



DOCUMENTO DE REGISTRO

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según anexo XI del Reglamento (CE) núm. 809/2004 de la Comisión Europea aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha trece de diciembre de 2012.

INDICE	Página
0. FACTORES DE RIESGO	
0.1. Revelación de los factores de riesgo	4
0.1.1 Riesgo de crédito	4
0.1.2 Riesgo de tipos de interés	11
0.1.3 Riesgo de tipo de cambio	13
0.1.4 Riesgo de liquidez	14
0.1.5 Riesgo operacional	16
0.1.6 Riesgo reputacional	16
0.1.7 Riesgo de mercado	17
0.1.8 Riesgo soberano	17
0.1.9 Riesgo de dependencia del Grupo Crédit Agricole	17
1. PERSONAS RESPONSABLES	
1.1. Personas responsables de la información que figura en este folleto	18
1.2. Declaración de los responsables del folleto	18
2. AUDITORES DE CUENTAS	
2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor	18
2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones	18
3. FACTORES DE RIESGO	
3.1. Revelación de los factores de riesgo	19
4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	
4.1. Historial y evolución del emisor	19
4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor	19
4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro	19
4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad	19
4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor	19
4.1.5. Acontecimientos recientes	20
5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR	
5.1. Actividades principales	23
5.1.1. Principales actividades	23
5.1.2. Indicación nuevo producto y actividades significativas	25
5.1.3. Mercados principales	25
5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad	25
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	
6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo	25
6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo	27
7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	
7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros	28
7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor	28

	Página
8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	
8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación	28
8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes	28
8.3. Previsión o estimación de los beneficios	28
9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	
9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	28
9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión	30
10. ACCIONISTAS PRINCIPALES	
10.1. Accionistas de control del emisor	33
10.2. Descripción de acuerdos del emisor cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio de control del emisor	33
11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS	
11.1. Información financiera histórica auditada	33
11.2. Estados financieros	46
11.3. Auditoría de la información histórica anual	46
11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica	46
11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada	46
11.3.3. Fuente de los datos financieros	46
11.4. Edad de la información financiera más reciente	
11.4.1 Información financiera auditada	46
11.5. Información intermedia y demás información financiera	
11.5.1 Información financiera semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados	46
11.5.2 Declaración de que la Información financiera intermedia no ha sido auditada	52
11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje	52
11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor	52
12. CONTRATOS RELEVANTES	52
13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	52
14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA	52

0. FACTORES DE RIESGO

0.1. Revelación de los factores de riesgo

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

0.1.1. Riesgo de crédito

El Emisor toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. Cabe distinguir dos grupos diferenciados de contrapartes, a saber entidades financieras y clientela en general.

a) Entidades financieras

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

b) Clientes

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

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

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

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

Respecto al seguimiento y control de riesgos, el Emisor utiliza diversas herramientas informáticas, sistemas de alertas y estadísticas de la

evolución de los pagos de los acreditados, con el objetivo de detectar operaciones susceptibles de presentar en un futuro próximos problemas en su reembolso, de modo que permitan identificar las potenciales pérdidas y las actuaciones a realizar en la gestión crediticia con la finalidad de evitar o mitigar al máximo las potenciales pérdidas.

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

Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito (neto de ajustes) en las fechas indicadas (en miles de euros):

	30/09/2012	31/12/2011	31/12/2010
Crédito a la clientela	1.473.362	1.485.528	1.483.062
Depósitos con entidades de crédito	78.963	81.954	25.066
Valores representativos de deuda	153.631	133.473	145.600
Derivados	668	1.499	1.651
Total activos	1.706.624	1.702.454	1.655.379
Riesgos contingentes	170.757	166.643	170.319
Líneas disponibles por terceros	134.857	146.541	138.018
Total compromisos y riesgos conting.	305.614	313.184	308.337
Total exposición	2.012.238	2.015.638	1.963.716

La evolución reciente de los datos de morosidad del emisor es la siguiente:

(miles de euros)	30/09/2012	31/12/2011	31/12/2010
Dudosos inv crediticia	59.772	43.518	32.128
Inversión crediticia bruta	1.583.621	1.595.433	1.537.223
Ratio morosidad inversión crediticia	3,77%	2,73%	2,09%
Dudosos otros sect residentes	59.624	43.503	32.128
Crédito otros sectores residentes	1.400.169	1.447.365	1.485.679
Ratio morosidad otros sectores residentes	4,26%	3,01%	2,16%
Ratio de cobertura	55%	68%	89%

A 30 de septiembre de 2012 el Grupo tiene clasificados 5.330 miles de euros como riesgo subestándar¹ y unas provisiones específicas asignadas a estos riesgos por importe de 516 miles de euros (2011: 8.265 miles de euros y 653 miles de euros, respectivamente).

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

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

	Sep-2012	2011	2010
Saldo al inicio del período	10.484	9.846	10.344
Adiciones:			
Por recuperación remota	24	1.475	2.419
Recuperaciones:			
Por cobro en efectivo	(22)	(119)	(80)
Bajas definitivas:			
Por condonación	(24)	(120)	(24)
Por prescripción de derechos	(436)	(570)	(2.813)
Por otros conceptos	(206)	(28)	-
Saldo al final del período	9.820	10.484	9.846

Distribución del riesgo por sectores

La distribución del epígrafe Crédito a la Clientela según el sector de actividad al que pertenecen los clientes, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente (en miles de euros):

	30/09/2012	31/12/2011	31/12/2010
Administraciones Públicas	80.439	43.560	5.480
Otros sectores residentes:	1.406.511	1.452.992	1.490.551
Agricultura, ganadería y pesca	7.843	10.791	12.920
Energía y agua	41.011	41.980	43.179
Otros sectores industriales	174.502	172.945	172.362
Construcción y promoción inmobiliaria	246.144	243.912	264.322
Comercio, transporte, reparaciones y otros.	170.097	187.396	181.450
Seguros y otras instituciones financieras	5.602	7.567	12.456
Economías domésticas	752.978	778.334	796.448
Otros	8.334	10.067	7.414
Otros sectores no residentes	18.591	17.801	17.427
Ajustes por valoración	(883)	(874)	(1.301)
Total	1.504.658	1.513.479	1.512.157

Distribución del riesgo por zona geográfica

La distribución del epígrafe Crédito a la Clientela atendiendo a la zona geográfica, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, es (en miles de euros):

	30/09/2012	31/12/2011	31/12/2010
Comunidad Autónoma del País Vasco	1.213.641	1.250.212	1.294.688
Resto de España	129.647	141.946	145.599
Importes asignados a Servicios Centrales	161.370	121.321	71.870
Total	1.504.658	1.513.479	1.512.157

Distribución del riesgo por modalidad y situación

La distribución del epígrafe Crédito a la Clientela atendiendo a la modalidad y situación del crédito, sin considerar las correcciones de valor por deterioro de activos, es (en miles de euros):

