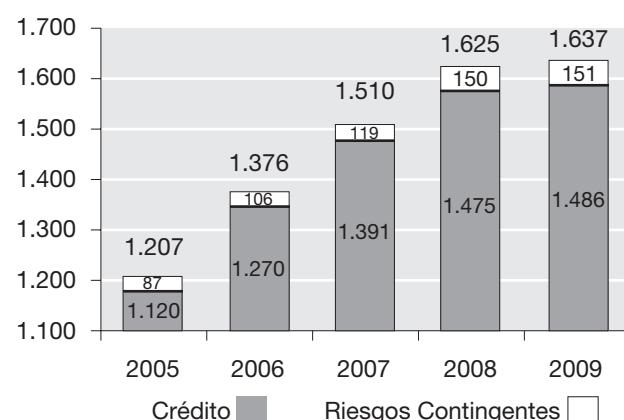
Negocio con clientes (Mill. €)
Negoziaoa bezeroekin (Mili. €)



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 Sebastán
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. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante. 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 de la Sociedad Dominante 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 ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 3 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 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 al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha 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 2009 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. 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.

M. Victoria Mendiola Lasa
Socia – Auditora de cuentas

1 de marzo de 2010

Finantza-Informazioa

Información Financiera

Ondorengo iruzkinetan aurkezten den informazioa Talde bateratuari dagokio (taldea ez da aldatu aurreko ekitaldia-rekin alderatuta). Gaur egun, Bankoa taldeko kideak konpainia hauek dira: Bankoa, SA; Bankoa Gestión, SGIIIC, SA; eta Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, SA.

La información que se presenta en los siguientes comentarios corresponde al Grupo consolidado cuyo perímetro no ha variado respecto del ejercicio anterior. 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..

BALANTZEAK EKITALDI-AMAIERAN (milaka eurotan)

	2009	2008	Variación 09-08	
Caja y depósitos en bancos centrales	53.218	38.222	14.996	39,2%
Depósitos en entidades de crédito	42.531	106.383	(63.852)	(60,0%)
Crédito a la clientela (neto)	1.453.883	1.449.905	3.978	0,3%
Cartera de renta fija	187.558	115.800	71.758	62,0%
Cartera de renta variable	4.262	4.471	(209)	(4,7%)
Activo material e intangible	28.409	29.515	(1.106)	(3,7%)
Otros activos	7.179	5.348	1.831	34,2%
TOTAL ACTIVO	1.777.040	1.749.644	27.396	1,6%

Depósitos de bancos centrales	374.251	-	374.251	-
Depósitos de entidades de crédito	334.920	724.482	(389.562)	(53,8%)
Depósitos de la clientela	851.016	795.634	55.382	7,0%
Pagarés negociables	63.085	84.150	(21.065)	(25,0%)
Otros pasivos	28.447	28.096	351	1,2%
Patrimonio neto	125.321	117.282	8.039	6,9%
TOTAL PASIVO	1.777.040	1.749.644	27.396	1,6%
Riesgos contingentes	151.081	150.338	743	0,5%
Recursos de clientes fuera de balance	338.148	289.026	49.122	17,0%

Bateratutako aktibo garbiak 1.777 milioi eurorenak dira; beraz, %1,6ko hazkundea izan dute. Era berean, balantze-tik kanpoko zenbait bezero-baliabide (338 milioi eurorenak) eta emandako bermeak (151 milioi eurorenak) ere kudeatzen ditu Taldeak.

Uztailean, aktiboen titulazio-funts bat eratu zen, Fondo IM Bankoa MBS1 izenekoa, eta horri bankuak jaulkitako hipoteka-partaidetzak (530 milioi eurorenak) laga zitzaizkion. Hipoteka-partaidetzak, hala nola funtsak jaulki eta bankuak harpidetutako titulazio-bonuak, elkarren artean konpentsatzen dira eta, horrenbestez, ez daude adierazita balantze honetan.

Los activos netos consolidados presentan un crecimiento del 1,6%, alcanzando la cifra de 1.777 millones de euros. A su vez, el Grupo gestiona fuera de balance recursos de clientes por 338 millones y garantías prestadas por 151 millones de euros.

En el mes de julio, se procedió a la constitución del Fondo IM Bankoa MBS1 fondo de titulización de activos al que se cedieron participaciones hipotecarias emitidas por el banco por importe de 530 millones de euros. Las participaciones hipotecarias, así como los bonos de titulización emitidos por el fondo y suscritos por el banco, se compensan entre sí y, en consecuencia, no tienen reflejo en este balance.

Finantza-Informazioa/Información Financiera

ONDARE GARBIA

Bankoa Crédit Agricole Taldearen barruan dago, Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne eta Crédit Agricole, SAren bidez. Bi erakunde horiek, batera, kapital sozialaren %99,56ren jabe dira; gainerako %0,44a, berriz, 128 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 99,56% de su capital social; el restante 0,44% se encuentra repartido entre 128 accionistas.

(milaka eurotan)

(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08
Ajustes por valoración de la cartera de títulos	1.395	(2.828)	4.223 (149,3%)
Capital social y reservas	116.663	113.415	3.248 2,9%
Resultado del ejercicio	7.263	6.695	568 8,5%
PATRIMONIO NETO	125.321	117.282	8.039 6,9%

Akziodunen Batzar Nagusiak emaitzak banatzeko proposamen onesten baldin badu, Taldearen ondasun garbi bateratua 121.642 mila euroka izango da, eta, horren arabera, akzio bakoitzak 28,70 euroko kontabilitate-balioa izango du.

Kreditu-erakundeek beren aktiboen egituraren, sinadura-arriskuen eta beste konpromiso batzuen arabera gutxieneko baliabide propio batzuk eduki behar dituzte. Hori dela eta, Bankoa Taldeak 131.902 mila euroen baliabide konputagarriak zituen urte-amaieran honela banatuta: lehen mailako baliabideak (118.487 mila euro; %10,15eko core kapitalaren pareko kopurua) eta bigarren mailako baliabideak (13.415 mila euro). Gutxieneko baliabide propioak 93.417 mila eurorenak ziren; hau da, kaudimen-koefizientea %11,30ekoa zen.

Si la Junta General de accionistas aprueba la propuesta de distribución de resultados, el patrimonio neto consolidado del Grupo ascenderá a 121.642 miles de euros, lo que equivale a un valor contable de 28,70 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 cuenta a fin de año con unos recursos computables por importe de 131.902 miles de euros, resultado de unos recursos de primera categoría de 118.487 miles de euros -equivalentes a un "core capital" del 10,15%- y recursos de segunda categoría por otros 13.415 miles de euros. Los recursos propios mínimos exigibles ascienden a 93.417 miles de euros, lo que equivale a un coeficiente de solvencia del 11,30%.

BEZEROEN BALIABIDEAK
(milaka eurotan)

RECURSOS DE CLIENTES
(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08
Del sector público	52.533	40.642	11.891 29,3%
Cuentas a la vista	247.858	217.786	30.072 13,8%
Depósitos a plazo	400.930	358.525	42.405 11,8%
Cesión temporal de activos	55.109	65.906	(10.797) (16,4%)
Pagarés negociables	62.160	80.044	(17.884) (22,3%)
Del sector privado	766.057	722.261	43.796 6,1%
Cuentas a la vista	10.310	4.221	6.089 144,3%
Depósitos a plazo	32.600	10.850	21.750 200,5%
Cesión temporal de activos	51.676	97.704	(46.028) (47,1%)
Pagarés negociables	925	4.106	(3.181) (77,5%)
De fondos de inversión y previsión	95.511	116.881	(21.370) (18,3%)
RECURSOS EN BALANCE	914.101	879.784	34.317 3,9%
De fondos de inversión y previsión	334.261	280.028	54.233 19,4%
Otros recursos	6.434	8.998	(2.564) (28,5%)
RECURSOS FUERA DE BALANCE	340.695	289.026	51.669 17,9%
RECURSOS DE CLIENTES	1.254.796	1.168.810	85.986 7,4%

Taldeak kudeatu eta merkaturatutako bezeroen baliabideak 1.255 milioi eurorenak dira; hau da, aurreko ekitaldiok baino %7,4 gehiago.

Bezeroen baliabideen bilketa eta kudeaketa finantz sistemaren likidezian izandako arazoen testuinguruan geratu da, aurreko ekitaldiko azken hilabeteetako finantzkrisi sakonaren ondorioz. Arazo horiek eraginda, oraindik handiagoa izan da balantzeko baliabideak erakartzeko lehia, eta hori interes-tasek sari gutxi ematen zuten egoera batean gertatu da; horregatik, bezeroen tasak altuagoak izan dira bankuen arteko merkatuan erabilitakoak baino.

Testuinguru horretan, bezeroen baliabideak 86 milioi euro hazi dira, aurreko ekitaldian baino %7,4 gehiago, balantzeko eta balantzetik kanpoko baliabideen hazkundean oinarrituta.

Balantzeko baliabideak 914 milioi euro izan dira, hau da, %3,9 hazi dira; inbertsio- eta aurreikuspen-funsei atxikitako balantzeko baliabideak kenduta -%18,3 jaitsi dira-, sektore pribatu eta publikoko baliabideak %7,3 hazi dira. Hazkunde hori bereziki ageriko kontuetan eta eperako gordailuetan gertatu da; zor publikoaren aldi baterako lagapenak, berriz, jaitsi egin dira, aurreko ekitaldiaren azken zatian bezeroek eskatutako babes-tresna izateari utzi baitzitzen.

Los recursos de clientes gestionados y comercializados por el Grupo ascienden a 1.255 millones de euros, un 7,4% superior a la cifra del ejercicio anterior.

La captación y gestión de los recursos de clientes se ha desarrollado en un contexto de dificultades en la liquidez del sistema financiero, consecuencia de la profunda crisis financiera acontecida en los últimos meses del ejercicio precedente. Dichas dificultades han propiciado una, si cabe, mayor competencia por la captación de recursos en balance, todo ello en una coyuntura de tipos de interés poco remuneradores, lo que se ha traducido en un mercado con tipos más elevados a clientes que los practicados en el mercado interbancario.

En este contexto, los recursos de clientes presentan un crecimiento de 86 millones de euros, un 7,4% más que el ejercicio anterior, basado en crecimientos de recursos en y fuera de balance.

Los recursos en balance alcanzan los 914 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,9%; descontando los recursos de fondos de inversión y previsión en balance -que descienden un 18,3%- el incremento de los recursos de los sectores privado y público es del 7,3%. Dicho crecimiento se centra en las cuentas a la vista y depósitos a plazo; por el contrario, las cesiones temporales de deuda pública decrecen al dejar de ser un instrumento refugio demandado por los clientes en la última parte del ejercicio anterior.

Finantza-Informazioa/Información Financiera

INBERTSIO- ETA AURREIKUSPEN-FUNTSAK (milaka eurotan)

	2009	2008	Variación 09-08	
Fondos monetarios	57.268	57.336	(68)	(0,1%)
Fondos de renta fija a corto plazo	91.961	110.297	(18.336)	(16,6%)
Fondos mixtos	55.026	47.006	8.020	17,1%
Fondos de renta variable	23.081	20.292	2.789	13,7%
Fondos garantizados	50.794	52.225	(1.431)	(2,7%)
Fondos internacionales	18.202	12.889	5.313	41,2%
Fondos globales	24.549	2.789	21.760	780,2%
Planes de previsión y pensiones	108.891	94.075	14.816	15,7%
FONDOS DE INVERSIÓN Y PREVISIÓN	429.772	396.909	32.863	8,3%

Inbertsio- eta aurreikuspen-funtsen ondarean %8,3ko hazkundea gertatu da, merkaturatutako ondarea 430 milioiko izateraino. Aipagarria da hazkunde hori, sektorean kopuruak %3 jaitsi baitziren.

Diru-funtsak eta epe laburrerako errenta finkokoak izan ezik, bai eta, neurri txikiagoan, funts bermatuak izan ezik, gainerako funtsak hazi egin dira, eta azpimarratzekoak dira Bankoa Gestión Global-ekiko funts globalak (aipatutako hori kudeaketa libreko funtsa da, 2009an eratua).

Aurreikuspen- eta pentsio-funtsek oso bide positiboa egiten jarraitzen dute, eta bazkideen ekarpenak urtero handitu dira. 109 milioi euroraino iritsi dira, %15,7 handitu ondoren 2008. urtearekin alderatuta.

Funtsen sektorea, guztira, 32.863 mila euro hazi da; kopuru horretatik, 11.175 mila bezeroen ekarpen garbiei dagozie, eta gainerakoa merkatuaren ondorio da.

FONDOS DE INVERSIÓN Y PREVISIÓN (en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08	
Fondos monetarios	57.268	57.336	(68)	(0,1%)
Fondos de renta fija a corto plazo	91.961	110.297	(18.336)	(16,6%)
Fondos mixtos	55.026	47.006	8.020	17,1%
Fondos de renta variable	23.081	20.292	2.789	13,7%
Fondos garantizados	50.794	52.225	(1.431)	(2,7%)
Fondos internacionales	18.202	12.889	5.313	41,2%
Fondos globales	24.549	2.789	21.760	780,2%
Planes de previsión y pensiones	108.891	94.075	14.816	15,7%
FONDOS DE INVERSIÓN Y PREVISIÓN	429.772	396.909	32.863	8,3%

El patrimonio de fondos de inversión y previsión presenta un incremento del 8,3%, hasta alcanzar los 430 millones de patrimonio comercializado. Destaca este aumento cuando el sector redujo sus cifras en un 3%.

Salvo los fondos monetarios y de renta fija a corto plazo, y en menor medida los garantizados, el resto de las familias de fondos presentan incrementos, destacando los fondos globales con Bankoa Gestión Global -fondo de gestión libre- constituido en 2009.

Los fondos de previsión y pensiones siguen manteniendo un comportamiento altamente positivo, con crecimientos anuales de las aportaciones de socios. Alcanzan los 109 millones de euros, con un incremento del 15,7% respecto de 2008.

En conjunto, el sector fondos ha crecido 32.863 miles de euros, de los que 11.175 miles corresponden a aportaciones netas de clientes y el resto a efectos del mercado.

BEZEROEKICO ARRISKUA
(milaka eurotan)

RIESGO CON CLIENTES
(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08	
Crédito comercial	67.068	81.703	(14.635)	(17,9%)
Crédito con garantía real	903.799	905.620	(1.821)	(0,2%)
Otros deudores a plazo	440.997	419.510	21.487	5,1%
Deudores a la vista y varios	17.266	20.311	(3.045)	(15,0%)
Arrendamientos financieros	28.635	31.891	(3.256)	(10,2%)
Activos dudosos	29.532	15.876	13.656	86,0%
Ajustes por valoración	(1.376)	(80)	(1.296)	1620,0%
CRÉDITO A CLIENTES	1.485.921	1.474.831	11.090	0,8%
Provisiones por riesgo de crédito	(32.038)	(24.926)	(7.112)	28,5%
CRÉDITO A CLIENTES (neto)	1.453.883	1.449.905	3.978	0,3%
Avales y otras garantías	145.696	146.521	(825)	(0,6%)
Créditos documentarios	3.011	2.338	673	28,8%
Riesgos contingentes dudosos	2.374	1.479	895	60,5%
RIESGOS CONTINGENTES	151.081	150.338	743	0,5%
Provisiones por riesgos contingentes	(1.968)	(1.723)	(245)	14,2%
RIESGO CON CLIENTES (antes de provisiones)	1.637.002	1.625.169	11.833	0,7%

Horniduren aurretik bezeroekiko kreditua 1.486 milioi eurokoa da; zenbateko horrek %0,8ko hazkundea adierazten du. Hazkunde txiki hori 2009ko ekitaldiko ekonomiaren egoeraren adierazgarria da; krisi ekonomikoa sakona zen, eta horren adierazgarri izan zen negozio-kopurua nabarmen jaistea eta inbertsio-proiekturek ez izatea. Testuinguru horretan, Bankoa empresas finantzatzen jarraitu du. Horretarako, ahalik eta gehien erabili ditu Administrazioak babes-tutako finantzaketa-lineak; bereziki, finaniza egokitzeko Eusko Jaurlaritzarekin harpidetutako linea, aukera eman baitu 38 milioi euroren eragiketak formalizatzeko eta, horrenbestez, Bankoa %8ko kuota lortzeko. Partikularren merkatuari dagokionez, etxebizitza erosteko finantzaketak atal garrantzitsuena izaten jarraitu du; ekoizpena 68 milioi eurokoa izan da, 2008koa baino %18 txikiagoa.

El crédito a clientes antes de provisiones se cifra en 1.486 millones de euros, importe que refleja un crecimiento del 0,8%. Este exiguo crecimiento refleja la situación de la economía en el ejercicio 2009; situación de profunda crisis económica, reflejada en pronunciadas caídas de cifras de negocio y ausencia de proyectos de inversión. En este contexto, Bankoa ha seguido financiando a las empresas, utilizando al máximo las líneas de financiación auspiciadas por la Administración y, especialmente, la línea de adecuación financiera suscrita con el Gobierno Vasco que ha permitido formalizar operaciones por importe de 38 millones de euros, alcanzando Bankoa una cuota del 8%. Por lo que respecta al mercado de particulares, la financiación para adquisición de vivienda ha seguido siendo el epígrafe más destacado, con una producción de 68 millones de euros, un 18% inferior a la alcanzada en 2008.