	30/09/2012	31/12/2011	31/12/2010
Crédito comercial	52.551	56.704	62.205
Deudores con garantía hipotecaria	857.852	886.831	900.680
Deudores con otras garantías reales	21.265	23.988	25.813
Adquisición temporal de activos	-	-	-
Activos financieros híbridos	-	-	-
Otros deudores a plazo	471.636	463.343	452.644
Arrendamientos financieros	19.801	20.606	24.905
Deudores a la vista y varios	21.853	19.363	15.083
Activos dudosos	59.807	43.518	32.128
Ajustes por valoración	(107)	(874)	(1.301)
Total	1.504.658	1.513.479	1.512.157

Riesgo de crédito por financiación a la construcción y a la promoción inmobiliaria e hipotecas a minoristas

Los detalles de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas son los siguientes (en miles de euros):

	30/06/2012(*)		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación construc. y prom. inmov. del Grupo	47.590	3.969	5.035
Del que: Dudoso	4.527	51	566
Del que: Subestándar	-	-	-
Pro-memoria:			
Activos fallidos	-		

(*): se confecciona semestralmente

	31/12/2011		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación construc. y prom. inmov. del Grupo	43.680	13.718	42
Del que: Dudoso	4.527	-	42
Del que: Subestándar	-	-	-
Pro-memoria:			
Activos fallidos	-		

	31/12/2010		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación construc. y prom. inmov. del Grupo	58.656	17.905	-
Del que: Dudoso	-	-	-
Del que: Subestándar	-	-	-
Pro-memoria:			
Activos fallidos	-		

Las cifras anteriores corresponden a las financiaciones concedidas con la finalidad de construcción y promoción inmobiliaria. En consecuencia, y de acuerdo con las instrucciones de Banco de España no se ha tenido en cuenta el CNAE del deudor.

A continuación se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción, promoción inmobiliaria y adquisición de viviendas (en miles de euros).

	30/06/2012(*)	31/12/2011	31/12/2010
Sin garantía hipotecaria (1)	9.409	11.551	19.600
Con garantía hipotecaria (2)	38.181	32.129	39.056
Edificios terminados	16.805	5.515	3.998
<i>Vivienda</i>	10.319	989	1.898
<i>Resto</i>	6.486	4.526	2.100
Edificios en construcción	15.567	25.152	28.943
<i>Vivienda</i>	15.567	23.192	25.983
<i>Resto</i>	-	1.960	2.960
Suelo	5.809	1.462	6.115
<i>Terrenos urbanizados</i>	5.809	1.462	6.115
<i>Resto de suelo</i>	-	-	-
Total	47.590	43.680	58.656

(*): se confecciona semestralmente

(1) De este saldo, tienen garantía del accionista mayoritario 1.113 miles de euros a 30 de junio de 2012, 3.239 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 8.330 miles de euros a 31 de diciembre de 2010.

(2) De este saldo, tienen garantía del accionista mayoritario 14.878 miles de euros a 30 de junio de 2012, 12.606 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 15.680 miles de euros a 31 de diciembre de 2010.

El desglose del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2012(*)		31/12/2011		31/12/2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda						
Sin garantía hipotecaria	15.350	744	17.642	450	23.839	527
Con garantía hipotecaria	632.056	5.702	637.571	4.984	634.496	4.981
	647.406	6.446	655.213	5.434	658.335	5.508

(*): se confecciona semestralmente

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible es el siguiente (en miles de euros):

	30/06/2012(*)					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (<i>loan to value</i>)					
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	TOTAL
Importe bruto	121.459	192.515	240.825	75.463	1.794	632.056
Del que:dudosos	732	587	3.226	994	163	5.702

(*): se confecciona semestralmente

	31/12/2011					
	Riesgo sobre importe última tasación disponible (<i>loan to value</i>)					
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	TOTAL
Importe bruto	118.093	190.101	245.316	81.835	2.226	637.571
Del que:dudosos	881	508	2.954	475	166	4.984

31/12/2010						
Riesgo sobre importe ultima tasación disponible (<i>loan to value</i>)						
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	TOTAL
Importe bruto	109.825	173.568	246.917	99.688	4.498	634.496
Del que:dudosos	872	400	2.354	1.184	171	4.981

El detalle de los activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas a las entidades del Grupo son los siguientes (en miles de euros):

	30/06/2012(*)		31/12/2011		31/12/2010	
	Valor contable	Del que: Cobertura	Valor contable	Del que: Cobertura	Valor contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.977	211	1.858	93	1.833	65
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	4.382	39	4.322	38	4.340	16
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	-	-	-	-	-	-
Total	6.359	250	6.180	131	6.173	81

(*): se confecciona semestralmente

Riesgo de concentración

El Grupo está sujeto a los límites de grandes riesgos incluidos en la circular 3/2008 del Banco de España. Dicha Circular establece que los riesgos mantenidos con una misma persona o grupo se considerarán grandes riesgos cuando su valor (riesgo directo sin ajustes) supere el 10% de los recursos propios de la entidad de crédito.

El valor de todos los riesgos computables (una vez ajustados) que una entidad de crédito contraiga con una misma persona, entidad o grupo económico, incluso el propio en la parte no consolidable, no podrá exceder del 25% de sus recursos propios.

A efectos de este límite, para el cálculo del riesgo computable (ajustado), las entidades de crédito podrán atribuir al garante (y por tanto exentos en el cálculo) la parte de los riesgos que cuenten con su garantía personal plena, solidaria, explícita e incondicional, siempre que sea uno de los proveedores de cobertura previstos (Administraciones públicas regionales, sociedades de garantía recíproca y otras entidades financieras, entre otros). Asimismo, se han computado por el 50% los riesgos de créditos concedidos a las administraciones regionales y locales.

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

A 30 de septiembre de 2012, el cliente que mantiene mayor riesgo neto de deducciones supone un 21,73% de los recursos propios computables (10,87% a 31 de diciembre de 2011). El conjunto de "Grandes Riesgos", compuesto por 16 grupos, supone un 233,80% de los recursos propios (10 grupos suponían el 144,26% a 31 de diciembre de 2011).

A 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 los datos de los 10 mayores grupos son los siguientes (en miles de euros):

30/09/2012

Grupo	Sector actividad	Riesgo directo	Riesgos Exentos(1)	Computo 50%	Riesgos ajustados	% sobre RRPP
Grupo 1	Adm. Pública	35.001		-17.500	17.500	12,57%
Grupo 2	S. Financiero	30.267			30.267	21,73%
Grupo 3	Infraestructuras	29.917	-14.959		14.959	10,74%
Grupo 4	Energía	29.620	-10.091		19.529	14,02%
Grupo 5	Automoción	22.164	-11.082		11.082	7,96%
Grupo 6	O. Sector Industrial	20.650	-16.334		4.316	3,10%
Grupo 7	Promoción inmob.	17.639	-8.819		8.819	6,33%
Grupo 8	Automoción	17.568	-10.034		7.534	5,41%
Grupo 9	O. Sector Industrial	16.091	-8.046		8.046	5,78%
Grupo 10	Soc. Prom. Publica	16.000	-8.000		8.000	5,74%
		234.917	-87.365	-17.500	130.052	

31/12/2011

Grupo	Sector actividad	Riesgo directo	Riesgos Exentos(1)	Computo 50%	Riesgos ajustados	% sobre RRPP
Grupo 1	Infraestructuras	29.917	-14.959		14.958	10,87%
Grupo 2	Promoción inmob.	25.973	-12.986		12.987	9,44%
Grupo 3	Automoción	23.342	-11.671		11.671	8,48%
Grupo 4	Energía	20.465	-10.233		10.232	7,43%
Grupo 5	Adm. Pública	20.000	-10.000	-5.000	5.000	3,63%
Grupo 6	Automoción	17.361	-8.680		8.681	6,31%
Grupo 7	O. Sector Industrial	16.267	-8.133		8.134	5,91%
Grupo 8	Soc. Prom. Publica	16.008	-8.004		8.004	5,81%
Grupo 9	Adm. Pública	15.000	-7.500	-3.750	3.750	2,72%
Grupo 10	Transportes	14.130	-7.065		7.065	5,13%
		198.463	-99.231	-8.750	90.482	

(1): Estos riesgos están exentos por estar cubiertos, bien mediante garantía de la Entidad de crédito accionista mayoritario de Bankoa, S.A., bien mediante aval de Sociedad de Garantía Recíproca o bien mediante aval de administraciones públicas.

Recursos Propios y Solvencia

Los datos de Recursos Propios y del Coeficiente de solvencia para el Grupo se detallan a continuación:

Circular 3/2008	30/06/2012(*)	31/12/2011	31/12/2010
Importes en miles de euros			
Recursos propios computables	139.264	137.544	134.928
Capital Tier 1	127.480	125.540	121.984
Capital Tier 2	11.784	12.004	12.944
Requerimientos recursos propios	91.420	92.100	93.634
Exceso recursos sobre mínimo	47.844	45.444	41.294

(*): se calcula semestralmente

Circular 3/2008	30/06/2012(*)	31/12/2011	31/12/2010
Ratios en %			
Recursos propios computables	12,19%	11,94%	11,53%
Capital Tier 1	11,16%	10,90%	10,42%
Capital Tier 2	1,03%	1,04%	1,11%

(*): se calcula semestralmente

RDL 2/2011	30/06/2012(*)	31/12/2011	31/12/2010
Importes en miles de euros			
Capital principal	119.065	122.061	119.680
Ratios en %			
Capital principal	10,42%	10,60%	10,23%

(*): se calcula semestralmente

Calificación crediticia

El Emisor ha sido calificado por la agencia de rating Moody's Investors Service Ltd. que ha otorgado la siguiente calificación a 24 de octubre de 2012, manteniéndose dicha calificación a la fecha de registro del presente Documento:

	Rating L/P	Rating C/P	Perspectiva
Bankoa	Ba1	Not-Prime	negative

0.1.2. Riesgo de tipos de interés

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

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

El control de las decisiones del Comité Financiero se lleva a cabo por la Dirección de Control de Riesgos mediante análisis de sensibilidad del margen financiero y del valor económico ante variaciones de los tipos de interés, utilizando el método del Gap estático de reprecio, con distribución del balance en función de su frecuencia y referencia de reprecio.

Del resultado de estos controles se informa trimestralmente a los órganos de gobierno del Emisor.

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

Balance de Bankoa, según plazos de renovación de tipos de interés al 30.09.2012

-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 30.09.12
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	53.970	72	221	20.000	-	74.263
Mercado Crediticio	267.715	312.184	340.787	466.822	56.314	1.443.822
Mercado de Valores	-	-	10.000	-	149.220	159.220
Total Activos Sensibles	321.685	312.256	351.008	486.822	205.534	1.677.305
% s/Total Activos Sensibles	19,18%	18,62%	20,93%	29,02%	12,25%	
% s/Total Activos	17,95%	17,43%	19,59%	27,17%	11,47%	
Pasivos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	418.797	126.658	48.769	27.240	117.889	739.353
Mercado de Depósitos	64.517	249.958	92.082	135.556	209.901	752.014
Mercado de Valores	20.942	77.821	10.556	17.495	-	126.814
Total Pasivos Sensibles	504.256	454.437	151.407	180.291	327.790	1.618.181
% s/Total Pasivos Sensibles	31,16%	28,08%	9,36%	11,14%	20,26%	
% s/Total Pasivos	30,24%	27,26%	9,08%	10,81%	19,66%	
Medidas de Sensibilidad						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(182.571)	(142.181)	199.601	306.531	(122.256)	
% s/Total Activos	(10,19%)	(7,94%)	11,14%	17,11%	(6,82%)	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(182.571)	(324.752)	(125.151)	181.380	59.124	
% s/Total Activos	(10,19%)	(18,13%)	(6,99%)	10,12%	3,30%	
Índice de Cobertura (%)	63,79%	68,71%	231,83%	270,02%	62,70%	

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

Balance de Bankoa, según plazos de renovación de tipos de interés al 31.12.2011

-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 31.12.11
Activos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	56.582	34.047	-	83	-	90.712
Mercado Crediticio	303.159	229.774	406.704	463.435	60.718	1.463.790
Mercado de Valores	-	10.000	-	-	128.734	138.734
Total Activos Sensibles	359.741	273.821	406.704	463.518	189.452	1.693.236
% s/Total Activos Sensibles	21,25%	16,17%	24,02%	27,37%	11,19%	
% s/Total Activos	20,13%	15,32%	22,76%	25,93%	10,60%	
Pasivos Sensibles al riesgo de interés						
Mercado Monetario	330.448	177.380	43.403	108.485	87.194	746.910
Mercado de Depósitos	57.324	312.915	67.093	122.910	150.363	710.605
Mercado de Valores	56.662	52.737	11.353	40.181	-	160.933
Total Pasivos Sensibles	444.434	543.032	121.849	271.576	237.557	1.618.448
% s/Total Pasivos Sensibles	27,46%	33,55%	7,53%	16,78%	14,68%	
% s/Total Pasivos	26,70%	32,63%	7,32%	16,32%	14,27%	

-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 31.12.11
Medidas de Sensibilidad						
Diferencia Activo – Pasivo en cada plazo	(84.693)	(269.211)	284.855	191.942	(48.105)	
% s/Total Activos	(4,74%)	(15,06%)	15,94%	10,74%	(2,69%)	
Diferencia Activo – Pasivo acumulada	(84.693)	(353.904)	(69.049)	122.893	74.788	
% s/Total Activos	(4,74%)	(19,80%)	(3,86%)	6,88%	4,18%	
Índice de Cobertura (%)	80,94%	50,42%	333,78%	170,68%	79,75%	

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

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

	Sep 2012	2011	2010
Rendimiento medio del activo	3,03%	2,80%	2,48%
Coste medio del pasivo	1,45%	1,46%	1,18%
Margen	1,58%	1,34%	1,30%

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

	30/09/2012		31/12/2011	
	Subida tipos interés	Bajada tipos interés	Subida tipos interés	Bajada tipos interés
Importe del impacto	3.700	(2.100)	421	(2.827)
% sobre el margen intermediación sensible	15,42%	(8,75%)	1,92%	(12,86%)
Hipótesis	+250 pb	-100 pb	+250 pb	-100 pb

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

	30/09/2012		31/12/2011	
	Subida tipos interés	Bajada tipos interés	Subida tipos interés	Bajada tipos interés
Importe del impacto	(30.184)	15.494	(31.371)	15.303
% sobre el valor económico	(11,43%)	5,87%	(13,28%)	6,48%
% sobre recursos propios	(21,67%)	11,13%	(22,81%)	11,13%
Hipótesis	+250 pb	-100 pb	+250 pb	-100 pb

0.1.3. Riesgo de tipo de cambio

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

110 miles de euros a 30.09.2012, 68 miles de euros a 31.12.2011 y 520 miles de euros a 31.12.2010.