Finantza-Informazioa/Información Financiera

BEZEROEKIKO ARRISKUA BERMEEN ARABERA BANATUTA (milaka eurotan)

	2009		2008		Variación 09-08	
Sector público	8.430	0,5%	11.209	0,7%	(2.779)	(24,8%)
Garantía entidades de crédito	269.107	16,4%	247.092	15,2%	22.015	8,9%
Garantías reales	919.485	56,0%	913.053	56,2%	6.432	0,7%
Dineraria	10.012	0,6%	13.576	0,8%	(3.564)	(26,3%)
Hipotecas + arrendamiento financ.	890.877	54,3%	874.560	53,8%	16.317	1,9%
Valores	18.596	1,1%	24.917	1,6%	(6.321)	(25,4%)
Garantía personal	441.356	27,0%	453.895	27,9%	(12.539)	(2,8%)
Sector privado	1.629.948	99,4%	1.614.040	99,3%	15.908	1,0%
Ajustes por valoración	(1.376)	0,1%	(80)	-	(1.296)	-
RIESGO CON CLIENTES	1.637.002	100,0%	1.625.169	100,0%	11.833	0,7%

Bezeroekiko arriskuaren kalitatea da entitate baten kaudimena ebaluatzeko funtsezko faktorea. Aurreko taulan argi ikusten da bezeroei emandako kredituen eta bermeen zorroaren kalitatea handia dela; ikus daitekeenez, arriskuen %73k berme erreala ditzu, kreditu-entitateenak eta sektore publikoarenak, eta gainerakoak, %27k, zordunen eta haien fidatzaileen berme pertsonalak ditzu.

La calidad del riesgo con clientes es el factor básico para evaluar la solvencia de una entidad. El cuadro anterior refleja el alto grado de calidad de la cartera de créditos y garantías prestadas a clientes; como se puede observar, el 73% de los riesgos cuentan con garantías reales, de entidades de crédito y del sector público, quedando un restante 27% con garantías personales de los deudores y sus fiadores.

BEZEROEKIKO ARRISKUA EGOERAREN ARABERA. HORNIDURAK (milaka eurotan)

	2009	2008	Variación 09-08
Riesgo en situación regular	1.578.788	1.595.739	(16.951) (1,1%)
Riesgo subestándar	26.308	12.075	14.233 117,9%
Riesgo dudosos	31.906	17.355	14.551 83,8%
Riesgo con clientes	1.637.002	1.625.169	11.833 0,7%
Por riesgo dudoso (específico)	13.140	6.228	6.912 111,0%
Por riesgo subestándar (específico)	1.896	702	1.194 170,1%
Por riesgo en situación regular (genérico)	18.970	19.719	(749) (3,8%)
Provisiones	34.006	26.649	7.357 27,6%
Dudosos/Total riesgo (%)	1,95	1,07	0,88 82,2%
Provisiones/Dudosos (%)	106,6	153,6	(47) (30,6%)

Dudagarritzat jotako bezeroekiko arriskuak 31.906 mila eurorenak izan dira; hau da, urtean %83,8 handitu dira, eta bezeroekiko arrisku osoaren %1,95 dira; ehuneko hori sistemaren batez bestekoa baino askoz txikiagoa da, batez besteko hori, urtearen amaieran, %5,08 baitzen. Bestalde, kuota-arriskuen eta kredituen zorroaren estaldurarako hornidurek %106,6ko tasa izan dute, sektoreko altuentetako bat; hornidura generikoa ikuskatzazaleak eskatutako maximoen mantendu da, %125ean.

Los riesgos con clientes calificados como dudosos se cifran en 31.906 miles de euros, lo que supone un incremento en el año del 83,8%, y representan el 1,95% del total riesgo con clientes; porcentaje éste muy inferior al de la media del sistema que, a fin de año, era del 5,08%. A su vez, las provisiones para cobertura de la cartera de créditos y riesgos contingentes presentan una tasa del 106,6%, una de las más altas del sector; manteniendo la provisión genérica en el máximo exigido por el supervisor, a saber, el 125%.

FINANTZA-AKTIBOAK
(milaka eurotan)

ACTIVOS FINANCIEROS
(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08	
Deuda Pública	144.405	84.510	59.895	70,9%
Emitidos por entidades de crédito	6.387	4.103	2.284	55,7%
Otros valores renta fija	37.121	27.424	9.697	35,4%
Provisiones	(355)	(237)	(118)	49,8%
Cartera de renta fija	187.558	115.800	71.758	62,0%
Pro-memoria: plusvalías - minusvalías	924	(3.896)	4.820	(123,7%)
Participaciones en sociedades	1.744	1.758	(14)	(0,8%)
Cartera de renta variable	1.744	1.758	(14)	(0,8%)
ACTIVOS FINANCIEROS	189.302	117.558	71.744	61,0%

Finantza-Informazioa/Información Financiera

EMAITZA-KONTUA (milaka eurotan)

CUENTA DE RESULTADOS (en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08	
Ingresos financieros	67.610	87.698	(20.088)	(22,9%)
Costes financieros	(34.529)	(59.312)	24.783	(41,8%)
Margen de intereses	33.081	28.386	4.695	16,5%
Dividendos	283	207	76	36,7%
Resultados por puesta en equivalencia	130	475	(345)	(72,6%)
Comisiones	9.532	9.253	279	3,0%
Resultados por operaciones financieras	48	84	(36)	(42,9%)
Diferencias de cambio	123	92	31	33,7%
Otros productos de explotación	732	769	(37)	(4,8%)
Margen bruto	43.929	39.266	4.663	11,9%
Gastos de personal	(16.297)	(15.805)	(492)	3,1%
Otros gastos generales de administración	(8.823)	(8.472)	(351)	4,1%
Amortizaciones	(1.306)	(1.336)	30	(2,2%)
Resultado bruto de explotación	17.503	13.653	3.850	28,2%
Provisiones por riesgo con clientes y activos financieros	(8.160)	(4.509)	(3.651)	81,0%
Otras provisiones	387	(341)	728	-
Resultado de la actividad de explotación	9.730	8.803	927	10,5%
Pérdida por deterioro de otros activos	(192)	(37)	(155)	418,9%
Otras ganancias (neto)	480	261	219	83,9%
Resultado "Grupo Bankoa"	10.018	9.027	991	11,0%
Impuesto sobre beneficios	(2.755)	(2.332)	(423)	18,1%
BENEFICIO NETO ATRIBUIDO	7.263	6.695	568	8,5%

Bankoa Taldearen bateratutako irabazia 7.263 mila eurokoa izan da, aurreko ekitaldikoa baino %8,5 handiagoa.

El beneficio consolidado del Grupo Bankoa ha ascendido a 7.263 miles de euros, con un incremento del 8,5% respecto del ejercicio anterior.

Azpmarratzeko da, alde batetik, interesen hazkundea (%16,5), 2008ko azken hiruhilekoaz gerotzik interes-tasetan gertatutako bat-bateko aldaketen ondorioa; bestetik, banku-zerbitzuei lotutako komisioek bide ona egin dute, eta aukera eman dute inbertsio kolektiboko erakundeen kudeaketagatiko sarreren murrizketa konpentsatzeko; azkenik, kreditu-arriskua estaltzeko hornidura oparoek bide eman dute oraingo ekitaldiko beharrak estaltzeko, hala nola 2010eko ekitaldirako aurreikusitakoak nabarmen aurerratzeko.

Destacan el crecimiento de intereses -16,5%-, reflejo de los bruscos cambios en los tipos de interés acontecidos desde el último trimestre de 2008; un buen comportamiento de las comisiones por servicios bancarios que permiten compensar la reducción de ingresos por gestión de instituciones de inversión colectiva y, por último, unas generosas provisiones por riesgo de crédito que permiten cubrir las necesidades del presente ejercicio, así como adelantar de forma significativa las estimadas para el ejercicio 2010.

INTERESEN MARJINA

2009. urtean, munduko finantza-krisiaren ondorioz, interes-tasek aurreko ekitaldiaren azken zatian beherantz hasitako joerari eutsi diote. Krisi ekonomiko orokortuak -ekitaldiaren zati handi batean inflazio-tasak negatiboak izan dira- interes-tasetan inoiz parekorik izan ez duen egoera bat sortzen lagundu du, beherakada oso handia izan da eta. Eta hala, urtebeterako euriborrak -epe luzeko finantzaketen gehien erabilitako erreferentzia- %3,05ean hasi zuen ekitaldia, baina gero etengabe egin zuen behera ekitaldiaren amaierako %1,25eraino -oinarrizko 180 puntuko jaitsiera ekitaldian-. Horrekin batera, Europako Banku Zentralak lau aldziz jaitsi zuen bere interbentzio-tasa ofiziala, hasierako %2,5eko tasatik egungo %1eko tasaranaino; tasa hori maiatzaren erdialdean ezarri zen eta jaitsiera, guztira, oinarrizko 150 puntukoa izan zen.

MARGEN DE INTERESES

Durante 2009, derivada de la crisis financiera mundial, los tipos de interés han mantenido la tendencia a la baja iniciada en la última parte del ejercicio anterior. La crisis económica generalizada, con tasas de inflación negativas durante buena parte del ejercicio, han propiciado una situación de tipos de interés desconocida por la profundidad de su caída. Así, el euribor a 1 año -referencia más utilizada en la financiación a largo plazo- inició el ejercicio en el 3,05% para bajar continuadamente hasta el 1,25% que presentaba al cierre del ejercicio -una reducción de 180 puntos básicos en el ejercicio-. Paralelamente, el Banco Central Europeo redujo su tipo de intervención oficial en cuatro ocasiones, desde una tasa del 2,5% inicial al actual 1%, tipo fijado a mediados del mes de mayo -reducción de 150 puntos básicos- .

BATEZ BESTEKO SALDOAK. INTERES-TASAK (milaka eurotan)

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

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

Finantza-sarrerak eta kostuak ekitaldian gertatutako interes-tasen jaitsieraren adierazgarri dira, nabarmen murriztu baitira.

Aktiboenetan, guztira, oinarrizko 139 puntu jaitsi da errenagarritasuna, batez ere bezeroentzako kredituetan -oinarrizko 144 puntu-; jaitsiera handia izan da, baina ekitaldiaren zati handi batean tasa altuko kredituz osatutako zorro bat izateak arindu egin du jaitsiera hori (kredituak 2008ko bigarren seihilekoko maileguak berritzeari lotuta zeuden).

Bestalde, pasiboen kostua oinarrizko 161 puntu jaitsi da; jaitsiera hori aktiboenetan gertatutakoa baino handiagoa

La caída de los tipos de interés acontecida durante el ejercicio se reflejan en los ingresos y costes financieros que, en ambos casos, presentan importantes reducciones.

Los activos totales reducen su rentabilidad en 139 puntos básicos, principalmente en el crédito a clientes -144 puntos básicos-; reducción significativa pero atenuada por el mantenimiento durante buena parte del ejercicio de una cartera de crédito a tipos altos, provenientes de las renovaciones de préstamos del segundo semestre de 2008.

A su vez, el coste de los pasivos presenta una reducción de 161 puntos básicos; dicha reducción, mayor que la de los activos, es consecuencia de una renovación de los

Finantza-Informazioa/Información Financiera

izan da, eta bezeroen pasiboak azkarrago berritzearen ondorioz gertatu da, bai eta, batez ere, kreditu-entitateen gordailuen kostua gehiago jaistearren ondorioz ere -oinarrizko 176 puntu-; azken jaiste hori hipotekamaileguen aipatu titulazioaren emaitza izan da, titulazio horri esker bankuak Europako Banku Zentralaren finantzaketa lortu ahal izan baitu bezeroen gordailuena baino kostu txikiago batekin.

Faktore horiek guztiak batera gertatzeak eta, gainera, kudeatutako batez besteko aktiboak %3,2 hazteak interesen marjina nabarmen hobetzeko aukera eman dute. Orokorean, marjina hori oinarrizko 22 puntutan hobetu da aurreko ekitaldiarekin alderatuta, eta 33.081 mila euroaino iritsi da; hau da, 2008an baino %16,5 handiagoa izan da.

MARJINA GORDINA

BESTELAKO SARRERA ARRUNTAK (milaka eurotan)

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

Bermeak eta bankuko zerbitzuak emateagatik 5.402 mila euro garbi lortu dira, aurreko ekitaldian baino %16,2 gehiago. Baino inbertsio kolektiboko erakundeen kudeaketa eta gordailutegi - komisioengatik 4.130 mila euro jaso dira; hau da, %10,3 gutxiago, ekitaldian kudeatutako batez besteko ondarea txikiagoa izan delako. Orokorean, 9.532 mila euro garbi jaso dira komisioengatik, aurreko ekitaldian baino %3 gehiago.

Beste kontzeptu batzuk gehituta (besteak beste, dibenduak, finantza-eragiketak eta, oro har, beste ustiapenproduktu batzuk), 43.929 mila euroko marjina gordina lortu da, 2008koa baino %11,9 handiagoa.

pasivos de clientes más rápida y, sobre todo, de una mayor reducción del coste de los depósitos de entidades de crédito -176 puntos básicos-, producto de la reseñada titulización de préstamos hipotecarios, la cual ha permitido al banco acceder a la financiación del Banco Central Europeo a un coste inferior al de los depósitos de clientes.

La confluencia de estos factores, unida a un incremento de los activos medios gestionados del 3,2%, ha permitido una mejora sustancial del margen de intereses. En conjunto, dicho margen mejora en 22 puntos básicos respecto del ejercicio anterior, alcanzando los 33.081 miles de euros, un 16,5% más que en 2008.

OTROS INGRESOS ORDINARIOS (en miles de euros)

Los ingresos por prestación de garantías y servicios bancarios alcanzan un importe neto de 5.402 miles de euros, un 16,2% superior al obtenido en el ejercicio precedente. Por el contrario, por comisiones por gestión y depósito de instituciones de inversión colectiva se han percibido 4.130 miles de euros, lo que supone una reducción del 10,3%, dado el menor patrimonio medio gestionado durante el ejercicio. En conjunto, por comisiones se ha percibido 9.532 miles de euros netos, un 3% más que en el ejercicio anterior.

Añadidos otros conceptos como dividendos, operaciones financieras y otros productos de explotación en general, se ha alcanzado un margen bruto de 43.929 miles de euros, un 11,9% más que el alcanzado en 2008.

USTIAPEN-JARDUERAREN EMAITZA

Eragiketa-kostuak 26.426 mila euro izan dira; hau da, aurreko ekitaldikoak baino %3,2 gehiago. Gastu orokoren atalean segurtasun informatikoan eta giza eskubideen kudeaketan errepikari ez diren gastu jakin batzuk jaso dira.

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN

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

ERAGIKETA-KOSTUAK. HORNIDURAK (milaka eurotan)

COSTES OPERATIVOS. PROVISIONES (en miles de euros)

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

Bezeroekiko eta finantza-aktiboekiko arriskua estaltzeko horniduretarra 8.160 mila euro garbi bideratu dira, aurreko ekitaldian baino %81 gehiago. Krisi ekonomikoak kredituz-zorroan daukan eragina dela eta, beharrezkoa da horniduraren ohiko zuhurtzia muturreraino eramatea; horrenbestez, ekitaldi honetan egindako zuzkidurek behar beste estaltzen dute dudagarritzat jotako arriskuen galera-arriskua. Era berean, 2010eko ekitaldirako aurreikusitako zuzkiduren horniduraren zati handi bat nabarmen azkartzea hautatu da ekitaldi honen kargura.

A provisiones por riesgo con clientes y activos financieros se han destinado unas dotaciones netas de 8.160 miles de euros, un 81% más que la cifra provisionada en el ejercicio anterior. Los efectos de la crisis económica en la cartera de créditos exigen extremar la habitual prudencia en el capítulo de provisiones; así, las dotaciones realizadas en este ejercicio cubren suficientemente el riesgo de pérdida de los riesgos calificados como dudosos. Asimismo, con cargo a este ejercicio se ha optado por acelerar, en una parte significativa, la previsión de dotaciones estimada para el ejercicio 2010.

Finantza-Informazioa/Información Financiera

**BEZEROEKIKO ETA FINANTZA-AKTIBOEKIKO
ARRISKUAK ESTALTZEKO HORNIDURAK**
(milaka eurotan)

**PROVISIONES POR RIESGO
CON CLIENTES Y ACTIVOS FINANCIEROS**
(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08
Fondo Genérico	(622)	1.692	(2.314) -
Riesgo con clientes	(749)	1.721	(2.470) -
Renta fija	127	(29)	156 -
Fondo Específico	8.830	2.875	5.995 207,1%
Riesgo con clientes	8.817	2.863	5.954 208,0%
Instrumentos de capital	13	12	1 8,3%
Activos en suspenso regularizados	(48)	(58)	10 (17,2%)
Provisiones por riesgo con clientes y activos financieros	8.160	4.509	3.651 81%

(-) Hornidurak berreskuratzea / Recuperación de provisiones

EMAITZA ETA HAREN BANAKETA
(milaka eurotan)

RESULTADO Y SU DISTRIBUCIÓN
(en miles de euros)

	2009	2008	Variación 09-08
Resultado antes de impuestos	10.018	9.027	991 11,0%
Impuesto sobre beneficios	(2.755)	(2.332)	(423) 18,1%
Beneficio consolidado	7.263	6.695	568 8,5%
Atribuído al Grupo	7.263	6.695	568 8,5%
Beneficio Bankoa, S.A. (individual)	7.171	6.257	914 14,6%
Dividendo activo	3.679	3.425	254 7,4%
Pay-out	51,3%	54,7%	

Administratio Kontseiluak akzio bakotzeko 0,87 euroko dibidendua ordaintza proposatzen du -mozkinaren kargura-

Con cargo al beneficio, el Consejo de Administración propone el pago de un dividendo de 0,87 euros por acción.