0.1.4. Riesgo de liquidez

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

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

A continuación se presenta la información relativa a los estados de liquidez (datos según los vencimientos residuales contractuales) a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

(miles de euros)	30/09/2012			31/12/2011		
	Pasivo (Salidas)	Activo (Entradas)	GAP	Pasivo (Salidas)	Activo (Entradas)	GAP
A la vista	-339.218	16.332	-322.886	-331.117	10.310	-320.807
Día siguiente	-50.552	866	-49.686	-4.591	13	-4.578
Después día siguiente y hasta una semana	-120.976	898	-120.078	-94.984	5.767	-89.217
Más de una semana y hasta un mes	-67.458	50.289	-17.169	-121.559	55.973	-65.586
Más de un mes y hasta tres meses	-140.064	116.724	-23.340	-142.812	175.100	32.288
Más de tres meses y hasta seis meses	-154.455	66.467	-87.988	-155.634	49.810	-105.824
Más de seis meses y hasta nueve meses	-149.238	32.345	-116.893	-144.890	30.713	-114.177
Más de nueve meses hasta un año	-97.166	51.850	-45.316	-146.842	31.460	-115.382
Más de un año y hasta dos años	-183.802	138.622	-45.180	-179.601	109.705	-69.896
Más de dos años y hasta tres años	-254.042	105.834	-148.208	-66.571	131.209	64.638
Más de tres años y hasta cinco años	-22.373	213.626	191.253	-196.044	184.975	-11.069
Más de cinco años	-50.930	862.624	811.694	-51.060	880.282	829.222
Indeterminado	0	81.973	81.973	0	61.849	61.849
Total	-1.630.274	1.738.450	108.176	-1.635.705	1.727.166	91.461

La información correspondiente a diciembre de 2011 se presenta comparativa con la de septiembre de 2012 siguiendo los modelos de estados LQ en vigor con la normativa del Banco de España.

A continuación se presenta la estructura de financiación de Bankoa a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

(miles de euros)	30/09/2012	2011
Crédito a la clientela	1.106.428	1.084.720
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	-	49.000
Préstamos titulizados	400.157	425.385
Fondos específicos	(18.399)	(12.442)
Activos adjudicados	6.883	6.311
TOTAL Crédito a la Clientela(*)	1.495.069	1.552.974
Participaciones	5.824	5.824

	30/09/2012	2011
Cientes completamente cubiertos por el FGD	305.712	290.091
Cientes no completamente cubiertos por FGD	328.645	259.623

TOTAL Depósitos de la Clientela	634.357	549.714
--	----------------	----------------

Bonos y cédulas hipotecarios	40.000	40.000
Otra financiación con vto residual > 1 año	422.196	401.418
TOTAL Financiación mayorista LP	462.196	441.418
Patrimonio neto	124.599	120.927
Fuentes de financiación estables	1.221.152	1.116.923

Necesidades de financiación estables	1.500.893	1.558.798
---	------------------	------------------

(*)Incluye el crédito a la clientela bruto, deducidas las provisiones específicas y los activos adjudicados en pago de deudas.

A continuación se presenta un desglose de los vencimientos de las emisiones mayoristas al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

(miles de euros)	30/09/2012		
	2012	2013	>2013
Cédulas hipotecarias	-	-	40.000
Cedula territoriales	-	-	-
Deuda senior	-	-	-
Emisiones avaladas por el estado	-	-	-
Subordinadas, preferentes y conv.	-	-	-
Otros instr financieros a M y LP	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-
Otra financ con vcto resid >1 año	155.520	236.128	30.548
Total vencimientos de emisiones mayoristas	155.520	236.128	70.548

(miles de euros)	2011		
	2012	2013	>2013
Cédulas hipotecarias	-	-	40.000
Cedula territoriales	-	-	-
Deuda senior	-	-	-
Emisiones avaladas por el estado	-	-	-
Subordinadas, preferentes y conv.	-	-	-
Otros instr financieros a M y LP	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-
Otra financ con vcto resid >1 año	149.980	61.149	190.289
Total vencimientos de emisiones mayoristas	149.980	61.149	230.289

Seguidamente se presenta el desglose de los activos líquidos de Bankoa, S.A. al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

(miles de euros)	30/09/2012	2011
Línea de financiación con el accionista mayoritario	1.100.000	1.100.000
Activos líquidos (a valor de mercado y con recorte BCE)	380.472	364.469
Total	1.480.472	1.464.469

A continuación se presenta un desglose de la capacidad de emisión de Bankoa, S.A. a 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

(miles de euros)	30/09/2012	2011
ACTIVOS LÍQUIDOS		
Activos disponibles ante BCE	315.756	292.459
Activos líquidos Renta Fija no pignorados	64.716	72.010
Activos líquidos Renta Variable no cotizada	-	-
	380.472	364.469
CAPACIDAD DE EMISIÓN		
Cédulas Hipotecarias	147.897	130.686
	147.897	130.686

La Entidad suscribió un contrato de préstamo con el Banco Europeo de Inversiones, del que por el momento ha dispuesto de un primer tramo de 40 millones de euros soportada en una emisión de cédulas hipotecarias. En fecha próxima está prevista la disposición del segundo tramo, por los 35 millones de euros restantes, que igualmente se soportará mediante otra emisión de cédulas hipotecarias.

0.1.5. Riesgo operacional

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

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

0.1.6. Riesgo reputacional

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

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

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

- b) Servicio de atención al cliente. El Emisor cuenta con un servicio de atención al cliente, cuyo funcionamiento se rige por el Reglamento para la Defensa del Cliente de Bankoa, S.A., aprobado formalmente por el Consejo de Administración.
- c) Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores. Bankoa, S.A. dispone de un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, comunicado a la CNMV. Conviene precisar que la Sociedad Emisora no cotiza en bolsa. El 99,78% de su capital social pertenece al grupo Crédit Agricole. El Emisor carece de presencia activa en los mercados financieros internacionales.

0.1.7. 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.

0.1.8. Riesgo Soberano

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de incumplimiento de las obligaciones de pago de un país globalmente consideradas por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional.

El valor en libros de la posición de Bankoa, S.A. en deuda soberana es únicamente de España y asciende a 105 millones de euros a 30 de septiembre de 2012 (110 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

0.1.9. Riesgo de dependencia del Grupo Crédit Agricole.

Bankoa, S.A. mantiene una estrecha vinculación con el Grupo financiero y asegurador francés "Crédit Agricole". Dos Entidades pertenecientes a este Grupo ostentan conjuntamente el 99,78% del capital social de Bankoa, S.A. Por un lado, la Sociedad cotizada cabecera del Grupo, "Crédit Agricole, S.A.", es titular del 5% del capital social del Banco; y por otro, el Banco regional denominado "Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne" es titular de un 94,78% adicional del Banco.

La vinculación originada por la estructura accionarial se manifiesta en mecanismos de apoyo del accionista mayoritario a favor de Bankoa, S.A., creados para impulsar y facilitar la actividad propia del objeto social del Banco. Estos apoyos se concretan principalmente en las materias de financiación y de garantías.