Informazio Osagarriak Informaciones Complementarias

Kontseilarri Delegatua

D. Kepa Joseba 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 CAMPG

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

Álava

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

Enpresen Agentziako Zuzendariak

Directores de Agencias de Empresas

1. Agentzia

D. Joaquin 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

Informazio Osagarriak Informaciones Complementarias

Bulego Sarea

Bankoa, S.A.k Donostian du bere egoitza soziala, Askatasunaren Hiribideko 5ean.

Bulegoak honako hiriotan ditu kokatuta:

GIPUZKOA

- **DONOSTIA-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

- **ERRENTERIA**

- Corsario Ikuza, 1

- **BEASAIN**

- San Ignacio, 19

- **AZPEITIA**

- Goiko Kalea, 14

- **LASARTE-ORIA**

- Pablo Mutiozabal, 1

- **ZUMARRAGA**

- Legazpi, 7

- **BERGARA**

- Ibargarai, 3

- **ANDOAIN**

- Eskola Kalea, 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:

ARABA-ALAVA

- **VITORIA-GASTEIZ**

- 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

- **BARAKALDO**

- San Juan, 2

- **BASAURI**

- Nagusia, 9

- **ERMUA**

- Avda. de Bizkaia, s/n.

- **GALDAKAO**

- Juan Bautista Uriarte, 17

- **GERNIKA-LUMO**

- Juan Calzada, 6

LA RIOJA

- **LOGROÑO**

- Muro de la Mata, 12
- Avenida de Pérez Galdós, 58

- **CALAHORRA**

- Bebricio, 7

MADRID

- Príncipe de Vergara, 32

NAVARRA

- **PAMPLONA**

- San Ignacio, 2

- **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 Merkatarienza 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 Merkatarienza 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, 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.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Informe de Auditoría Independiente

PricewaterhouseCoopers
Auditors, S.L.
Pza. de Cánovas, 3 - 28016
Madrid (España)
Tel. +34 91 561 12 00
Fax +34 91 561 12 01
www.pwc.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Bankia, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Bankia, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el saldo total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Dominante. 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 de la Sociedad Dominante presentan, a efectos corporativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del saldo total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 3 de marzo de 2010 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Bankia, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contiene 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 2009 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el balance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Bankia, S.A. y Sociedades Dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



M. Victoria Madrid Llorente
Socia - Auditora de cuentas

1 de marzo de 2010

BANKOA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2009**

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2009	2008
Caja y depósitos en bancos centrales	21	53.218	38.222
Cartera de negociación	22	1.599	1.329
Derivados de negociación		1.599	1.329
<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	23	146.447	117.558
Valores representativos de deuda		144.703	115.800
Instrumentos de capital		1.744	1.758
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		85.088	81.523
Inversiones crediticias	24	1.496.414	1.556.288
Depósitos en entidades de crédito		42.531	106.383
Crédito a la clientela		1.453.883	1.449.905
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		19.648	81.581
Cartera de inversión a vencimiento	25	42.855	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		41.467	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta	26	866	507
Participaciones	27	2.518	2.713
Entidades Asociadas		2.518	2.713
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activos por reaseguros		-	-
Activo material	28	28.262	29.362
Immovilizado material		25.198	28.583
De uso propio		25.198	28.583
Inversiones inmobiliarias		3.064	779
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activo intangible	29	147	153
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		147	153
Activos fiscales	30	2.453	2.957
Corrientes		223	551
Diferidos		2.230	2.406
Resto de activos	31	2.261	555
TOTAL ACTIVO		1.777.040	1.749.644

Cuentas Anuales E Informe De Gestión

Cuentas Anuales Consolidadas

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2009	2008
Cartera de negociación	22	1.545	1.318
Derivados de negociación		1.545	1.318
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	32	1.636.355	1.618.006
Depósitos de bancos centrales		374.251	-
Depósitos de entidades de crédito		334.920	724.482
Depósitos de la clientela		851.016	795.634
Débitos representados por valores negociables		63.085	84.150
Otros pasivos financieros		13.083	13.740
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	26	-	-
Pasivos por contratos de seguros		455	-
Provisiones	33	4.204	4.346
Fondo para pensiones y obligaciones similares		-	414
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		1.968	1.723
Otras provisiones		2.236	2.209
Pasivos fiscales	30	6.324	4.749
Corrientes		4.763	4.083
Diferidos		1.561	666
Resto de pasivos	31	2.836	3.943
TOTAL PASIVO		1.651.719	1.632.362
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	35	123.926	120.110
Capital		25.411	25.411
Escriturado		25.411	25.411
Prima de emisión		48.595	48.595
Reservas		42.657	39.409
Reservas (pérdidas) acumuladas		40.070	37.189
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		2.587	2.220
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		7.263	6.695
Ajustes por valoración	34	1.395	(2.828)
Activos financieros disponibles para la venta		1.395	(2.828)
Intereses minoritarios		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		125.321	117.282
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.777.040	1.749.644
PRO MEMORIA	Nota	2009	2008
Riesgos contingentes	37	151.081	150.338
Compromisos contingentes	38	158.846	205.907

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 2009 Y 2008 (Expresadas en miles de euros)

	Nota	2009	2008
Intereses y rendimientos asimilados	39	67.610	87.698
Intereses y cargas asimiladas	40	(34.529)	(59.312)
MARGEN DE INTERESES		33.081	28.386
Rendimiento de instrumentos de capital	41	283	207
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	42	130	475
Comisiones percibidas	43	11.475	11.290
Comisiones pagadas	44	(1.943)	(2.037)
Resultados por operaciones financieras (neto)	45	48	84
Cartera de negociación		37	84
Otros		11	-
Diferencias de cambio (neto)	46	123	92
Otros productos de explotación	47	1.148	1.213
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		329	326
Resto de productos de explotación		819	887
Otras cargas de explotación	48	(416)	(444)
Resto de cargas de explotación		(416)	(444)
MARGEN BRUTO		43.929	39.266
Gastos de administración	49	(25.120)	(24.277)
Gastos de personal		(16.297)	(15.805)
Otros gastos generales de administración		(8.823)	(8.472)
Amortización	50	(1.306)	(1.336)
Dotaciones a provisiones (neto)	51	142	(613)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	52	(7.915)	(4.237)
Inversiones crediticias		(7.776)	(4.254)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(139)	17
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		9.730	8.803
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	53	(192)	(37)
Otros activos		(192)	(37)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	54	480	261
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		10.018	9.027
Impuesto sobre beneficios	36	(2.755)	(2.332)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.263	6.695
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		7.263	6.695
 Resultado atribuido a la entidad dominante		7.263	6.695

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 2009 Y 2008 (Expresados en miles de euros)

	2009	2008
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (1)	7.263	6.695
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (2)	4.223	847
Activos financieros disponibles para la venta	5.865	1.176
Ganancias (pérdidas) por valoración	5.865	1.176
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	(1.642)	(329)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1 + 2)	11.486	7.542
Atribuidos a la entidad dominante	11.486	7.542
Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

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 2009 Y 2008 (Expresados en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2009

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE												INTER. MINOR.	TOTAL PATRIMONIO NETO			
	FONDOS PROPIOS																
	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								
	Capital	Prima de emisión															
Saldo final al 31.12.2008	25.411	48.595	37.189	2.220	-	-	6.695	-	120.110	(2.828)	117.282	-	117.282				
Ajustes por cambios de criterio cont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo inicial ajustado	25.411	48.595	37.189	2.220	-	-	6.695	-	120.110	(2.828)	117.282	-	117.282				
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	7.263	-	7.263	4.223	11.486	-	11.486				
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.881	367	-	-	(6.695)	-	(3.447)	-	(3.447)	-	(3.447)				
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Conversión de pasivos financieros en Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Incrementos de otros instrumentos de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.425)	-	(3.425)	-	(3.425)	-	(3.425)	-	(3.425)		
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.903	367	-	-	(3.270)	-	-	-	-	-	-	-	-		
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(22)	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)	-	(22)	-	(22)		
Saldo final al 31.12.2009	25.411	48.595	40.070	2.587	-	-	7.263	-	123.926	1.395	125.321	-	125.321				

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 2009 Y 2008 (Expresados en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2008

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE												INTER. MINOR.	TOTAL PATRIMONIO NETO			
	FONDOS PROPIOS																
	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.	TOTAL						
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) entidad. val. por método particip.													
Saldo final al 31.12.2007	23.101	35.906	34.530	1.811	-	-	6.260	-	101.608	(3.675)	97.933	-	97.933				
Ajustes por cambios de criterio cont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Saldo inicial ajustado	23.101	35.906	34.530	1.811	-	-	6.260	-	101.608	(3.675)	97.933	-	97.933				
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	6.695	-	6.695	847	7.542	-	7.542				
Otras variaciones del patrimonio 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)	-	(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)	-	(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 DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en miles de euros)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN(1)	64.705	17.683
Resultado consolidado del ejercicio	7.263	6.695
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	13.209	6.487
Amortización	1.306	1.338
Otros ajustes	11.903	5.149
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	21.980	(108.533)
Cartera de negociación	(270)	1.363
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	(29.029)	(17.752)
Inversiones crediticias	52.479	(92.903)
Otros activos de explotación	(1.200)	759
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	19.498	110.702
Cartera de negociación	952	(1.273)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	18.079	109.856
Otros pasivos de explotación	467	2.119
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	2.755	2.332
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN(2)	(43.508)	(5.292)
Pagos	(44.272)	(5.682)
Activos materiales	(529)	(5.174)
Activos intangibles	(80)	(134)
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(808)	(374)
Cartera de inversión a vencimiento	(42.855)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Cobros	764	390
Activos materiales	1	-
Activos intangibles	-	-
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	763	390
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN(3)	(6.201)	9.475
Pagos	(6.201)	(5.524)
Dividendos	(6.201)	(5.524)
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	-	-

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en miles de euros)

	2009	2008
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO(4)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4).	14.996	21.866
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	38.222	16.356
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	53.218	38.222

P R O - M E M O R I A

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

Caja	6.399	5.486
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	46.819	32.736
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	53.218	38.222
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por 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 2009 (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 2009 y 2008 era del 99,56% y 99,11% respectivamente (Nota 35).

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

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

Al 31 de diciembre de 2009, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 100%, el 98% y el 99%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 100%, el 98% y el 93%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008).

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 2009 y 2008, 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 2009 y 2008:

	2009	2008
Caja y depósitos en bancos centrales	53.218	38.222
Cartera de negociación	1.598	1.329
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	143.699	114.924
Inversiones crediticias	1.496.272	1.556.218
Cartera de inversión a vencimiento	42.855	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	865	508
Participaciones	4.921	4.921
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material	28.254	29.352
Activo intangible	139	153
Activos fiscales	2.449	2.867
Resto de activos	2.262	555
Total activo	1.776.532	1.749.049

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Cartera de negociación	1.545	1.318
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.639.426	1.620.742
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	4.204	4.346
Pasivos fiscales	6.143	4.272
Resto de pasivos	2.836	3.885
Total pasivo	1.654.154	1.634.563
Fondos propios:		
Capital	120.991	117.245
Prima de emisión	25.411	25.411
Reservas	48.595	48.595
Otros instrumentos de capital	39.814	36.982
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	7.171	6.257
<i>Menos: Dividendos</i>	-	-
Ajustes por valoración	1.387	(2.759)
Total patrimonio neto	122.378	114.486
Total pasivo y patrimonio neto	1.776.532	1.749.049

Pro Memoria	2009	2008
Riesgos contingentes	151.081	150.338
Compromisos contingentes	158.846	205.907
	309.927	356.245

- b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Intereses y rendimientos asimilados	67.530	87.628
Intereses y cargas asimiladas	(34.549)	(59.413)
Margen de intereses	32.981	28.215
Rendimiento de instrumentos de capital	377	430
Comisiones percibidas	10.881	10.682
Comisiones pagadas	(1.873)	(2.033)
Resultados de operaciones financieras (neto)	48	84
Diferencias de cambio (neto)	123	92
Otros productos de explotación	1.153	1.220
Otras cargas de explotación	(413)	(440)
Margen bruto	43.277	38.250
Gastos de administración	(24.584)	(23.773)
Amortización	(1.303)	(1.334)
Dotaciones a provisiones (neto)	142	(614)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(7.915)	(4.236)
Resultado de la actividad de explotación	9.617	8.293

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(192)	(37)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	480	261
Resultado antes de impuestos	9.905	8.517
Impuesto sobre beneficios	(2.734)	(2.260)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7.171	6.257
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	7.171	6.257

- c) Estados de gastos e ingresos reconocidos individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Resultado del ejercicio	7.171	6.257
Otros Ingresos y gastos reconocidos:	4.146	827
Activos financieros disponibles para la venta	5.759	1.148
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	(1.613)	(321)
Total ingresos y gastos reconocidos	11.317	7.084

- d) Estados totales de cambios en el patrimonio neto individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2009			
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	117.245	(2.759)	114.486
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-
Saldo inicial ajustado	117.245	(2.759)	114.486
Total ingresos y gastos reconocidos	7.171	4.146	11.317
Otras variaciones del patrimonio neto	(3.425)	-	(3.425)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	120.991	1.387	122.378

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	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	98.644	(3.586)	95.058
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	117.245	(2.759)	114.486

- e) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de explotación(1)	64.652	14.033
Resultado del ejercicio	7.171	6.257
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	12.934	6.788
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	22.080	(107.805)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	19.733	106.533
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	2.734	2.260
Flujos de efectivo de las actividades de inversión(2)	(43.497)	(2.251)
Pagos	(44.261)	(5.692)
Cobros	764	3.441
Flujos de efectivo de las actividades de financiación(3)	(6.159)	10.084
Pagos	(6.159)	(4.915)
Cobros	-	14.999
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio(4)	-	-
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes (1+2+3+4).	14.996	21.866
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	38.222	16.356
Efectivo y equivalentes al final del periodo	53.218	38.222

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 4/2004), 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 consideró necesario modificar la Circular 4/2004 y con fecha 26 de noviembre de 2008 emitió 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 2009 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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 del Grupo se formulan por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 23 de febrero de 2010, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por las NIIF-UE (Nota 2.a). Son Entidades Participadas el conjunto de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas.

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

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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente	
	2009	2008
Sociedades dependientes consolidadas:		
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 2009			Al 31 de diciembre de 2008		
	Patrimonio Neto	Activo	Resultado	Patrimonio Neto	Activo	Resultado
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2.134	2.654	42	2.039	2.813	136
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	3.351	3.360	459	3.077	3.106	427

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 significativas 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.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Entidad Asociada	% de derechos de voto controlados						
	Nombre	Domicilio	Actividad	Directos	Indirectos	Otros	Total
Olazabal y Huarte, S.A.	Vitoria-Gasteiz	Industrial					
Al 31 de diciembre de 2009				-	25	-	25
Al 31 de diciembre de 2008				-	25	-	25

Entidad Asociada	Valor en libros			Datos de la Entidad Asociada		
	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultados
Olazabal y Huarte, S.A.						
Al 31 de diciembre de 2009 (A)	2.518	-	2.518	12.658	11.423	490
Al 31 de diciembre de 2008	2.713	-	2.713	15.532	12.062	2.754

(A) Información provisional correspondiente al 31 de diciembre de 2009, no obstante el Grupo ha utilizado, en su valoración al 31 de diciembre de 2009, la información auditada al 31 de diciembre de 2008.

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 2009 y 2008 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 13.h)
- 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 en mercados secundarios oficiales (Nota 55).
- El coste y evolución esperados de las provisiones y pasivos contingentes (Nota 13.t).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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.

Durante el ejercicio 2009, se han producido modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior. A continuación se presenta una relación de los cambios que pueden considerarse más relevantes:

(i) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2009

- NIIF 7 (Modificación) "Instrumentos financieros: Información a revelar" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

Esta modificación exige que se amplíen los desgloses sobre la valoración a valor razonable y sobre el riesgo de liquidez. En concreto, la modificación requiere que se desglosen las valoraciones del valor razonable según un orden jerárquico de parámetros del valor razonable. Como el cambio en la política contable únicamente implica realizar desgloses adicionales, no hay ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. Aunque en el primer ejercicio de aplicación de esta modificación no se exige la presentación de información comparativa, el Grupo ya venía presentando dichas información en sus cuentas anuales al cierre del ejercicio 2008, por lo cual las notas correspondientes incluye la información requerida, al 31 de diciembre de 2009, de forma comparativa con el ejercicio anterior.

- NIIF 8 "Segmentos de explotación" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

La NIIF 8 sustituye a la NIC 14 y homogeneiza los requisitos de presentación de información financiera por segmentos con la norma americana SFAS 131 "*Disclosures about segments of an enterprise and related information*". La nueva norma exige un enfoque de dirección bajo el cual la información por segmentos se presenta sobre la misma base que la que se utiliza a efectos internos. La aplicación de esta norma no ha tenido como resultado un aumento en el número de segmentos sobre los que se informa. Por otro lado, la forma en que se presenta la información se encuentra en línea con la información interna que se prepara y suministra a los órganos responsables de tomar decisiones.

- NIC 1 (revisada) "Presentación de estados financieros" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

La norma revisada prohíbe la presentación de partidas de ingresos y gastos (esto es, "cambios en el patrimonio neto realizados con no propietarios") en el estado de cambios en el patrimonio neto, exigiendo que éstos se presenten de forma separada en un estado del resultado global. Como consecuencia de ello, el Grupo presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, todos los cambios en el patrimonio neto derivados de transacciones con los propietarios, de forma que todos los cambios en el patrimonio neto derivados de transacciones con los no propietarios se muestran en el estado de ingresos y gastos reconocidos públicos consolidado.

- NIC 23 (Modificación), "Costes por intereses" (vigente desde el 1 de enero de 2009).

En relación con los costes por intereses relativos a activos cualificados para los que la fecha de inicio de la capitalización es posterior al 1 de enero de 2009, el Grupo capitaliza, como parte del coste de dicho activo, los costes por intereses que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción del mismo. Con anterioridad, el Grupo reconocía los costes por intereses directamente como gasto. Este cambio de política contable tiene su origen en la adopción de la NIC 23 "Costes por intereses" (2007) de acuerdo con las disposiciones transitorias de la norma; las cifras comparativas no se han reexpresado. El cambio en la política contable no tiene efecto material sobre la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada 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 2009 (Expresadas en miles de euros)

- Proyecto de mejoras publicado por el IASB en mayo de 2008, y que afecta a las siguientes normas e interpretaciones:
 - NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros" (vigente desde el 1 de enero de 2009).
 - NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados" (vigente desde el 1 de enero de 2009):
 - Esta modificación aclara que las mejoras de un plan que impliquen un cambio en la medida en que las promesas de prestaciones se vayan a ver afectadas por aumentos futuros de salarios se considera una reducción, mientras que las modificaciones que implican un cambio en las prestaciones atribuibles a servicios pasados dan lugar a un coste de servicios pasados negativo siempre que resulte en una disminución en el valor actual de la obligación por prestación definida.
 - La definición de rendimiento de los activos afectos al plan se ha modificado para indicar que los costes de administración del plan se deducen del cálculo del rendimiento de los activos afectos al plan sólo en la medida en que tales costes se hayan excluido de la valoración de la obligación por prestación definida.
 - La distinción entre prestaciones a los empleados a corto y a largo plazo se basa en si las prestaciones se van a liquidar en los doce meses siguientes a la fecha en que se han prestado los servicios, o con posterioridad a dicha fecha.
 - La NIC 37 "Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes" requiere que los pasivos contingentes se desglosen, no que se reconozcan, en los estados financieros. La NIC 19 se ha modificado en línea con este criterio.

El Grupo ha aplicado la NIC 19 (Modificada) con efecto prospectivo desde el 1 de enero de 2009.

- NIC 23 (Modificación) "Costes por intereses" (vigente desde el 1 de enero de 2009). La definición de costes por intereses se ha modificado para que los intereses se calculen de acuerdo con el tipo de interés efectivo definido en la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". Con ello se elimina la inconsistencia de la terminología entre la NIC 39 y la NIC 23.
- NIC 28 (Modificación) "Inversiones en asociadas" (y correspondientes cambios a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" y NIIF 7: "Instrumentos financieros: Información a revelar") (vigente desde el 1 de enero de 2009). Una inversión en una asociada se considera un activo separado a efectos del cálculo de deterioro de valor. Cualquier pérdida por deterioro no se imputa a activos específicos incluidos dentro de la inversión, como por ejemplo, el fondo de comercio. Las reversiones de las pérdidas por deterioro se reconocen como un ajuste al saldo de la inversión en la medida en que el importe recuperable de la inversión haya aumentado. El Grupo ha aplicado la NIC 28 (Modificada) a las pruebas de deterioro de valor de inversiones en dependientes y las pérdidas por deterioro relacionadas desde el 1 de enero de 2009. La aplicación prospectiva de esta modificación está permitida.
- (NIC 39 (Modificación) "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (vigente desde el 1 de enero de 2009).
 - Esta modificación aclara que es posible que existan movimientos de y hacia la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los casos en que un derivado comience (o cese) su calificación como instrumento de cobertura en una cobertura de flujos de efectivo o de inversión neta.
 - La definición de activo financiero o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados se modifica también, en la medida en que se refiera a partidas mantenidas para negociar. Un activo o pasivo financiero que forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se gestiona de forma conjunta y para la que existe evidencia de un patrón reciente de beneficios a corto plazo se incluye en dicha cartera desde el reconocimiento inicial.
 - Las pautas actuales para designar y documentar relaciones de cobertura establecen que un instrumento de cobertura tiene que involucrar a un tercero ajeno a la unidad que

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

presenta información financiera y cita como ejemplo de tal un segmento de la entidad. Ello significa que, para aplicar la contabilidad de cobertura a nivel de segmento, es necesario que el segmento cumpla con los requisitos de contabilidad de cobertura. La modificación elimina los ejemplos de segmentos, para hacerlos coherentes con la NIIF 8 “Segmentos de explotación” que exige que la información por segmentos se base en la información que se presenta a los miembros de la dirección responsables de la toma de decisiones.

- Cuando se valore de nuevo un instrumento de deuda, una vez haya cesado la contabilidad de cobertura de valor razonable, la modificación aclara que se debe utilizar el tipo de interés efectivo revisado.

El Grupo ha aplicado la NIC 39 (Modificada) desde el 1 de enero de 2009, sin que se haya producido ningún efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.

- Otros cambios menores a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, la NIC 8 “Políticas contables, cambios en estimaciones y errores”, la NIC 10 “Hechos posteriores a la fecha del balance”, la NIC 18 “Ingresos ordinarios” y la NIC 34 “Información financiera intermedia” que no han tenido ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

(ii) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2009 pero cuya aplicación no tiene efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo

A la fecha de formulación de estas cuentas, el IASB había publicado modificaciones e interpretaciones a las normas internacionales de información financiera que se detallan a continuación, que son de obligado cumplimiento para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009 y que no son relevantes en el contexto de las actividades del grupo:

- NIIF 1 (Modificación) “Adopción por primera vez de las NIIF” y NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”.
- NIIF 2 (modificación) “Pagos basados en acciones”.
- NIC 16 (Modificación) “Inmovilizado material”.
- NIC 27 (Modificación) “Estados financieros consolidados y separados”.
- NIC 28 (Modificación) “Inversiones en asociadas”.
- NIC 29 (Modificación) “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.
- NIC 31 (Modificación) “Participaciones en negocios conjuntos”.
- NIC 32 (Modificación) “Instrumentos financieros: Presentación” y NIC 1 (Modificación) “Presentación de estados financieros” – “Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación” (vigente desde el 1 de enero de 2009).
- NIC 36 (Modificación) “Deterioro de activos”.
- NIC 38 (Modificación) “Activos intangibles”.
- NIC 40 (Modificación) “Inversiones inmobiliarias”.
- NIC 41 (Modificación) “Agricultura”.
- NIC 20 (Modificación) “Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas”.
- CINIIF 9 (Modificación) “Nueva evaluación de derivados implícitos” y NIC 39 (Modificación) “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” (vigente para todos los ejercicios que terminen a partir del 30 de junio de 2009).
- CINIIF 13, “Programas de fidelización de clientes” (vigente desde el 1 de julio de 2008).
- CINIIF 16 “Coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero” (vigente desde el 1 de octubre de 2008).

(iii) Normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que el Grupo no ha adoptado con anticipación

- NIIF 1 (Revisada) “Adopción por primera vez de las NIIF” (vigente a partir del 1 de enero de 2009).
- NIIF 3 (revisada) “Combinaciones de negocio” (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- NIIF 5 (Modificación), “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas” (y correspondiente modificación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”) (vigente desde el 1 de julio de 2009).

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

- NIC 27 (revisada) "Estados financieros consolidados y separados" (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- NIC 32 (Modificación) "Clasificación de emisiones de derechos" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010).
- NIC 39 (Modificación) "Partidas que pueden calificarse como cubiertas" (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- CINIIF 12 "Contratos de prestación de servicios" (vigente desde el 1 de enero de 2010).
- CINIIF 17 "Distribución de activos distintos del efectivo a los propietarios" (vigente desde el 1 de julio de 2009).
- CINIIF 18 "Transferencias de activos procedentes de clientes" (vigente para ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2009).

Adicionalmente, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB había publicado las normas que se citan a continuación, que se encuentran pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- Proyecto de mejoras de 2009, publicado en abril de 2009 por el IASB, y que modifica las NIIF 2, 5 y 8 y las NIC 1, 7, 17, 18, 36, 38 y 39, así como las CINIIF 9 y 16. Las modificaciones introducidas por este proyecto de mejoras son de aplicación obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010, con excepción de las modificaciones a NIIF 2 y de la NIC 38 que aplican para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2009.
- NIIF 2 (Modificación) "Transacciones con pagos basados en acciones del Grupo liquidadas en efectivo" (aplicables en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).
- NIIF 1 (Modificación) "Exenciones adicionales para primeros adoptantes" (aplicable para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2010).
- NIC 24 (Modificación) "Información a revelar sobre partes vinculadas" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).
- NIIF 9 "Instrumentos financieros" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013).
- CINIIF 19 "Extinción de un pasivo financiero con instrumentos patrimonio" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010).
- CINIIF 14 (Modificación) "Pagos anticipados de los requisitos mínimos de financiación" (aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011).
 - (iv) Normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que no son relevantes para las operaciones del Grupo
 - CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles" (vigente desde el 1 de enero de 2010).
 - (v) Normas adoptadas con anticipación

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo no había adoptado con anticipación ninguna de las modificaciones permitidas por la normativa contable vigente e indicada en los apartados anteriores.

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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 los ejercicios 2009 y 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.

4. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2009 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 2008, son las siguientes:

	2009	2008
Distribución:		
Reserva legal	-	626
Reserva voluntaria	2.992	2.206
Reserva para inversiones productivas	500	-
Pérdidas acumuladas	-	-
Dividendos	3.679	3.425
Resultado distribuido	<u>7.171</u>	<u>6.257</u>
Resultado del ejercicio	<u>7.171</u>	<u>6.257</u>

El dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2009 que el Consejo de Administración de la Entidad Dominante tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,87 euros por acción.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

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

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como de grupo consolidado y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado. 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.

Este enfoque, que contiene dos 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.

También fue una novedad la aceptación, para las entidades de crédito, de las financiaciones subordinadas a plazo inferior a cinco años como recursos propios computables. Esta aceptación lo es sólo, como marca la Directiva 2006/49, con la finalidad de dar cobertura a los requerimientos de recursos propios para la cobertura de los riesgos de la cartera de negociación.

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

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 se establece una ponderación adicional 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, la actual regulación incorpora 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 actual 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 III 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.

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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 2009 y 2008.

	2009	2008
Recursos propios básicos		
Capital computable	74.006	74.006
Reservas computables	45.116	38.191
Otras deducciones de los recursos propios básicos	<u>(147)</u>	<u>(153)</u>
	118.975	112.044
Recursos propios de segunda categoría		
Reservas	1.660	1.660
Otros elementos	<u>11.267</u>	<u>11.587</u>
	12.927	13.247
Total recursos propios computables	<u>131.902</u>	<u>125.291</u>
Total recursos propios mínimos	<u>93.417</u>	<u>94.914</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2009	2008
Ratio de recursos propios básicos	10,19%	9,44%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	1,11%	1,12%
Ratio de recursos propios totales	11,30%	10,56%

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 38.485 miles de euros y 30.377 miles de euros, respectivamente.

6. Información por segmentos de negocio

La actividad que lleva a cabo el Grupo es, fundamentalmente, Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran desglose e información detallada de su operativa como si cada una de las mismas fuera un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes.

En la misma línea, no se observan diferencias geográficas en el territorio de actuación del Grupo (Comunidad Autónoma del País Vasco, la Comunidad Foral Navarra, La Rioja y Madrid) que justifiquen una información segmentada y diferenciada de la actividad según este criterio.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

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.

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 2009 y 2008. 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	
	2009	2008	2009	2008
D. Jaime Llantada Aguinaga	45	49	45	49
D. José Manuel Ortigüela Alonso	20	20	20	20
D. Roberto Velasco Barroetabéña	19	19	19	19
D. Félix Iraola Escrihuela	27	25	27	25
D. Ignacio Martín San Vicente	26	25	26	25
Total	137	138	137	138

Adicionalmente la Entidad Dominante ha compensado los gastos de viaje incurridos por los Consejeros por importe de 11 miles de euros en 2009 (12 miles de euros en 2008).

b) Otras retribuciones

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2009 por el único Consejero de la Entidad Dominante con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 200 miles de euros, (en el ejercicio 2008, ascendieron a 180 miles de euros).

No se han percibido retribuciones durante los ejercicios 2009 y 2008 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 2009 y 2008, aproximadamente, a 381 miles de euros y 338 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 18 miles de euros y 20 miles de euros, respectivamente.

La cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 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 2009 y 2008 ascienden a 435 miles de euros y 655 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 2009 y 2008.

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 2009 y 2008 ya se ha facilitado en las letras anteriores de esta Nota.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

8. Contratos de agencia

El Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.

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 2009 y 2008, 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 2009 y 2008 por las contribuciones realizadas por la Entidad Dominante al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 347 y 306 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 48).

11. Honorarios de auditoría

El importe de los honorarios por los servicios de auditoría de los ejercicios 2009 y 2008 del Grupo ha ascendido a un importe de 60 y 59 miles de euros respectivamente. Los honorarios por servicios de asesoramiento fiscal prestados por empresas vinculadas a la sociedad auditora de los ejercicios 2009 y 2008 han ascendido a 17 y 18 miles de euros respectivamente. Asimismo, los honorarios por otros servicios prestados por empresas vinculadas a la sociedad auditora han ascendido en 2009 a un importe de 12 miles de euros (11 miles de euros 2008).

12. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2009 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 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 (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 cubierta 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 cubierta.
- 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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 o son los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda que se negocian en un mercado activo, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, que la Entidad tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención como la capacidad financiera demostrada de conservarlos hasta su vencimiento.
- 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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

- xii) Activos por reaseguros que incluye los importes que el Grupo tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, en concreto, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas por las Entidades de Seguros incluidas en el Grupo como Entidades Dependientes.

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 las Inversiones crediticias 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

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

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

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

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 los ejercicios 2009 y 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 los ejercicios 2009 y 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 excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

- 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 los ejercicios 2009 y 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, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a 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.
- 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

- 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.

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 de los activos transferidos 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 caso de las titulizaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida. Dicho pasivo se valorará posteriormente por su coste amortizado, salvo que cumpla los requisitos para clasificarse como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Por no constituir una obligación actual, al calcular el importe de este pasivo financiero, se deducirá, el importe de los instrumentos financieros (tales como bonos de titulización y préstamos) de su propiedad que constituyan una financiación para el Grupo a la que se hayan transferido los activos financieros, en la medida en que dichos instrumentos financieros específicamente a los activos transferidos.
 - Tanto los ingresos del activo transferido pero no dado de baja, como los gastos del nuevo pasivo financiero.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, 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.

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

h) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los 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.

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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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.

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

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009			2008		
	Tipo cambio	Activos	Pasivos	Tipo cambio	Activos	Pasivos
Dólares USA	1,411	7.503	7.322	1,392	9.769	9.714
Libras esterlinas	0,888	95	83	0,953	749	709
Otras monedas		129	91		179	159
		7.727	7.496		10.697	10.582

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 2009 (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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009		2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	27	-	43	-
Inversiones crediticias	7.700	-	10.654	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	7.496	-	10.582
	7.727	7.496	10.697	10.582

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

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

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

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

- i) Los activos y pasivos se convierten por aplicación del tipo de cambio al cierre del ejercicio.
- ii) Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería se convierten aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- iii) El Patrimonio neto se convierte a los tipos de cambio históricos.

Todas las Entidades del grupo tienen como moneda funcional el Euro.

- j) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Las comisiones devengadas en 2009 y 2008 por producto son:

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Deudores con garantías reales	248	240
Préstamos y créditos personales	367	345
Arrendamientos financieros	10	12
Descubiertos y excedidos	296	358
	921	955

- 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 (Notas 43 y 44).

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

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

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

k) Compensación de saldos

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

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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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.