El accionista mayoritario apoya la financiación de Bankoa, S.A. mediante una línea de crédito por límite de 1.100 millones de euros, cuyo detalle de disposición figura en el epígrafe 9.2. Por otro lado, existe entre Bankoa, S.A. y su accionista mayoritario un acuerdo en cuya virtud ambas Entidades comparten riesgos en porcentajes que varían en función de determinados niveles de riesgo. Este acuerdo produce el efecto de que las operaciones a las que afecta quedan, en la parte correspondiente, garantizadas por la Entidad de crédito matriz, lo que a su vez origina una reducción de los riesgos ponderados computables a efectos del coeficiente de solvencia de Bankoa, S.A. Los datos relativos a riesgos garantizados por "Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne" figuran el epígrafe 9.2 de este Folleto.

1. PERSONAS RESPONSABLES

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

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

1.2. Declaración de los responsables del folleto

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

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe gestión de Bankoa, S.A. correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 han sido auditadas por la firma PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L., con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, nº 43, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9267, libro 8054, folio 75, hoja M-87250, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el núm. S0242, CIF B-79031290.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el periodo cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro y han sido redesignados para auditar las Cuentas del presente ejercicio 2012.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo

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

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historia y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

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

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

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

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

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

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

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

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

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

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

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

Más recientemente se han promulgado diversos Reales Decretos-ley, dirigidos en general a regular la reestructuración del sector financiero español, y más concretamente a incrementar las exigencias en materia de provisiones y dotaciones de fondos propios. Entre ellos, el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero; la Ley 8/2012 sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero y la Ley 9/2012, de reestructuración y resolución de entidades de crédito.

4.1.5. Acontecimientos recientes

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

El emisor forma parte del Grupo bancario y asegurador francés “Crédit Agricole” desde que en 1.997 adquiriera la mayoría del capital del banco a través de una Oferta Pública de adquisición de acciones. En la actualidad las dos Entidades de dicho Grupo que participan en el capital de Bankoa, S.A. detentan conjuntamente el 99,78% del capital social del emisor.

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

Seguidamente se detallan los impactos que las anteriores disposiciones legales han originado en Bankoa, S.A.:

Impacto RD-Ley 2/2012. Los requerimientos de provisiones para cubrir financiaciones a la promoción inmobiliaria y activos adjudicados fueron cifrados en 1.158.178,62 euros. Además, las provisiones requeridas para la cobertura de activos problemáticos ascendieron a 523.402,42 euros. Dichos importes fueron íntegramente provisionados, con cargo al Fondo Genérico de Insolvencias, al 31 de Marzo de 2012.

Bankoa, S.A. no ha requerido establecer asignaciones de capital de las requeridas en el citado Decreto.

Impacto RD-Ley 18/2012. Las nuevas exigencias de coberturas de financiaciones vinculadas al sector inmobiliario clasificadas como en situación normal se cifraron en 3.310.669,86 euros. Dicho importe fue íntegramente provisionado, con cargo al Fondo Genérico de Insolvencias, al 31 de Mayo de 2012.

Impacto RD-Ley 24/2012. El único impacto de esta Disposición que afecta a Bankoa, S.A. es el relativo al ratio de capital principal, que queda establecido en un mínimo del 9% a partir del 1º de Enero de 2013, frente al 8% actual. El ratio de capital principal de Bankoa, S.A. a 30 de junio de 2012 (se calcula semestralmente) es de 10,42%.

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

RATIOS DE CAPITAL Y ACTIVOS PONDERADOS

Circular 3/2008	30/06/2012(*)	31/12/2011	31/12/2010
Recursos propios computables	139.264	137.544	134.928
Capital Tier 1	127.480	125.540	121.984
Capital Tier 2	11.784	12.004	12.944
Total Requerimiento mínimo	91.420	92.100	93.634
Exceso sobre mínimo	47.844	45.444	41.294
Capital Tier 1	11,16%	10,90%	10,42%
Capital Tier 1	1,03%	1,04%	1,11%
Recursos propios computables	12,19%	11,94%	11,53%
Total activos Ponderados por Riesgos	1.142.750	1.151.250	1.170.425

RDL 2/2011	30/06/2012(*)	31/12/2011	31/12/2010
Importe capital principal	119.065	122.061	119.680
Ratio capital principal	10,42%	10,60%	10,23%

(*): se calcula semestralmente

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

La Entidad emisora ha sido evaluada por la Agencia de Calificación crediticia Moody's Investors Service Ltd. con fecha 24 de octubre de 2012, evaluación que ha arrojado las siguientes calificaciones:

- Rating de depósitos y de deuda a largo plazo: Ba1
- Rating de corto plazo: Not-Prime
- Rating de fortaleza financiera (Bank Financial Strength Rating): D-
- Perspectiva (Outlook) sobre estas calificaciones: negative

Según la Agencia de calificación Moody's Investors Service Ltd. las calificaciones de emisor son opiniones de la capacidad que tienen las entidades para cumplir con sus obligaciones y contratos financieros senior.

La agencia de calificación mencionada está debidamente registrada desde el 31 de octubre de 2011 en la European Securities and Markets Authority (ESMA) de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento (CE) de número 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009 sobre agencias de calificación crediticia.

Moody's Investors Service Ltd. expresa las Calificaciones de Emisor en sus escalas generales de largo y corto plazo, según las siguientes definiciones de calificaciones:

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

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

La escala es la siguiente:

BFSR	BCA
A	Aaa
A-	Aa1
B+	Aa2
B	Aa3
B-	A1
C+	A2
C	A3
C-	Baa1–Baa2
D+	Baa3–Ba1
D	Ba2
D-	Ba3
E+	B1–B3
E	Caa1–Ca

Bankoia, no ha participado en ninguna de las pruebas de estrés realizadas en 2010 y 2011 por la Autoridad Bancaria Europea ni en las recientes pruebas de

2012 de esfuerzo para evaluar las necesidades de capital del sistema financiero español en el marco del proceso de recapitalización y reestructuración del sector, según lo previsto en el Memorando de Entendimiento aprobado el 20 de julio de 2012 entre las autoridades españolas y europeas.

5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

5.1. Actividades principales

5.1.1. Principales actividades

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

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

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

1. Productos de pasivo:

- Del Sector Residente
- Del Sector no Residente

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

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

2. Productos de Activo

Podemos agruparlos en los siguientes:

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

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

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

Los que se realizan con garantía pignoratícia son parecidos a los anteriores pero que no garantizan el pago mediante hipoteca del bien, sino mediante prenda sobre imposiciones de plazo fijo, instrumentos financieros, etc.