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

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 (Nota 57). 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 política de amortización de las pérdidas y/o ganancias actuariales establecida por la Entidad Dominante para las retribuciones post-empleo es el reconocimiento inmediato en la cuenta de resultados en el momento en que se producen.

a. Retribuciones post-empleo de prestación definida

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, al Decreto 87/1984, de 20 de febrero y al Decreto 92/2007, de 29 de mayo, y constituida en 1990 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

personal. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, E.P.S.V. Empleados de Bankoa incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del Grupo.

E.P.S.V. Empleados de Bankoa está destinada a cubrir pensiones complementarias a las de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad y orfandad, y las provisiones técnicas constituidas han sido calculadas por un actuario independiente en base al sistema de capitalización, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes.

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

	2009	2008
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)
Edad de jubilación	60 - 65	60 - 65
Rentabilidad esperada de los activos	4%	4%
Método de devengo	UCP	UCP
Tablas de mortalidad	PERM/F 2000P	PERM/F 2000P
Tipo de interés técnico (anual efectivo)	4%	4%
(A) 2,00% para el año 2010. Resto de años 2,00%.		
(B) 1,00% para el año 2010. Resto de años 1,00%		
(C) 2,00% para el año 2009. Resto de años 2,00%.		
(D) 2,40% para el año 2009. Resto de años 1,00%		

El rendimiento previsto de los activos afectos se iguala a la tasa de descuento aplicada en la determinación de valor actual de las obligaciones atendiendo a lo establecido en el párrafo 13 de la Norma 35 de la Circular 4/2004.

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 2009 y 2008, el importe de las reservas matemáticas correspondiente al citado contrato de reaseguramiento asciende a 1.448 y 1.489 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):

	2009	2008
Compromisos asumidos		
Personal en activo	5.455	5.892
Personal pasivo	2.180	1.489
Otros	-	-
Total compromisos asumidos	<u>7.635</u>	<u>7.381</u>
Coberturas		
Fondos internos (Nota 33)	-	414
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	7.892	6.967
Total coberturas	<u>7.892</u>	<u>7.381</u>

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Compromisos no registrados		
Ganancias o pérdidas actuariales	-	-
Coste de los servicios post-empleo no devengados	1.408	1.531
Total compromisos no registrados	<u>1.408</u>	<u>1.531</u>

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.

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

	2009	2008
Inversiones financieras		
Valores representativos de deuda	6.123	4.794
Intereses	5.957	4.617
Deudores/(Acreedores) neto	166	177
Cuentas financieras	1.643	1.776
Bancos e instituciones de crédito	126	397
	<u>126</u>	<u>397</u>
	<u>7.892</u>	<u>6.967</u>

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

	2009	2008
Conciliación de la obligación actuarial de 1 de enero a 31 de diciembre		
Obligación actuarial a 1 de enero	7.381	7.159
Coste por servicio	186	92
Coste por intereses	243	286
Reducciones	-	-
Pagos reales	(188)	(141)
(Ganancias)/pérdidas actuariales	13	(15)
Obligación actuarial a 31 de diciembre	<u>7.635</u>	<u>7.381</u>
Conciliación de los activos financieros de 1 de enero a 31 de diciembre		
Valor de los activos financieros a 1 de enero	6.967	7.050
Rentabilidad esperada de los activos	340	370
Aportaciones empresa	89	92
Pagos reales	(188)	(141)
Ganancias/(pérdidas) actuariales	684	(404)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre	<u>7.892</u>	<u>6.967</u>
Ganancias y pérdidas actuariales del año		
Ganancias/(pérdidas) sobre obligación actuarial este año	(13)	15
Ganancias/(pérdidas) sobre activos financieros este año	684	(404)
Ganancias/(pérdidas) actuariales totales este año	671	(389)
(Ganancias)/pérdidas reconocidas en el año	(671)	389
Ganancias/(pérdidas) pendientes de reconocer al final del año	-	-

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Gasto contable del año		
Coste por servicio	186	92
Coste por intereses	243	286
Reconocimiento de pérdidas/(ganancias)	(671)	389
Rentabilidad esperada de los activos	(340)	(370)
Limitación al activo	257	-
Gasto/(ingreso) por eventos especiales	-	-
Gasto/(ingreso) contable total	(325)	397

La rentabilidad real de los activos afectos obtenida durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido de 1.024 y -34 miles de euros, respectivamente.

	2009	2008
Conciliación del balance de 1 de enero a 31 de diciembre		
(Pasivo)/activo de balance a 1 de enero	(414)	(109)
(Gasto)/ingreso contable total	325	(397)
Aportaciones empresa (excluyendo TAR)	89	92
Primas de riesgo	-	-
(Pasivo)/activo de balance a 31 de diciembre	-	(414)
Conciliación del balance a 31 de diciembre		
Obligación actuaria a 31 de diciembre	(7.635)	(7.381)
Valor de los activos financieros a 31 de diciembre	7.892	6.967
Superávit/(déficit) a 31 de diciembre	257	(414)
Ganancias/(pérdidas) pendientes de reconocer al final del año	-	-
Activo no reconocido	(257)	-
(Pasivo)/Activo del Balance de situación a 31 de diciembre	-	(414)

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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 (ver Nota 49).

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2009 y 2008 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2009	2008
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio		
Coste de los servicios post-empleo no devengados	1.531	1.660
Aumentos (Disminuciones) por devengo anual y otros movimientos	(123)	(129)
Compromisos no registrados al final del ejercicio		
Coste de los servicios post-empleo no devengados	1.408	1.531

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

b. Retribuciones post-empleo de aportación definida

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 la Entidad, que se regirá por la Ley 25/1983 de 27 de octubre del Parlamento Vasco, por el Decreto 87/1984, de 20 de febrero y el Decreto 92/2007, de 29 de mayo.

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.

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. Los importes registrados por este concepto en los ejercicios 2009 y 2008 han ascendido a 119 y 114 miles de euros, respectivamente (Nota 49).

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:

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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

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

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

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

r) Activo material

El 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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

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

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

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

s) Activo intangible

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

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

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y 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.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

- ii) Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

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

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

t) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran 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 2009 y 2008 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

u) Activos contingentes

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

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

v) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

- i) Cuando el Grupo entrega inmediatamente los instrumentos sin exigirse un 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 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 periodo 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 periodo 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 periodo específico de servicios para recibirlo, 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 periodo específico de servicios, se reconoce el gasto por los servicios y la correspondiente deuda a medida que los empleados prestan los servicios durante dicho periodo.

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 cumplen los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 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.

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. Si con posterioridad a su presentación como operaciones en interrupción se clasifican las operaciones como continuadas, sus ingresos y gastos se presentan, tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio como en la correspondiente al ejercicio comparativo que se publique en las cuentas anuales, en las partidas que les correspondan según su naturaleza.

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.

El Grupo considera efectivos y equivalentes los saldos incluidos en el epígrafe "Caja y depósitos en bancos centrales" en los balances de situación.

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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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.
- 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

- 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 público 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.

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. 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 anteriormente, al 31 de diciembre de 2009 y de 2008 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
D. Jean Philippe *	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Director General
D. Jean Philippe *	Mercagentes, S.A. S.V.	*
D. Patrick Faivre	Mercagentes, S.A. S.V.	Vicepresidente
D. Patrick Faivre	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	Presidente
D. Kepa Joseba Egiguren Iriondo	Luzaro E.F.C, S.A.	Administrador
D. Jacques Soubielle	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..

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 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 5 reclamaciones y ninguna queja en el ejercicio 2009 (7 reclamaciones y 3 quejas en el ejercicio 2008).
- b) Durante el ejercicio 2009 dichas reclamaciones han sido resueltas en su totalidad (en 2008 se resolvieron en su totalidad).
- c) Las decisiones del Servicio de atención al cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido de desestimarlas en todos los casos. (En el ejercicio 2008, de las 7 reclamaciones se estimaron íntegramente en 3 casos, se estimó parcialmente en un caso y se desestimaron en 3 casos. De las 3 quejas planteadas, una fue estimada y 2 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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

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

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

El Grupo tiene fijados con su accionista mayoritario criterios para compartir los riesgos, de forma que los contraídos con un acreditado o grupo entre 1,5 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 geográficas de activos, pasivos y elementos fuera de balance al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son las siguientes:

31 de diciembre 2009	Activos	Pasivos	Riesgos contingentes	Ingresos
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.275.623	659.410	131.150	60.887
Resto de España	159.324	108.340	19.200	8.517
Importes asignados a los Servicios Centrales	342.093	1.009.290	731	11.283
	1.777.040	1.777.040	151.081	80.687

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

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.

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

	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.277.150	83,6%	1.254.733	79,4%
Resto de España	160.846	10,5%	182.673	11,5%
Importes asignados a los Servicios Centrales	90.456	5,9%	143.808	9,1%
	1.528.452	100,0%	1.581.214	100,0%

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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

	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas	5.207	0,3%	8.775	0,6%
Sector residente	1.506.602	98,6%	1.559.288	98,6%
Sector no residente	16.643	1,1%	13.151	0,8%
	1.528.452	100,0%	1.581.214	100,0%

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

	2009	2008	2007
% de activos dudosos sobre inversiones crediticias	1,93%	1,00%	0,76%

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

	2009	2008
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	20.226	9.772
Resto de España	9.306	6.104
	29.532	15.876
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	29.512	15.857
Sector no residente	20	19
	29.532	15.876
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	161	72
Cartera comercial	2.708	1.354
Préstamos	20.794	10.052
Créditos	4.622	3.958
Leasing	681	376
Tarjetas de crédito	75	61
Avalés	491	3
	29.532	15.876

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

	2009	2008
No vencidos	6.568	1.465
Hasta 6 meses	2.924	3.538
Entre 6 y 12 meses	7.919	2.615
Entre 1 y 2 años	5.227	6.781
Entre 2 y 3 años	6.025	836
Más de 3 años	869	641
	29.532	15.876

Las pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2009 y 2008 se desglosan de la forma siguiente:

	2009	2008
Determinadas de forma específica	13.165	6.239
Determinadas para riesgos subestándar	1.896	702
Determinadas de forma colectiva	19.325	19.956
	34.386	26.897

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Crédito a la clientela	32.038	24.926
Activos financieros disponibles para la venta	380	248
Riesgos contingentes	1.968	1.723
	34.386	26.897

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	26.897	23.424
Dotaciones con cargo a resultados	13.157	6.709
Recuperaciones con abono en resultados	(4.949)	(2.200)
Utilizaciones y otros movimientos	(719)	(1.036)
Saldo al final del ejercicio	34.386	26.897

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

	2009	2008
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	26.831	20.808
Resto de España	7.555	6.089
	34.386	26.897
Por contrapartes:		
Sector residente	33.990	26.619
Sector no residente	396	278
	34.386	26.897

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 2009 y 2008 a 552 miles de euros y 383 miles de euros, respectivamente.

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

	2009	2008
Por zonas geográficas:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	8.214	11.132
Resto de España	1.223	1.050
	9.437	12.182
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	9.432	12.173
Sector no residente	5	9
	9.437	12.182
Por tipo de instrumento:		
Cuentas corrientes y libretas de ahorro	726	914
Cartera comercial	2.322	4.316
Préstamos	2.263	2.618
Créditos	4.042	4.246
Leasing	68	44
Financiaciones de importación	-	8
Tarjetas de crédito	16	36
	9.437	12.182

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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:

	2009	2008
Hasta 1 mes	7.349	8.968
Más de 1 mes sin exceder de 2 meses	796	2.749
Más de 2 meses sin exceder de 3 meses	1.292	465
	9.437	12.182

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

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	11.672	13.744
Adiciones:		
Por recuperación remota	328	230
Recuperaciones:		
Por cobro en efectivo	(47)	(58)
Bajas definitivas:		
Por condonación	(35)	(31)
Por prescripción de derechos	(1.574)	(2.213)
Saldo al final del ejercicio	10.344	11.672

17. Riesgo de tipo de interés

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

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 31.12.2009

-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 31.12.09
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	66.857	216	699	593	-	68.365
Mercado Crediticio	82.506	373.484	388.913	519.589	88.499	1.452.991
Mercado de Valores	-	10.000	800	-	171.607	182.407
Total Activos Sensibles	149.363	383.700	390.412	520.182	260.106	1.703.763
% s/Total Activos Sensibles	8,77%	22,52%	22,91%	30,53%	15,27%	
% s/Total Activos	8,41%	21,60%	21,98%	29,28%	14,64%	

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

-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 31.12.09
------------------	----------------	-------------------	-------------------	--------------------	-----------------	---------------------------------

Pasivos Sensibles al riesgo de interés

Mercado Monetario	291.928	135.848	44.614	309.687	5.006	787.083
Mercado de Depósitos	85.468	338.758	66.292	153.466	142.424	786.408
Mercado de Empréstitos	37.059	7.785	920	19.321	-	65.085
Total Pasivos Sensibles	414.455	482.391	111.826	482.474	147.430	1.638.576
% s/Total Pasivos Sensibles	25,29%	29,44%	6,82%	29,44%	9,00%	
% s/Total Pasivos	25,06%	29,16%	6,76%	29,17%	8,91%	

Medidas de Sensibilidad

Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(265.092)	(98.691)	278.586	37.708	112.676
% s/Total Activos	(14,92%)	(5,56%)	15,68%	2,12%	6,34%
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(265.092)	(363.783)	(85.197)	(47.489)	65.187
% s/Total Activos	(14,92%)	(20,48%)	(4,80%)	(2,67%)	3,67%
Índice de Cobertura (%)	36,04%	79,54%	349,12%	107,82%	176,43%

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

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	47,52%	15,79%	6,31%	8,49%	19,61%	

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

Se consideran partidas sensibles a los tipos de interés, y se recogen por tanto en el gap, aquellas que tienen un tipo de interés contractual asociado. Las partidas consideradas sensibles se distribuyen en los distintos tramos temporales siguiendo los siguientes criterios:

- Los productos con tipo de interés variable se ubican en el tramo temporal correspondiente al momento en el que se revisará (repreciará) su tipo de interés.
- Las partidas a tipo de interés fijo se distribuyen según su vencimiento residual.

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.

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:

	2009		
	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	31.426	176.903	(145.477)
Hasta 1 mes	90.146	435.175	(345.029)
Entre 1 mes 3 meses	146.079	158.675	(12.596)
Entre 3 meses y 1 año	141.334	610.492	(469.158)
Entre 1 año y 5 años	394.022	231.003	163.019
Más de 5 años	925.088	17.271	907.817
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	48.945	147.521	(98.576)
	1.777.040	1.777.040	-

	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	-

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Cuentas Anuales Consolidadas

MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 contravалor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera La posición larga neta contravalorada en euros al 31 de diciembre de 2009 asciende a 231 miles de euros (115 miles de euros de posición larga al 31 de diciembre de 2008) aproximadamente.

Riesgo de mercado: hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas procedentes de las carteras propias como consecuencia de la evolución adversa de los mercados, ya sean monetarios, instrumentos de deuda, instrumentos de capital, derivados, etc..

La exposición del Grupo al riesgo estructural de los instrumentos de deuda y de capital se deriva, fundamentalmente, en inversiones mantenidas en Deuda del Estado, entidades financieras y empresas industriales con horizontes de inversión de medio/largo plazo.

El Grupo no mantiene posiciones netas de riesgo de mercado en derivados de negociación de manera estructural ya que cierra todas sus posiciones en derivados con clientes, bien con contrapartidas bancarias, bien con derivados cerrados en sentido contrario en mercados organizados.

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.

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 2009 7 grupos económicos alcanzaban la calificación de gran riesgo, al superar sus riesgos el 10% de los recursos propios computables.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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

	2009	2008
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Pùblicas Espaòolas	0,35%	0,59%
Otros sectores residentes:		
Agricultura, ganadería y pesca	1,10%	0,95%
Energía y agua	3,32%	2,25%
Otros sectores industriales	11,23%	12,57%
Construcción y promoción inmobiliaria	16,31%	18,41%
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	13,95%	13,56%
Seguros y otras instituciones financieras	0,59%	0,29%
Economías domésticas	51,15%	49,81%
Otros	0,87%	0,69%
Otros sectores no residentes	1,13%	0,88%
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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Caja	6.399	5.486
Depósitos en Banco de España	46.819	32.736
Adquisición temporal de activos	-	-
Resto de depósitos	46.819	32.736
Depósitos en otros bancos centrales	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	53.218	38.222

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos en Banco de España ha ascendido al 0,94% y al 3,09%, 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 2009 y 2008, 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 2009 (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 2009 y 2008 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
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	1.599	1.329	1.545	1.318
Posiciones cortas en valores	-	-	-	-
	1.599	1.329	1.545	1.318

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de negociación de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleadas, se incluyen en la Nota 55.

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009		
	Valor Nocial	Valor razonable	
	Activo	Pasivo	
Compra-venta de divisas no vencidas	16.732	278	251
Compra-venta de activos financieros	-	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre valores	-	-	-
Compradas	20.439	893	-
Vendidas	20.439	-	893
Opciones sobre tipos de interés	-	-	-
Opciones sobre divisas	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	-	-	-
FRA's	-	-	-
Permutas financieras	554.956	428	401
Otras	-	-	-
Operaciones sobre mercancías	-	-	-
Otros	-	-	-
	612.566	1.599	1.545

	2008		
	Valor Nocial	Valor razonable	
	Activo	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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 permutes 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 de negociación del activo y del pasivo por plazos de vencimiento es el siguiente:

	2009			2008		
	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	16.607	125	-	10.051	-	-
Opciones						
Opciones compradas	-	20.439	-	5.960	9.286	-
Opciones vendidas	-	20.439	-	5.960	9.286	-
Otras operaciones sobre tipos de interés						
Permutas financieras	1.402	15.871	537.683	4.127	14.333	4.423
	18.009	56.874	537.683	26.098	32.905	4.423

23. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Valores representativos de deuda		
Deuda Pública Española	144.703	115.800
Letras de Tesoro	101.550	84.510
Obligaciones y bonos del Estado	-	8.786
Otras deudas anotadas	97.788	75.724
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	3.762	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades de crédito	6.387	4.103
Residentes	-	-
No residentes	6.387	4.103
Otros valores de renta fija	37.121	27.424
Emitidos por el Sector Público	-	-
Emitidos por otros residentes	19.543	11.063
Emitidos por otros no residentes	17.578	16.361
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(355)	(237)
Instrumentos de capital	1.744	1.758
Participaciones en entidades españolas	1.769	1.769
Participaciones en entidades extranjeras	-	-
Participaciones en Fondos de Inversión	-	-
Otras participaciones	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(25)	(11)
	146.447	117.558

El valor razonable susceptible de cuantificación de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleados, se incluyen en la Nota 55.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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:

	2009	2008
Valores representativos de deuda	1.415	(2.808)
Instrumentos de capital	(20)	(20)
	1.395	(2.828)

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 no se han producido bajas del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto que se hayan reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Por moneda:		
En Euros	146.827	117.806
	146.827	117.806
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	-	10
Entre 1 mes y 3 meses	-	8.786
De 3 meses a 1 año	845	-
De 1 año a 5 años	26.413	3.833
Más de 5 años	111.259	99.305
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	8.310	5.872
	146.827	117.806

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	117.558	99.789
Adiciones por compras	32.792	16.576
Ventas y amortizaciones	(9.637)	-
Movimientos por cambios del valor razonable	5.865	1.176
Movimientos por pérdidas por deterioro (neto) con cargo a resultados	(139)	17
Otros	8	-
Saldo al cierre del ejercicio	146.447	117.558

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 4,00% y al 4,27%, respectivamente.

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

	2009	2008		
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	101.688	70%	84.510	73%
Riesgos calificados como AA	-	-	4.103	4%
Riesgos calificados como A	36.745	25%	25.745	22%
Riesgos calificados como BBB	6.625	5%	1.679	1%
Ajustes por valoración	(355)	-	(237)	-
	144.703	100%	115.800	100%

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	248	266
Dotaciones (Recuperaciones) netas con cargo a resultados (Nota 52)	139	(17)
Adiciones	-	-
Retiros	(7)	-
Otros	-	(1)
	380	248

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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Por activos financieros		
Valores representativos de deuda	355	237
Instrumentos de capital	25	11
	380	248
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	25	11
Determinado colectivamente	355	237
Otros	-	-
	380	248
Por zonas geográficas (del emisor del activo):		
España	174	120
Francia	74	73
Holanda	132	55
	380	248

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendía a 85.088 miles de euros y 81.523 miles de euros, respectivamente. La totalidad habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo mantenía adquisiciones temporales de activos por importe de 19.996 miles de euros y 81.581 miles de euros, respectivamente, cedidos en su totalidad a terceros.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo tiene suscritas participaciones en el capital de determinadas sociedades no cotizadas respecto a las que existen desembolsos pendientes no exigidos por importe de 271 miles de euros.

24. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Depósitos en entidades de crédito	42.531	106.383
Crédito a la clientela	1.485.921	1.474.831
	1.528.452	1.581.214
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Depósitos en entidades de crédito	(32.038)	(24.926)
Crédito a la clientela	-	-
	(32.038)	(24.926)
	1.496.414	1.556.288

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Por moneda:		
En Euros	1.520.752	1.570.560
En Dólares USA	7.490	9.739
En otras monedas	210	915
	1.528.452	1.581.214
Por vencimiento:		
A la vista	11.208	10.264
Hasta 1 mes	57.146	104.746
Entre 1 mes y 3 meses	146.079	149.972
Entre 3 meses y 1 año	140.489	176.484
Entre 1 y 5 años	367.609	324.791
Más de 5 años	764.432	782.084
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	41.489	32.873
	1.528.452	1.581.214

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 1,12% y al 3,83%, respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2009	2008
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	67.068	81.703
Deudores con garantía hipotecaria	879.045	875.829
Deudores con otras garantías reales	24.754	29.791
Adquisición temporal de activos	-	-
Activos financieros híbridos	-	-
Otros deudores a plazo	440.997	419.510
Arrendamientos financieros	28.635	31.891
Deudores a la vista y varios	17.266	20.311
Activos dudosos	29.532	15.876
Ajustes por valoración	(1.376)	(80)
	1.485.921	1.474.831
Por sector de actividad del acreitado:		
Administraciones Públicas Españolas	5.207	8.742
Administraciones Públicas extranjeras	-	-
Otros sectores residentes:	1.465.427	1.453.010
Agricultura, ganadería y pesca	16.325	13.970
Energía y agua	49.413	33.119
Otros sectores industriales	166.822	185.400
Construcción y promoción inmobiliaria	242.332	271.516
Comercio, transporte, reparaciones y otros servicios	207.239	199.956
Seguros y otras instituciones financieras	8.907	4.305
Economías domésticas	760.002	734.521
Otros	14.387	10.223
Otros sectores no residentes	16.663	13.159
Ajustes por valoración	(1.376)	(80)
	1.485.921	1.474.831
Por zona geográfica:		
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.264.174	1.243.319
Resto de España	160.104	181.874
Importes asignados a los Servicios Centrales	61.643	49.638
	1.485.921	1.474.831
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	162.999	177.395
Tipo de interés variable	1.322.922	1.297.436
	1.485.921	1.474.831

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 2009 (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 2009 y 2008, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2009	2008
Por moneda:		
En Euros	1.484.450	1.473.094
En Dólares USA	1.471	1.737
En otras monedas	-	-
	1.485.921	1.474.831
Por vencimiento:		
A la vista	4.333	3.962
Hasta 1 mes	37.108	39.598
Entre 1 mes y 3 meses	145.423	131.970
Entre 3 meses y 1 año	137.862	170.844
Entre 1 y 5 años	359.332	317.184
Más de 5 años	760.751	779.099
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	41.112	32.174
	1.485.921	1.474.831

En el ejercicio 2009 el Grupo ha realizado un programa de titulización de activos transmitiendo al fondo de titulización "I.M. Bankoa MBS1, F.T.A." préstamos por importe total de 530.000 miles de euros. Esta transferencia de activos no cumple los requisitos establecidos en la Norma 23ª de la Circular 4/2004 de Banco de España para dar de baja del balance los activos transferidos, dado que el Grupo retiene los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos, manteniendo además el control de los mismos, en consecuencia, se ha registrado un pasivo asociado a los activos netos transferidos (Nota 32). El saldo vivo de estos activos asciende a 507.475 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 y los bonos de titulización han sido totalmente suscritos por el Grupo. El Grupo ha utilizado dichos títulos como garantía colateral, en la realización de operaciones de crédito del Eurosistema. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2009, el Grupo tiene concedidos al mencionado fondo de titulización préstamos subordinados por importe de 26.860 miles de euros.

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	-	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	-	-
Otros activos titulizados	-	-
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:	507.475	-
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	380.445	-
Activos hipotecarios titulizados a través de certificados de transmisión hipotecaria	127.030	-
Otros activos titulizados	-	-
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Resto de transferencias	-	-
	507.475	-

De acuerdo con lo establecido por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, la Dirección de la Entidad Dominante manifiesta que, al 31 de diciembre de 2009, la Entidad Dominante dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo no mantiene Cédulas hipotecarias emitidas.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	2009	2008
Créditos		
Dotaciones	12.740	6.425
Recuperaciones de activos fallidos	(48)	(57)
Resto de recuperaciones	(4.916)	(2.114)
Valores representativos de deuda	-	-
	7.776	4.254

El detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2009	2008
Por la forma de determinación:		
Determinadas de forma específica	12.702	6.069
Determinadas de forma colectiva	17.470	18.186
Determinadas para riesgos subestándar	1.866	671
	32.038	24.926
Por zonas geográficas:		
España	31.848	24.776
Otros países	190	150
	32.038	24.926

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura complem.	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
Saldo al cierre del ejercicio 2008	6.069	18.186	671	24.926
Dotaciones netas con cargo a resultados	7.345	(716)	1.195	7.824
Adiciones	-	-	-	-
Traspasos- Adjudicación (Nota 26)	(384)	-	-	(384)
Recuperaciones de activos fallidos	-	-	-	-
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(328)	-	-	(328)
Otros	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio 2009	12.702	17.470	1.866	32.038

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de los saldos 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" son las siguientes:

	2009	2008
Operaciones Garantías Hipotecarias	16.197	15.774
Operaciones Otras Garantías Reales	1.229	2.070
Operaciones Garantía Pignorática	-	-
Operaciones Garantía Personal	16.286	3.269
	33.712	21.113

25. Cartera de inversión a vencimiento

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Deuda Pública Española	42.855	-
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	-	-
Deuda Pública extranjera	-	-
Obligaciones y bonos:	-	-
Emitidos por entidades de crédito	-	-
Residentes	-	-
No residentes	-	-
Otros valores de renta fija	-	-
Emitidos por el Sector Público	-	-
Emitidos por otros residentes	-	-
Emitidos por otros no residentes	-	-
Activos dudosos	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	42.855	-

El valor razonable de los elementos incluidos en la cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como las técnicas de valoración empleadas, se incluyen en la Nota 55.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2009	2008
Por moneda:		
En Euros	42.855	-
	42.855	-
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	-	-
Entre 1 mes y 3 meses	-	-
De 3 meses a 1 año	-	-
De 1 año a 5 años	-	-
Más de 5 años	42.855	-
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	-	-
	42.855	-

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones por compras	42.855	-
Amortizaciones	-	-
Retiros	-	-
Traspasos	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	42.855	-

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2009 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 3,96%.

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

	2009		2008	
	Importe	%	Importe	%
Riesgos calificados como AAA	42.761	100%	-	-
Riesgos calificados como AA	-	-	-	-
Riesgos calificados como A	-	-	-	-
Riesgos calificados como BBB	-	-	-	-
Ajustes por valoración	94	-	-	-
	42.855	100%	-	-

26. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Activo material	1.198	739	-	-
Activo material adjudicado	436	385	-	-
Activo material de uso propio	762	354	-	-
Resto de activos / pasivos	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(332)	(232)	-	-
	866	507	-	-

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 2009 y 2008 en los epígrafes de Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta, es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	739	483	-	-
Adiciones	358	373	-	-
Bajas por venta	(306)	(127)	-	-
Traspasos (neto)	407	-	-	-
Otros (procedentes de fusión – Nota 2)	-	10	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.198	739	-	-

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	232	196
Dotaciones netas con cargo a resultados	192	37
Adiciones	-	-
Retiros	-	(1)
Traspasos- Adjudicación (Nota 24)	384	-
Saneamientos	(476)	-
Otros (procedentes de fusión – Nota 2)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	332	232

27. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	2.518	2.713
Cotizadas	-	-
No cotizadas	2.518	2.713
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros ajustes por valoración	-	-
	2.518	2.713

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	2.713	2.388
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Participación de resultados (neto dividendos)	(195)	325
Saldo al final del ejercicio	2.518	2.713

28. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Inmovilizado material		
De uso propio:		
Equipos informáticos y sus instalaciones	25.198	28.583
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	532	473
Edificios	968	1.141
Obras en curso	23.302	26.573
Otros	396	396
Cedido en arrendamiento operativo	-	-
Inversiones inmobiliarias	3.064	779
Edificios	3.064	779
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-
	28.262	29.362

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	Inmovilizado material	Inversiones inmobiliarias	Total
Bruto			
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
Adiciones	530	-	530
Retiros	(110)	-	(110)
Traspasos	(3.033)	2.376	(657)
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	38.489	3.589	42.078
Amortización acumulada			
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)
Dotaciones	(1.159)	(64)	(1.223)
Retiros	109	-	109
Traspasos	278	(27)	251
Otros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(13.291)	(525)	(13.816)
Neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2008	28.583	779	29.362
Saldo al 31 de diciembre de 2009	25.198	3.064	28.262

El desglose del saldo de Inmovilizado material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2009			
Equipos informáticos y sus instalaciones	3.298	(2.766)	532
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	4.981	(4.013)	968
Edificios	29.814	(6.512)	23.302
Obras en curso	396	-	396
Otros	-	-	-
	38.489	(13.291)	25.198
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

El saldo neto al 31 de diciembre de 2009 y 2008 del Activo material de uso propio no presenta:

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

- 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 2009 y 2008 asciende a un importe de 5.249 miles de euros y 4.526 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 2009 a 50 millones de euros aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existen activos materiales para los que existan restricciones de titularidad.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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 2009 y 2008 592 miles de euros y 692 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2009, dichos contratos tenían una vida media residual de 8,41 años.

El desglose del saldo de las Inversiones inmobiliarias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Al 31 de diciembre de 2009			
Edificios	3.590	(526)	3.064
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	3.590	(526)	3.064
Al 31 de diciembre de 2008			
Edificios	1.213	(434)	779
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-
	1.213	(434)	779

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las Inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios 2009 y 2008 ascendieron a 371 miles de euros y 326 miles de euros, aproximada y respectivamente.

29. Activo intangible

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Otro activo intangible		
Con vida útil definida		
Coste amortizado	147	153
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	147	153

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Otro activo intangible de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Años de vida útil estimada	2009	2008
Con vida útil definida			
Sistemas y aplicaciones informáticas	3	2.589	2.511
Amortización acumulada		(2.442)	(2.358)
Total valor neto		147	153

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada y las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	2.511	2.470
Adiciones	78	134
Retiros	-	(93)
Traspasos y otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.589	2.511

El movimiento durante los ejercicios 2009 y 2008 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	2.358	2.391
Dotación por amortización	84	60
Adiciones	-	-
Retiros	-	(93)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	2.442	2.358

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a un importe de 2.325 miles de euros y 2.292 miles de euros, aproximada y respectivamente.

30. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Impuestos corrientes:				
Impuesto sobre Sociedades	223	551	4.763	4.083
IVA	100	95	3.592	2.470
IRPF	123	426	126	154
Otros	-	-	612	849
	-	30	433	610
Impuestos diferidos:	2.230	2.406	1.561	666
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	975	203	-	-
Dotaciones a Fondos de pensiones	38	192	-	-
Ajustes por valoración activos financieros disponibles para la venta	1.008	1.766	1.558	666
Otras provisiones	26	26	-	-
Otros	183	219	3	-
	2.453	2.957	6.324	4.749

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 2009 (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 2009 y 2008 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 2009 y 2008 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	2.406	2.099	666	-
Aumentos	772	461	895	666
Disminuciones	(948)	(154)	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.230	2.406	1.561	666

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

31. Resto de activos y de pasivos

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Periodificaciones	2.221	215	-	58
Otros conceptos	40	340	2.836	3.885
	2.261	555	2.836	3.943

32. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Depósitos de bancos centrales	374.251	-
Depósitos de entidades de crédito	334.920	724.482
Depósitos de la clientela	851.016	795.634
Débitos representados por valores negociables	63.085	84.150
Otros pasivos financieros	13.083	13.740
	1.636.355	1.618.006

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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Por moneda:		
En Euros	1.628.859	1.607.424
En Dólares USA	7.322	9.714
En otras monedas	174	868
	1.636.355	1.618.006

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Por vencimiento:		
A la vista	292.436	247.162
Hasta 1 mes	417.845	677.778
Entre 1 mes y 3 meses	158.675	146.064
Entre 3 meses y 1 año	610.492	222.930
Entre 1 y 5 años	132.800	305.620
Más de 5 años	17.271	6.918
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	6.836	11.534
	1.636.355	1.618.006

El desglose del saldo de Depósitos en bancos centrales de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Otros bancos centrales	373.000	-
Ajustes por valoración	1.251	-
	374.251	-

El tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2009 de los Depósitos en bancos centrales ha ascendido al 1,08%.

El desglose del saldo de Depósitos de entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Cuentas a plazo	289.246	698.804
Cesión temporal de activos	18.090	-
Otras cuentas	26.297	21.698
Ajustes por valoración	1.287	3.980
	334.920	724.482

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos de entidades de crédito ha ascendido al 2,06% y al 4,39%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Administraciones Públicas Españolas	52.533	40.641
Otros sectores residentes:	781.654	739.037
Depósitos a la vista:	253.202	217.323
Cuentas corrientes	194.342	165.471
Cuentas de ahorro	54.927	47.829
Otros	3.933	4.023
Depósitos a plazo:	419.219	354.110
Imposiciones a plazo	392.153	336.163
Cuentas de ahorro vivienda	7.092	6.159
Pasivos financieros híbridos	19.974	11.788
Depósitos con preaviso	-	-
Cesión temporal de activos	106.748	162.721
Ajustes por valoración	2.485	4.883
Administraciones Públicas no residentes	-	-
Otros sectores no residentes	16.829	15.956
	851.016	795.634

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2009 y 2008 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 1,73% y al 3,24%, respectivamente.