3. Productos de Desintermediación

Los principales conocidos son los siguientes:

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

4. Servicios Financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

4.1 Medios de Pago:

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

4.2 Valores Mobiliarios:

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

5. Otros Servicios

Son algunos tales como:

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

5.1.2. Indicación nuevo producto y actividades significativas

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

5.1.3. Mercados principales

La distribución de la red de negocio a final de los años 2010, 2011 y 2012 es la siguiente:

	Sep. 2012		Dic. 2011		Dic. 2010	
Oficinas Proximidad	39	95,1%	40	95,2%	41	95,3%
-Gipuzkoa	21	51,2%	21	50,0%	21	48,8%
-Bizkaia	11	26,8%	11	26,2%	11	25,5%
-Alava	3	7,3%	3	7,1%	3	7,0%
-Rioja	2	4,9%	3	7,1%	3	7,0%
-Navarra	1	2,4%	1	2,4%	2	4,7%
-Madrid	1	2,4%	1	2,4%	1	2,3%
Oficinas Empresas	2	4,9%	2	4,8%	2	4,7%
Total Oficinas	41		42		43	

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

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

La cuota de mercado de Bankoa S.A. en la Comunidad Autónoma del País Vasco es del orden del 1,50% en inversión y del 0,90% en depósitos (datos obtenidos por elaboración propia).

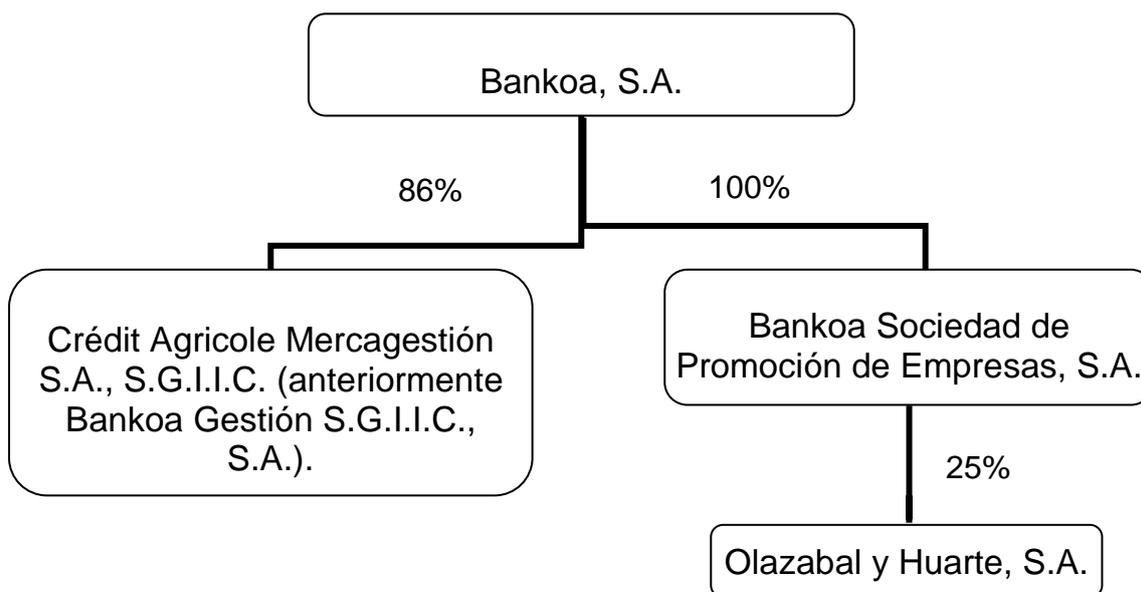
Debido a los procesos de reestructuración e integración que afectan a la mayoría entidades de crédito, no se dispone de datos actualizados de las principales entidades que operan en el mismo mercado y zona de influencia que Bankoa, S.A., mercado que se localiza principalmente en el País Vasco.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

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

Grupo Bankoa:



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

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directa 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, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes a la fecha de este Folleto es la siguiente:

Nombre, domicilio y actividad	% de derechos de voto controlados directamente
Sociedades dependientes consolidadas:	
Crédit Agricole Mercagestion S.A., S.G.I.I.C. (anteriormente Bankoa Gestion S.G.I.I.C., S.A.) (Donostia – San Sebastián) – Gestora de Fondos	86
Bankoa Sociedad de Promocion de Empresas, S.A. (Donostia – San Sebastián) – Promocion empresarial	100

Crédit Agricole Mercagestion, S.A., SGIIC es la entidad resultante de una fusión por absorción llevada a cabo en 2011 entre dos Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva que pertenecian al mismo grupo. La Junta

General de Bankoa Gestión S.G.I.I.C., S.A. reunida el 18.07.2011 aprobó la fusión mediante absorción de Crédit Agricole Mercagestión, S.A. S.G.I.I.C. con extinción sin liquidación de esta última y transmisión en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente. Para ello se acordó un aumento de capital de 222 miles de euros a suscribir por el Accionista único de la Sociedad absorbida. Asimismo, la sociedad absorbente acordó modificar su denominación social, adoptando la denominación de la sociedad absorbida, pasando a denominarse Crédit Agricole Mercagestión, S.A. S.G.I.I.C. Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura otorgada el 15.09.2011.

Por otro lado, la Junta General de Crédit Agricole Mercagestión, S.A. S.G.I.I.C. reunida el 26.10.2011 aprobó una reducción de capital de 147 miles de euros. La reducción de capital no tuvo otra finalidad distinta de la de ajustar las participaciones en el capital de cada uno de los dos accionistas a los porcentajes del 86% (Bankoa, S.A.) y 14% (Mercagentes, S.A. S.V.). Dicho acuerdo fue elevado a público mediante escritura otorgada el 15.12.2011.

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

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

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas a la fecha de este Folleto es la siguiente:

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

Durante 2012, no se han producido variaciones en las participaciones en Entidades Dependientes y Asociadas con respecto de la información auditada a 31 de diciembre de 2011.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo

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

NOMBRE O DENOMINACION SOCIAL DEL ACCIONISTA O PARTICIPE	% CAPITAL SOCIAL
Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne	94,78
Crédit Agricole, S.A.	5,00
Restantes 83 accionistas	0,22

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

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados y publicados a 31 de Diciembre de 2011.

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

A fecha de registro del presente documento no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el cierre del ejercicio 2012.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

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

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

No aplicable

8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

No aplicable

8.3. Previsión o estimación de los beneficios

No aplicable

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

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

a) Consejo de Administración

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

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Cargo	Ultima Fecha de Nombramiento	Condición
Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne (1)	Presidente D. Jean Philippe	01.04.2008	C.E.D.
Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente	31.03.2009	C.E.I.
José Manuel Ortigüela Alonso	Vocal	30.03.2010	C.E.I.
Michèlle Jardin	Vocal	29.03.2011	C.E.D.
Jean Claude Rigaud	Vocal	30.03.2010	C.E.D.
Félix Iraola Escrihuela	Vocal	29.03.2011	C.E.I.
Ignacio Martín San Vicente	Vocal	29.03.2011	C.E.I.
Juan José Etxeberria Monteberría	Vocal	01.04.2008	C.E.D.
Kepa Eiguren Iriondo	Consejero Delegado	31.03.2009	C.E.
Roberto Velasco Barroetabeña	Vocal	31.03.2009	C.E.I.
Patrick Faivre	Vocal	31.03.2009	C.E.D.
Jose Mª Gastaminza Lasarte	Secretario no Administrador	26.10.2011	

C.E.D. = Consejero externo dominical nombrado por Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne

C.E. = Consejero ejecutivo

C.E.I. = Consejero externo independiente

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

b) Comisión Ejecutiva.