Durante el ejercicio 2009 el Grupo realizó un programa de titulización de activos a través del fondo de titulización "I.M. Bankoa MBS1, F.T.A." (Nota 24). El capítulo "Otros sectores residentes- Depósitos a plazo" incluye al 31 de diciembre de 2009 el importe neto de la financiación obtenida a través del fondo de titulización. Este epígrafe, incluye, principalmente, el saldo de los préstamos titulizados neto del importe de los bonos emitidos por el fondo que han sido suscritos por el Grupo. El Grupo ha utilizado, dichos bonos suscritos, como garantía colateral en la realización de operaciones del Eurosistema.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Por moneda:		
En Euros	845.028	787.428
En Dólares USA	5.814	7.832
En otras monedas	174	374
	851.016	795.634
Por vencimiento:		
A la vista	254.700	213.741
Hasta 1 mes	202.005	242.917
Entre 1 mes y 3 meses	77.541	117.867
Entre 3 meses y 1 año	250.019	199.497
Entre 1 y 5 años	64.196	16.600
Más de 5 años	-	-
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	2.555	5.012
	851.016	795.634

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Pagarés y efectos	62.986	83.624
Títulos hipotecarios	-	-
Obligaciones y bonos	-	-
Otros	-	-
Ajustes por valoración	99	526
	63.085	84.150

El saldo al 31 de diciembre de 2009 se corresponde a los valores emitidos del Programa de Pagarés Bankoa Noviembre 2009 y del Programa de Pagarés Bankoa Noviembre 2008. El saldo al 31 de diciembre de 2008 se correspondía a los valores emitidos del Programa de Pagarés Bankoa Septiembre 2008 y del Programa de Pagarés Bankoa Septiembre 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 (ciento cuarenta millones de euros al 31 de diciembre de 2008), 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 2009 y 2008 de los Débitos representados por valores negociables ha ascendido al 2,19% y al 4,55%, respectivamente.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 1.445 miles de euros y 4.652 miles de euros, 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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 sin los ajustes por valoración es el siguiente:

	2009	2008
Por moneda:		
En Euros	62.986	83.624
	62.986	83.624
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	34.998	51.145
Entre 1 mes y 3 meses	7.778	14.888
Entre 3 meses y 1 año	20.210	17.591
	62.986	83.624

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables sin considerar los ajustes por valoración se muestran a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	83.624	111.375
Emisiones	363.774	656.261
Amortizaciones	(384.412)	(684.012)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	62.986	83.624

33. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	414
Fondos para pensiones exteriorizados del Real Decreto 1588/1999	-	414
Resto de fondos para pensiones del Real Decreto 1588/1999	-	-
Otros fondos para pensiones	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.968	1.723
Provisiones para riesgos contingentes	1.968	1.723
Provisiones para compromisos contingentes	-	-
Otras provisiones	2.236	2.209
	4.204	4.346

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 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 2009				
Saldo al inicio del ejercicio	414	1.723	2.209	4.346
Dotación con cargo a resultados:				
Dotaciones a provisiones	-	277	27	304
Otros	-	-	-	-
Reversión con abono a resultados:				
Otros	(414)	(32)	-	(446)
Utilizaciones:				
Otros pagos	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	1.968	2.236	4.204

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	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

El saldo del capítulo “Otras Provisiones” de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 recoge básicamente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades procedentes de litigios en curso u otras obligaciones de cuantía indeterminada derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo.

34. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	1.415	(2.808)
Instrumentos de capital	(20)	(20)
	1.395	(2.828)

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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	(2.828)	(3.675)
Movimiento neto con cargo a resultados	-	-
Variaciones del valor razonable (netas)	4.223	847
	1.395	(2.828)

35. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Capital	25.411	25.411
Prima de emisión	48.595	48.595
Reservas	42.657	39.409
Otros instrumentos de capital	-	-
Resultado del ejercicio	7.263	6.695
Menos: Dividendos	-	-
	123.926	120.110

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El desglose del saldo de Capital de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Capital escriturado:		
Acciones ordinarias	25.411	25.411
Otros fondos sociales	-	-
Capital pendiente de desembolso no exigido	-	-
	25.411	25.411

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 (Nota 56).

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 2009 y 2008, el capital social estaba constituido por 4.228.127 acciones ordinarias, representadas por medio de anotaciones en cuenta, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, las cuales gozan de los mismos derechos políticos y económicos.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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	
	2009	2008
Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	94,56	94,11
Crédit Agricole, S.A.	5,00	5,00
	99,56	99,11

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Reservas (pérdidas) acumuladas:		
	40.070	37.189
Reservas de revalorización:		
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:		
Reserva legal	-	-
Reservas voluntarias	5.246	4.620
Actualización Norma Foral 11/96	20.429	18.223
Reservas para inversiones productivas	1.660	1.660
Otras reservas	11.890	11.890
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	845	796
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación:	-	-
Entidades Dependientes	2.587	2.220
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	2.587	2.220
	42.657	39.409

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	39.409	36.341
Distribución del resultado del ejercicio anterior	3.270	3.146
Traspasos	-	-
Otros	(22)	(78)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>42.657</u>	<u>39.409</u>

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 no corrientes nuevos que formen parte del inmovilizado material o de las inversiones inmobiliarias y deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica del Grupo manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, como mínimo, o durante su vida útil si ésta fuera inferior, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros.

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.

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Entidades Dependientes:		
Olazabal y Huarte, S.A.	<u>2.587</u>	<u>2.220</u>

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 2009 (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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Entidad Dominante	6.631	5.799
Entidades Dependientes:		
Bankoa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	502	572
Bankoa Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	43	145
Entidades Asociadas:		
Olazabal y Huarte, S.A.	459	427
	130	324
	130	324
	7.263	6.695

El epígrafe de Dividendos y retribuciones de los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no muestra saldo.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2009 y 2008 en el saldo de Dividendos y retribuciones se muestran a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Aumentos	3.425	3.114
Pagos realizados	(3.425)	(3.114)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

36. Situación fiscal

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

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 2009, la Entidad Dominante tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación correspondientes a los ejercicios 2006, 2007, 2008 y 2009 (excepto el Impuesto sobre el Valor Añadido en el que la Entidad Dominante tiene abierta inspección parcial por las Autoridades Fiscales de los ejercicios 2005 a 2008).

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2009 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 y la Norma Foral 4/2009 de 23 de diciembre. Esta Norma Foral 8/2008 redujo 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 2009 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

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2009 y 2008 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2009	2008
Resultado contable antes de impuestos	10.018	9.027
Diferencias permanentes:	<u>173</u>	<u>(344)</u>
Resultado contable ajustado	<u>10.191</u>	<u>8.683</u>
Diferencias temporales:	<u>2.081</u>	<u>(104)</u>
Aumentos	<u>2.759</u>	<u>414</u>
Disminuciones	<u>(678)</u>	<u>(518)</u>
Base imponible fiscal	<u>12.272</u>	<u>8.579</u>
Cuota íntegra	3.436	2.402
Deducciones y bonificaciones	(221)	(126)
Retenciones y pagos a cuenta	(99)	(62)
Otros	<u>122</u>	<u>(27)</u>
 Cuota a pagar	 <u>3.238</u>	 <u>2.187</u>

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 es la siguiente:

	2009	2008
Base contable al tipo aplicable	2.854	2.431
Deducciones y bonificaciones	(221)	(126)
Otros	<u>122</u>	<u>27</u>
 Impuesto sobre Sociedades corriente	 <u>2.755</u>	 <u>2.332</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, ni deducciones y bonificaciones pendientes de utilización en ejercicios futuros.

37. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Garantías financieras:		
Avales financieros	84.045	89.160
Otros avales y cauciones	84.045	89.160
Créditos documentarios emitidos irrevocables	64.025	58.839
	3.011	2.339
	<u>151.081</u>	<u>150.338</u>
 Pro memoria: Riesgos contingentes dudosos	 2.374	 1.479

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	2009	2008
Avalos financieros	84.045	89.160
Avalos técnicos	61.256	57.821
Créditos documentarios irrevocables	3.011	2.339
Otras obligaciones	2.769	1.018
	151.081	150.338

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 2009 y 2008 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 (Nota 33).

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:

	2009	2008
Sin riesgo apreciable	57.318	58.706
Riesgo bajo	8.999	8.683
Riesgo medio-bajo	458	566
Riesgo medio	84.306	82.383
Riesgo medio-alto	-	-
Riesgo alto	-	-
Resto	-	-
	151.081	150.338

38. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	158.846	205.907
Por el sector de Administraciones Públicas	-	-
Por otros sectores residentes	158.846	205.907
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	-	-
	158.846	205.907

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

39. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Depósitos en bancos centrales	280	694
Depósitos en entidades de crédito	753	2.763
Crédito a la clientela	59.725	79.044
Valores representativos de deuda	5.371	4.581
Activos dudosos	916	610
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones	340	-
Otros intereses	225	6
	67.610	87.698

La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	2009	2008
Comunidad Autónoma del País Vasco	35	36
Resto de España	6	8
	41	44

40. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Depósitos de bancos centrales	1.554	-
Depósitos de entidades de crédito	16.961	31.394
Depósitos de la clientela	14.326	23.266
Débitos representados por valores negociables	1.445	4.652
Pasivos subordinados	-	-
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	-	-
Coste por intereses de los fondos de pensiones	243	-
Otros intereses	-	-
	34.529	59.312

41. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Acciones	283	207
Participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Otros	-	-
	283	207

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

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

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Entidades del Grupo	-	-
Entidades Multigrupo	-	-
Entidades Asociadas	130	475
	130	475
	130	475

43. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Por riesgos contingentes	1.115	1.062
Por compromisos contingentes	165	105
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	94	41
Por servicio de cobros y pagos	3.480	3.407
Por servicio de valores:	<u>558</u>	<u>572</u>
Aseguramiento y colocación de valores	-	-
Compraventa de valores	147	125
Administración y custodia	411	447
Gestión de patrimonio	-	-
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	<u>4.843</u>	<u>5.357</u>
Fondos de Inversión	3.344	3.929
Fondos de Pensiones	1.235	1.155
Seguros	264	273
Otros	-	-
Otras comisiones	<u>1.220</u>	<u>746</u>
	11.475	11.290

44. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Corretajes en operaciones activas y pasivas	7	6
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	<u>1.045</u>	<u>1.078</u>
Por cobro o devolución de efectos	30	28
Por riesgo de firma	408	417
Por otros conceptos	607	633
Comisiones pagadas por operaciones de valores	70	46
Otras comisiones	<u>821</u>	<u>907</u>
	1.943	2.037

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

45. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Cartera de negociación	37	84
Otros	11	-
	48	84

46. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Beneficios	4.700	9.188
Pérdidas	(4.577)	(9.096)
	123	92

47. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	371	326
Ingresos de otros arrendamientos operativos	-	-
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	329	326
Resto de productos de explotación	448	561
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	373	456
Gastos incorporados a activos	-	-
Indemnización de entidades aseguradoras	13	11
Otros productos recurrentes	-	-
Otros productos no recurrentes	62	94
	1.148	1.213

48. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 10)	347	306
Otros conceptos	69	138
	416	444

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

49. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	12.871	12.545
Cuotas de la Seguridad Social	2.892	2.813
Dotaciones a planes de prestación definida	186	92
Dotaciones a planes de aportación definida	119	114
Indemnizaciones por despidos	-	-
Gastos de formación	74	81
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	-	-
Otros gastos de personal	155	160
	16.297	15.805

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2009 y 2008 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	2009	2008
Alta Dirección	1	1
Técnicos	248	242
Administrativos	45	52
Servicios Generales	3	3
	297	298
Entidad Dominante	290	290
Entidades de crédito Españolas	-	-
Resto de Entidades Dependientes Españolas	7	8
	297	298

Al 31 de diciembre de 2009, la distribución del personal del Grupo por género, es la siguiente:

	Número de empleados		
	Mujeres	Hombres	Total
Alta Dirección	-	1	1
Técnicos	105	143	248
Administrativos	21	14	35
Servicios Generales	-	3	3
	126	161	287

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

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 2009 y 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 2009 (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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y material:		
Alquileres	1.870	1.904
Entretenimiento de inmovilizado	592	692
Alumbrado, agua y calefacción	758	718
Impresos y material de oficina	263	255
Informática	257	239
Comunicaciones	3.060	2.819
Publicidad y propaganda	883	856
Gastos judiciales y de letrados	552	523
Informes técnicos	80	95
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	484	483
Primas de seguro y autoseguro	366	373
Por Órganos de Gobierno y Control	186	143
Gastos de representación y desplazamiento del personal	182	183
Cuotas de asociaciones	171	245
Servicios de administración subcontratados	108	115
Contribuciones e impuestos	308	261
Otros gastos	304	281
	269	191
	8.823	8.472

50. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Activo material:		
Inmovilizado material	1.223	1.276
Inversiones inmobiliarias	1.159	1.254
Activo intangible	64	22
	83	60
	1.306	1.336

51. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Fondos de Pensiones	(414)	305
Prejubilaciones	(414)	305
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	-	-
Para compromisos contingentes	245	272
Otras provisiones	245	272
	-	-
	27	36
	(142)	613

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

52. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Inversiones crediticias:		
Créditos	7.776	4.254
Valores representativos de deuda	7.776	4.254
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Valores representativos de deuda	139	(17)
Instrumentos de capital	126	(29)
	13	12
	7.915	4.237

53. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
Otros activos:		
Activos no corrientes en venta	192	37
	192	37
	192	37

54. 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 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Ganancias por venta de activo material	485	264
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Pérdidas por venta de activo material	(5)	(3)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	-	-
	480	261

55. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Como se indica en la Nota 13, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y los Instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable, excepto Pasivos financieros a coste amortizado que no son objeto de coberturas contables.

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

El siguiente cuadro resume los valores razonables, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, de los activos y pasivos financieros indicados a continuación, clasificados de acuerdo con las diferentes metodologías de valoración seguidas por el Grupo para determinar su valor razonable:

2009	Total Balance	Valor razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	53.218	53.218	-	-	53.218
Cartera de negociación	1.599	1.599	-	1.599	-
Activos financ. disponibles para la venta	146.447	146.447	144.703	-	1.744
Inversiones crediticias	1.496.414	1.496.414	-	-	1.496.414
Cartera de inversión a vencimiento	42.855	41.815	41.815	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.740.533	1.739.493	186.518	1.599	1.551.376
 Cartera de negociación	 1.545	 1.545	 -	 1.545	 -
Pasivos financieros a coste amortizado	1.636.355	1.636.355	-	-	1.636.355
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.637.900	1.637.900	-	1.545	1.636.355
2008	Total Balance	Valor Razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Caja y depósitos en bancos centrales	38.222	38.222	-	-	38.222
Cartera de negociación	1.329	1.329	-	1.329	-
Activos financ. disponibles para la venta	117.558	117.558	115.800	-	1.758
Inversiones crediticias	1.556.288	1.556.288	-	-	1.556.288
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.713.397	1.713.397	115.800	1.329	1.596.268
 Cartera de negociación	 1.318	 1.318	 -	 1.318	 -
Pasivos financieros a coste amortizado	1.618.006	1.618.006	-	-	1.618.006
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	1.619.324	1.619.324	-	1.318	1.618.006

Los criterios utilizados en la determinación de los valores razonables han sido los siguientes:

Nivel 1: utilizando los precios cotizados en mercados activos para los mismos instrumentos financieros.

Nivel 2: utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.

Nivel 3: utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En particular las técnicas de valoración utilizadas, así como las hipótesis consideradas, para la determinación de los valores razonables han sido:

- Caja y depósitos en bancos centrales: Se ha considerado que su valor razonable coincide con el valor registrado en libros al ser saldos a la vista o realizables en el corto plazo.
- Valores representativos de deuda: Para todos los activos de esta categoría se ha tomado la cotización publicada en mercados activos (Nivel 1).
- Instrumentos de capital no cotizados clasificados en la cartera de Activos Disponibles que se registran a coste histórico, por un importe de 1.744 miles de euros (1.758 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) (Nivel 3).

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

- Crédito a la clientela (Inversiones crediticias): Se estima que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable debido a que la gran mayoría de los préstamos concedidos por el Grupo están referenciados a un tipo de interés variable y/o, en el caso de no estarlo, su fecha de vencimiento es inferior a 12 meses. Asimismo, se ha cuantificado el nivel de provisiones por riesgo de crédito para la cartera de riesgo crediticio conforme a la normativa contable que le es de aplicación y que se considera suficiente para cubrir dicho riesgo crediticio.

No obstante, en un entorno de crisis económica y financiera como el actual y dado que no existe un mercado para dichos activos financieros, el importe por el que pudieran intercambiarse dichos activos entre partes interesadas podría resultar inferior a su valor neto registrado ya que el potencial adquirente podría no solo descontar las pérdidas incurridas y contabilizadas siguiendo la normativa contable aplicable y tener en cuenta las pérdidas que estima que podrían tener en el futuro en el supuesto de prolongación, excepcional por su duración y efectos, de la situación económica actual.