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

Nombre	Cargo
Patrick Faivre	Presidente
Jaime Llantada Aguinaga	Vicepresidente
Kepa Eiguren Iriondo	Consejero Delegado
José María Gastaminza Lasarte	Secretario no miembro

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

c) Consejero Delegado.

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

d) Comité de Auditoría.

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

Nombre	Cargo
Juan José Etxeberria Monteberría	Presidente
Félix Iraola Escrihuela	Vocal
Ignacio Martín San Vicente	Vocal
José María Gastaminza Lasarte	Secretario no miembro

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

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

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

A lo largo del ejercicio 2011 el Comité de Auditoría celebró seis reuniones. En el periodo transcurrido del año 2012 el Comité se ha reunido en 6 ocasiones.

e) Alta Dirección

La única persona considerada como personal de alta dirección es el Consejero Delegado de Bankoa, S.A..

9.2. Conflictos de interés

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

El importe de las operaciones de crédito, aval o garantía a 31 de Diciembre de 2011, efectuadas con los miembros del Consejo de Administración y del Comité

de Auditoría, así como con los cónyuges, ascendientes o descendientes de ellos, asciende a 404 miles de euros, y se han concedido a precios de mercado, según se señala en la nota 7, apartado C) de la Memoria explicativa de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011, documento que puede consultarse en la página Web del emisor (www.bankoa.com).

Bankoa, S.A. realiza regularmente, en el ámbito de su objeto social, operaciones con su accionista mayoritario que se concretan en flujos de financiación y prestación de garantías. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2011 con el Grupo Crédit Agricole y el efecto de las transacciones realizadas con el mismo durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, es el siguiente (en miles de euros):

	31.12.2011
Balance de situación	
<i>Activo:</i>	<i>56.304</i>
Depósitos en entidades de crédito	56.249
Otros activos financieros	55
<i>Pasivo:</i>	<i>453.833</i>
Depósitos de entidades de crédito	448.987
Débitos representados por valores negociables	4.596
Otros pasivos financieros	250
Cuenta de pérdidas y ganancias	
<i>Debe:</i>	<i>8.235</i>
Intereses y cargas asimiladas	7.641
Otros gastos generales de administración	192
Comisiones pagadas	402
<i>Haber:</i>	<i>221</i>
Intereses y rendimientos asimilados	46
Otros productos de explotación	175
Cuentas de orden	
Derivados financieros	18.614

Por otro lado, en garantía de riesgos contraídos con clientes, Bankoa, S.A. ha recibido al 30 de septiembre de 2012 avales prestados por su accionista mayoritario por importe de 230.306 miles de euros (247.290 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Asimismo, la Entidad mantiene una línea de financiación con Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne por 1.100 millones de euros dispuesta por 396 millones de euros a 30 de septiembre de 2012 (443 millones de euros a 31 de diciembre de 2011) (contabilizada en el epígrafe de Depósitos de entidades de crédito del pasivo del balance). Las condiciones financieras, que se revisan mediante comunicación diaria, son las establecidas a nivel de Grupo Crédit Agricole, en las que el tipo ofrecido varía función del plazo de la operación. La oferta de plazos comprende una horquilla de entre 1 día y 10 años.

La Entidad no tiene constancia de que sus Administradores participen ni ostenten cargos en sociedades ajenas al Grupo Crédit Agricole, que tengan el mismo, análogo o complementario objeto social o que sean importantes para Bankoa, excepto Don Kepa Egiguren Iriondo, que ostenta el cargo de

Administrador en Luzaro E.F.C., S.A., Entidad en la que Bankoa, S.A. ostenta una participación accionarial del 7,06%. No consta que este cargo origine en su titular ningún tipo de conflicto de interés.

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

- Don Jaime Llantada, es miembro del Consejo de Administración de Cementos Portland Valderribas, S.A.; Industrias Aragonesas del Aluminio, S.A.; Pendomer, S.A.; Cartera Inalsa Aluminio, S.L.; Cartera Deva, S.A.; Boreda, S.A. y Sandamendi Inversiones, S.L..
- Don Kepa Egiguren Iriondo, en representación de Bankoa SPE, S.A., es miembro del Consejo de Administración de; IKEY Research & Consultancy, S.A.; Luzaro, E.F.C., S.A. y Olazábal y Huarte, S.A.
- Don Félix Iraola Escrihuela, es administrador único de Kide Andina, S.L., administrador solidario de Cultural Antillana, S.L. así como Secretario del Consejo de Administración de Fundación Tecnalia Research & Innovation.
- Don Roberto Velasco Barroetabeña, es miembro del Consejo de Administración de Mercagentes, S.A.,S.V.B; Giroa, S.A.; Tubos Reunidos, S.A. y Petróleos del Norte, S.A..
- Don Jean Claude Rigaud, es miembro del Consejo de Administración de Rue de La Boetie, SAS; Compagnie d'Aménagement des Côtéaux de Gascogne, S.A. y Grand Sud Ouest Capital, S.A..
- Don Ignacio Martin San Vicente, es Presidente del Consejo de Administración de Gamesa Corporación Tecnológica, S.A.
- Don Patrick Faivre, es miembro del Consejo de Administración de Mercagentes, S.A., SVB; Crédit Agricole Mercagestión, S.A., SGIIC; CAM Energie, SAS; PG Inmo, SAS; Caisse Regional de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne, Secretario General.
- Don Jean Philippe, es miembro del Consejo de Administración de Crédit Agricole Corporate & Investissement Bank, S.A. ; Radian, S.A. y Mercagentes, S.A., SVB (en representación de Caisse Regional de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne).
- Dña. Michèle Jardin, miembro del Consejo de Administración Mercagentes, S.A., S.V.B..

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

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

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Accionistas de control del emisor

El accionista mayoritario de Bankoa, S.A. es la Entidad de Crédito Caisse Regionale de Crédit Agricole Mutuel Pyrénées Gascogne domiciliada en Boulevard du President Kennedy 11, 65003 Tarbes, Francia, titular de acciones representativas del 94,78% del capital. Esta Entidad pertenece al Grupo financiero y asegurador francés cuya sociedad cabecera, "Crédit Agricole, S.A." ostenta una participación adicional del 5% en el capital social de Bankoa, S.A. El resto del capital social (0,22%) pertenece a un total de 83 accionistas inscritos en el libro registro del emisor a la fecha de elaboración de este Folleto.

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

No existe ni ha existido en los órganos de gobierno del emisor situación alguna de ejercicio abusivo del control por parte del accionista mayoritario. Así lo acredita el hecho de que 5 de los 11 miembros del Consejo de Administración son Consejeros Externos Independientes, nombrados en atención a sus cualidades profesionales y que desempeñan sus funciones sin condicionantes derivados de relaciones que pudieran mantener con el Banco y/o con sus accionistas mayoritarios. Por otro lado, el control del cumplimiento legal queda garantizado por las funciones atribuidas al Comité de Auditoría y al Auditor externo independiente, sin perjuicio del reforzamiento del control inherente al hecho de que la actividad de Bankoa, S.A. está sometida a la supervisión del Banco de España.

10.2. Descripción de acuerdos de Bankoa, S.A. cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio de control.

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

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DE BANKOA, S.A., POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1. Información financiera histórica auditada

El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias siguen los modelos, los principios contables y las normas de valoración establecidos en las Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España. Todos los importes reflejados en los estados financieros que se incluyen a continuación están expresados en miles de euros.