- Instrumentos derivados: Para la valoración de los instrumentos se han utilizado técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.
- Pasivos financieros a coste amortizado: Se estima que no existen diferencias significativas entre su valor contable y su valor razonable debido a que la gran mayoría están referenciados a un tipo de interés variable y/o, en el caso de no estarlo, su fecha de vencimiento es inferior a 12 meses.

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.
- En los instrumentos emitidos a tipo variable, el valor razonable puede diferir del valor contable, si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento. Si los márgenes se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecipación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.

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

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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 2009 y 2008 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:

	2009	2008
Entidades Asociadas		
Balance de situación		
Pasivo:		
Depósitos de la clientela	398	893
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	29	8
Grupo Crédit Agricole		
Balance de situación		
Activo:		
Depósitos en entidades de crédito	163	706
	163	706

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 2009 (Expresadas en miles de euros)

	2009	2008
Pasivo:		
Depósitos de entidades de crédito	232.796	676.473
Otros pasivos financieros	232.615	676.371
	181	102
Cuentas de orden		
Derivados financieros	20.716	7.047
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	16.027	30.010
Otros gastos generales de administración	15.469	29.427
Comisiones pagadas	150	166
	408	417
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	12	55
Otras ganancias	5	33
	7	22

Asimismo, y en garantía de riesgos contraídos con clientes, la Entidad Dominante ha recibido avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 165.579 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (163.995 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

Además, durante 2008, la Entidad Dominante recibió dos inmuebles por parte de su accionista mayoritario como aportación no dineraria para la ampliación de capital suscrita durante el ejercicio (Nota 35).

57. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	2009	2008
Gestionados por el Grupo de la Entidad:		
Sociedades y Fondos de Inversión	402.675	376.855
Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión (EPSVs)	300.080	288.046
	102.595	88.809
Comercializados pero no gestionados	30.984	29.052
Total patrimonio	433.659	405.907
Menos: Recursos en balance de la Entidad	(95.511)	(116.881)
Total recursos de clientes fuera de balance	338.148	289.026

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2009 y 2008 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2009	2008
Intermediación en operaciones del mercado de valores	409.167	148.065
Depósito de valores propiedad de terceros	594.434	601.155

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Informe de Gestión Consolidado

INFORME DE GESTIÓN 2009

ACTIVIDAD

Las estimaciones del cuarto trimestre apuntan a un descenso del PIB en conjunto del año 2009 del 3,6%, la mayor caída de la actividad de las últimas décadas. El retroceso de la producción fue consecuencia del pronunciado descenso de la demanda nacional. Como consecuencia, ha habido una intensificación del proceso de destrucción de puestos de trabajo de modo que, en el promedio de 2009, la ocupación habría caído un 6,7%, elevándose la tasa de paro hasta el 18% de la población activa (18,8% en el último trimestre).

El euríbor a 1 año inició el ejercicio en el 3,05% para finalizar en el 1,25%. El tipo de intervención del BCE inició el año en el 2,50% situándose tras cuatro descensos en el 1,00% a finales de 2009.

A continuación, se destacan las cifras más significativas del balance y cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo al cierre del ejercicio 2009.

- Los activos totales se cifran en 1.777 millones de euros, un 1,6% superiores a los del ejercicio precedente.
- El crédito a la clientela, deducidas provisiones, a fin de año es de 1.454 millones de euros y los riesgos de firma alcanzan los 151 millones de euros, lo que supone un riesgo total de 1.605 millones de euros, un 0,3% superior al de 2008.
- Los recursos de clientes en balance, excluidos los saldos provenientes de los fondos de inversión, se cifran en 821 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,6% respecto del ejercicio anterior.

Los patrimonios de los fondos de inversión y previsión y otros recursos de clientes gestionados por la Entidad ascienden a 434 millones de euros, con un aumento del 6,8% en el año.

En conjunto, los recursos de clientes gestionados ascienden a 1.255 millones de euros.

- El margen de intereses asciende a 33.081 miles de euros, un 16,5% más que en 2008. Por comisiones netas se han ingresado 9.532 miles de euros, más 3,0%. Añadiendo las diferencias de cambio, operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación, el margen bruto se cifra en 43.929 miles de euros, obteniendo un crecimiento del 11,9%.
- Los gastos de administración y amortizaciones netos han crecido un 3,2%, alcanzando los 26.426 miles de euros.

Las dotaciones realizadas por inversiones crediticias, activos disponibles para la venta y riesgos contingentes se cifran en 8.147 miles de euros, 81,2% más respecto al año anterior.

En conjunto el resultado de explotación obtenido ha sido de 9.730 miles de euros, un 10,5% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.

- El resultado antes de impuestos ha sido de 10.018 miles de euros y el beneficio neto de 7.263 miles de euros, un 8,5% superior al obtenido en 2008.

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

Se mantiene la crisis económica y sus efectos respecto de la calidad de los riesgos, lo que necesariamente supondrá un aumento de la morosidad. El Grupo Bankoa mantiene una alta calidad de su cartera crediticia, a saber, el 52,6% de los riesgos cuentan con garantías reales (de los que el 39,2% son viviendas) y otro 18,4% están avalados por entidades de crédito.

CuentasAnuales E InformeDeGestión

Informe de Gestión Consolidado

INFORME DE GESTIÓN 2009

A su vez, cuenta con elevadas provisiones (107,7% del total del riesgo dudoso) desglosadas en 19 millones de provisiones complementarias (las máximas permitidas por el supervisor-125%-) y otros 13 millones de provisiones específicas que suponen el 41,3% de los riesgos dudosos (teniendo en cuenta garantías reales y avales de entidades de crédito, dicho porcentaje se eleva al 146,6%).

ACCIONES PROPIAS

Al cierre del ejercicio el Grupo no poseía acción alguna del Banco en su cartera. En el ejercicio 2009, Bankoa no ha adquirido, directa ni indirectamente, acciones propias.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2010

Al igual que el ejercicio anterior, 2010 se presenta como un año complejo y difícil, dada la persistencia de la crisis. La reducción del margen de intereses –dados los bajos tipos de interés- junto con un mínimo crecimiento del negocio y un previsible aumento de la morosidad hacen que el Grupo se haya marcado como objetivos incrementar ligeramente la cifra de negocio –principalmente en el área de recursos- y mantener los resultados alcanzados en 2009.

HECHOS SIGNIFICATIVOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las cuentas y este informe de gestión –23 de febrero de 2010– no ha acontecido hecho significativo alguno digno de mención que pudiera afectar a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2009.

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 2009 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	3.678.470,49
Reservas Voluntarias	2.992.162,59
Reserva para inversiones productivas	<u>500.000,00</u>
RESULTADO	<u>7.170.633,08</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 2.009

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	94,56
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 2009 con el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas con el mismo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, es el siguiente:

	<u>2009</u>
Balance de situación	
Activo:	
Depósitos en entidades de crédito	163
Pasivo:	
Depósitos de entidades de crédito	163
Otros pasivos financieros	232.796
	232.615
	181
Cuenta de pérdidas y ganancias	
Debe:	16.027
Intereses y cargas asimiladas	15.469
Gastos de administración	150
Comisiones pagadas	408
Haber:	12
Intereses y rendimientos asimilados	5
Otras productos de explotación	7
Cuentas de orden	
Derivados financieros	20.716

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

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

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última Fecha de Nombramiento	Condición
Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	Jean Philippe	01.04.2008	C.E.D.
Jaime Llantada Aguinaga		31.03.2009	C.E.I.
José Manuel Ortigüela Alonso		22.03.2005	C.E.I.
Jean Claude Rigaud		22.03.2005	C.E.D.
Félix Iraola Escrihuela		28.03.2006	C.E.I.
Ignacio Martín San Vicente		28.03.2006	C.E.I.
Juan José Etxeberria Monteberría		01.04.2008	C.E.D.
Kepa Joseba Egiguren Iriondo		31.03.2009	C. E.
Roberto Velasco Barroetabeña		31.03.2009	C.E.I.
Patrick Faivre		31.03.2009	C.E.D.
Jacques Soubielle		31.03.2009	C.E.D.

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:

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
Jean Philippe	Caisse Regionale Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	776983546	Director General
Jean Philippe	Mercagentes, S.A., S.V.	A-48403018	Representante formal
Roberto Velasco Barroetabeña	Mercagentes, S.A., S.V.	A-48403018	Administrador
Patrick Faivre	Crédit Agricole Mercagestión, S.A., S.G.I.I.C.	A-48825541	Presidente
Patrick Faivre	Mercagentes, S.A., S.V.	A-48403018	Vicepresidente
Jacques Soubielle	Mercagentes, S.A., S.V.	A-48403018	Presidente
Kepa Joseba 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	137	137
Dietas	11	11
Otras	210	210
TOTAL	358	358

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	4	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

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

COMITÉ DE AUDITORIA

Nombre	Cargo
Juan José Etxeberria Monteberria	Presidente
Félix Iraola Escrivuela	Vocal
Ignacio Martín San Vicente	Vocal
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 concurren a la reunión, personalmente o representados por otro miembro, la mayoría absoluta de sus componentes. Las representaciones no podrán alcanzar en ningún caso a un número igual a la mitad de sus miembros.

Los acuerdos se tomarán por mayoría de votos de los miembros presentes o representados, teniendo voto de calidad el Presidente para resolver empates.

Las discusiones y acuerdos del Comité de Auditoría se llevarán a un libro de actas, que serán firmadas por el Presidente y el Secretario.

CONSEJERO DELEGADO

El Consejero Delegado tiene atribuidas todas las facultades del Consejo de Administración, salvo las legal y estatutariamente indelegables.

B.2.4 Indique el número de reuniones que ha mantenido el comité de auditoría durante el ejercicio:

Número de reuniones	6
---------------------	---

B.2.5 En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros o miembros del órgano de administración externos.

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 Joseba 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 los 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 99,56% 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 indeleggables 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 31 de marzo de 2009 fueron los siguientes:

PRIMERO. Aprobación de las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el Patrimonio Neto, Estado de flujos de efectivo y Memoria) y del Informe de Gestión de Bankoa, S.A. y de su Grupo consolidado, así como de la gestión social del Consejo de Administración, correspondientes al ejercicio 2008.

Asimismo, aprobar las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del Grupo consolidado formado por las Sociedades filiales 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. Aprobación de la propuesta de Aplicación de Resultados y de reparto de dividendo activo.

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:

Informe De Gobierno Corporativo

- VICEPRESIDENTE: Don Jaime LLANTADA AGUINAGA, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio en 48008 BILBAO.
- Don Kepa Joseba EGIGUREN IRIONDO, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio en 20008 DONOSTIA-SAN SEBASTIAN.
- Don Roberto VELASCO BARROETABEÑA, mayor de edad, casado, de nacionalidad española, con domicilio en 48014 BILBAO.
- Nombrar como miembros del Consejo de Administración, por el período estatutario de 5 años, a las siguientes personas:
 - D. Patrick FAIVRE, mayor de edad, casado, de nacionalidad francesa, con domicilio en 64160 BUROS-Francia.
 - D. Jacques SOUBIELLE, mayor de edad, casado, de nacionalidad francesa, con domicilio en 64160 MORLAÁS-Francia.

Los designados Sres. Llantada, Egiguren, Velasco y Faivre, 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.

- Aceptar la dimisión en la condición de Administrador y, en consecuencia, en el cargo de Presidente del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de D^a Renée Talamona.
- Designar Presidente del Consejo de Administración a la entidad Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, quien por medio de su representante legal, D. Jean Philippe, acepta el cargo, al amparo de lo dispuesto en el artículo 36 de los Estatutos Sociales.
- 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: Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, designada administrador en la Junta General de Accionistas celebrada el 1 de abril de 2008.

Vicepresidente: D. Jaime Llantada Aguinaga, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2009.

Vocales:

- D. José Manuel Ortigüela Alonso, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2005.
- D. Jean Claude Rigaud, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2005.
- D. Félix Iraola Escrihuela, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2006.
- D. Ignacio Martín San Vicente, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2006.
- D. Juan José Etxeberria Monteberría, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 1 abril de 2008.
- D. Kepa Joseba Egiguren Iriondo, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2009.
- D. Roberto Velasco Barroetabeña, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2009.
- D. Patrick Faivre, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2009.

Informe De Gobierno Corporativo

- D. Jacques Soubielle, designado en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2009.

Secretario no administrador: D. 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 2009, 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 24 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.

- I) Facultar al Consejo de Administración para que pueda emitir, en una o varias veces, hasta un importe de MIL MILLONES DE EUROS o su equivalente en otra divisa, instrumentos de deuda o valores de renta fija, en cualquiera de las formas admitidas en Derecho en el momento de su emisión, y entre ellas las de bonos, cédulas, pagarés y obligaciones, incluso de las subordinadas previstas en el apartado 1 del artículo 7 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y en el artículo 20.1 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, o instrumentos que incorporen cualquier otra subordinación admitida en derecho, simples o con garantías de cualquier clase, incluso hipotecaria, con o sin incorporación de derechos a los títulos (warrants), así como participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. El Consejo de Administración queda facultado para fijar libremente las restantes condiciones de la emisión o emisiones, así como el carácter de perpetua o amortizable de cada emisión, y en este último caso el plazo de amortización, todo ello dentro siempre de los límites legales; también para solicitar y tramitar la admisión a cotización y la exclusión de los instrumentos que se emitan en cualquier mercado en el que legalmente puedan cotizar, prestando las garantías o compromisos que sean exigibles y, en general, realizar sin limitación alguna cuantos actos públicos o privados resulten precisos o el Consejo estime convenientes para la ejecución del presente acuerdo y la fijación de todos aquellos extremos no previstos en él, así como, en su caso, designar al Comisario y aprobar las reglas fundamentales que hayan de regir las relaciones jurídicas entre el Banco y el Sindicato de tenedores de los valores que se emitan.

Respecto al límite de la delegación, la expresada cuantía de MIL MILLONES DE EUROS constituye el límite global máximo que puede alcanzar en cada momento la suma del saldo vivo nominal en circulación de los instrumentos que se emitan, más el importe nominal emitido de los demás valores que igualmente se emitan al amparo de esta autorización que se confiere al Consejo de Administración.

Esta facultad podrá ser ejercitada por el Consejo de Administración dentro del plazo de cinco años contados desde el 31 de Marzo de 2009, fecha de adopción de este acuerdo por la Junta, al término de los cuales quedará cancelada por caducidad en la parte que no haya sido ejercitada.

Se hace constar que, según establecen el artículo 111 bis de la Ley 24/1988, de 28 de julio, y la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 26/1988, de 29 de julio, no es de aplicación al Banco la limitación que, en materia de emisión de obligaciones, prevé el apartado 1 del artículo 282 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

- II) Facultar también al Consejo para que, en cada caso, pueda decidir respecto a las condiciones de amortización de los valores de renta fija emitidos en uso de esta autorización, pudiendo utilizar los medios de rescate a que se refieren los apartados a), b) y c) del artículo 306 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.
- III) Facultar igualmente al Consejo de Administración para que cuando lo estime conveniente, y condicionado a la obtención de las necesarias autorizaciones oficiales y, en su caso, a la conformidad de las Asambleas de los correspondientes Sindicatos de Tenedores de los valores, modifique las condiciones de las amortizaciones de los valores de renta fija emitidos y su respectivo plazo y el tipo de interés que, en su caso, devenguen los comprendidos en cada una de las emisiones que se efectúen al amparo de la precedente autorización.
- IV) El Consejo de Administración está autorizado para delegar a favor de la Comisión Ejecutiva, con facultad

Informe De Gobierno Corporativo

de subdelegación, las facultades conferidas en virtud de los apartados I), II), y III) precedentes.

SÉPTIMO. Autorizar al Consejo de Administración, con facultades de sustitución a favor de la Comisión Ejecutiva, para interpretar, completar, subsanar, desarrollar, aplicar, ejecutar e inscribir en el Registro Mercantil los acuerdos adoptados por la Junta General.

Facultar al Presidente, Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, 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 precisos y realizar las gestiones oportunas para la ejecución e inscripción registral de los acuerdos adoptados por la Junta General.

OCTAVO. Nombrar Interventores para la aprobación del Acta de la Junta General a Dña. M. Jesús Alberdi San Martín y a D. Iñigo Apaolaza Imaz.

Los acuerdos fueron adoptados con el voto favorable de la totalidad de los accionistas concurrentes, salvo el relativo al punto 1º del Orden del día, que cuenta con el voto en contra de un accionista, titular de 1.311 acciones, lo que supone el voto favorable de los restantes accionistas concurrentes, titulares de 4.213.376 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 99,56% en el capital social de la entidad.
- Las acciones de Bankoa, S.A. no cotizan en el mercado bursátil.

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

- Caisse Régionale du Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, representada por el Sr. Philippe, y los Sres. Etxeberria, Faivre, Rigaud y Soubielle, 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.

InformeDeGobiernoCorporativo

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 INTERES

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicadas por su entidad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido.

Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el Consejo u Órgano de Administración de la entidad, en su sesión de fecha 23 de febrero de 2.010.

Indique los Consejeros o Miembros del Órgano 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.