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

ACTIVO	12-2011	12-2010	% VAR.
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	41.460	32.859	26%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.499	7.679	(80%)
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2. Crédito a la clientela	-	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	-	6.028	(100%)
2.4. Instrumentos de capital	-	-	-
2.5. Derivados de negociación	1.499	1.651	(9%)
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	58.656	67.209	(13%)
4.1. Valores representativos de deuda	56.819	65.473	(13%)
4.2. Otros instrumentos de capital	1.837	1.736	6%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	12.282	29.452	(58%)
5. INVERSIONES CREDITICIAS	1.567.482	1.508.128	4%
5.1. Depósitos en entidades de crédito	81.954	25.066	227%
5.2. Crédito a la clientela	1.485.528	1.483.062	0%
5.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	76.654	74.099	3%
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	44.514	35.732	25%
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
8. DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6.303	6.603	(5%)
10. PARTICIPACIONES	2.368	2.518	(6%)
10.1. Entidades asociadas	2.368	2.518	(6%)
10.2. Entidades multigrupo	-	-	-
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
12. ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	-
13. ACTIVO MATERIAL	26.138	27.566	(5%)
13.1. Inmovilizado material	23.201	24.565	(6%)
13.1.1. De uso propio	23.201	24.565	(6%)
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	-	-	-
13.1.3. Afecto a la obra social	-	-	-
13.2. Inversiones inmobiliarias	2.937	3.001	(2%)
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
14. ACTIVO INTANGIBLE	322	178	81%
14.1. Fondo de comercio	-	-	-
14.2. Otro activo intangible	322	178	81%
15. ACTIVOS FISCALES	2.698	3.119	(13%)
15.1. Corrientes	166	1.130	(85%)
15.2. Diferidos	2.532	1.989	27%
16. RESTO DE ACTIVOS	2.527	2.008	26%
TOTAL ACTIVO	1.786.107	1.731.966	3%

PASIVO	12-2011	12-2010	% VAR.
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.506	1.621	(7%)
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
1.5. Derivados de negociación	1.506	1.621	(7%)
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-	-
1.7. Otros pasivos financieros	-	-	-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	-	-
2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
2.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
2.5. Pasivos subordinados	-	-	-
2.6. Otros pasivos financieros	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	1.644.309	1.595.779	3%
3.1. Depósitos de bancos centrales	227.058	209.052	9%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	506.226	472.735	7%
3.3. Depósitos de la clientela	736.436	825.049	(11%)
3.4. Débitos representados por valores negociables	157.975	72.542	118%
3.5. Pasivos subordinados	-	-	-
3.6. Otros pasivos financieros	16.614	16.401	1%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
5. DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	555	497	12%
8. PROVISIONES	4.184	4.331	(3%)
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.505	2.432	3%
8.4. Otras provisiones	1.679	1.899	(12%)
9. PASIVOS FISCALES	4.444	3.626	23%
9.1. Corrientes	4.421	3.366	31%
9.2. Diferidos	23	260	(91%)
11. RESTO DE PASIVOS	5.318	2.623	103%
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.660.316	1.608.477	3%
PATRIMONIO NETO			
1. FONDOS PROPIOS	130.638	127.472	2%
1.1. Capital o fondo de dotación	25.411	25.411	-
1.1.1. Escriturado	25.411	25.411	-
1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-	-
1.2. Prima de emisión	48.595	48.595	-
1.3. Reservas	49.816	46.206	8%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	47.425	43.815	8%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por participación	2.391	2.391	-
1.4. Otros instrumentos de capital	-	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-	-
1.5. Menos: Valores propios	-	-	-
1.6. Resultado atribuido a la entidad dominante	6.816	7.260	(6%)
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	(5.160)	(3.983)	30%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(5.160)	(3.983)	30%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
2.4. Diferencias de cambio	-	-	-
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-	-
2.6. Entidades valoradas por el método de participación	-	-	-
2.7. Resto	-	-	-
3. INTERESES MINORITARIOS	313	-	-
3.1. Ajustes por valoración	-	-	-
3.2. Resto	313	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	125.791	123.489	2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.786.107	1.731.966	3%
PRO-MEMORIA			
1. RIESGOS CONTINGENTES	166.643	170.319	(2%)
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	147.250	138.018	7%

Comentarios Balance consolidado (31 diciembre 2011 - 31 diciembre 2010)

A 31 de Diciembre de 2011 el total Balance consolidado correspondiente al grupo Bankoa asciende a 1.786.107 miles de euros, con un crecimiento de 54.141 miles de euros (+3%) respecto al cierre de 2010.

En el Activo destaca por su importancia la partida del crédito a la clientela que, con 1.485.528 miles de euros representa el 83,2% del Balance (un 85,6% en 2010). En el ejercicio 2011 la citada partida ha registrado un crecimiento de 2.466 miles de euros (+0,2%) con respecto al cierre del ejercicio anterior, que se ha debido a un crecimiento del sector público de 38.080 miles de euros y a una disminución de 36.758 miles de euros del sector privado, así como la disminución de provisiones.

El detalle de este capítulo es el siguiente:

(miles de euros)	2011	2010	Variación 11-10	
Sector público	43.560	5.480	38.080	694,9%
Crédito comercial	56.704	62.205	(5.501)	(8,8%)
Crédito con garantía real	910.819	926.493	(15.674)	(1,7%)
Otros deudores a plazo	419.784	447.164	(27.380)	(6,1%)
Deudores a la vista y varios	19.363	15.083	4.280	28,4%
Arrendamientos financieros	20.606	24.905	(4.299)	(17,3%)
Activos dudosos	43.518	32.128	11.390	35,5%
Ajustes por valoración	(875)	(1.301)	426	(32,7%)
Sector privado	1.469.919	1.506.677	(36.758)	(2,4%)
CRÉDITO A CLIENTES	1.513.479	1.512.157	1.322	0,1%
Provisiones por riesgo de crédito	(27.951)	(29.095)	1.144	(3,9%)
CRÉDITO A CLIENTES (neto)	1.485.528	1.483.062	2.466	0,2%

En el epígrafe de depósitos en entidades de crédito se produce un aumento de 56.888 miles de euros (+227%) básicamente por depósitos prestados a corto plazo al BBVA y Banco Santander.

Del resto de partidas de activo destaca la disminución de las partidas de activos financieros disponibles para la venta en 8.553 miles de euros (-13% respecto a 2010) debido, sobre todo, a adiciones por 38.089 miles de euros y ventas y amortizaciones por 46.355 miles de euros.

En cuanto al Pasivo, la partida más relevante son los depósitos de la clientela que representan el 41% del Balance (48% en 2010), aunque disminuyen en el conjunto del ejercicio 88.613 miles de euros (-11%). Dicha disminución está relacionada con el crecimiento que se produce en los débitos representados por valores negociables por 85.433 miles de euros (+118%) debido a un trasvase de depósitos a plazo a pagarés.

El desglose del saldo de recursos gestionados de clientes (tanto en balance como fuera del balance) es el siguiente (en miles de euros):

	2011	2010	Variación 11-10	
Administraciones Públicas Españolas	43.513	65.219	(21.706)	(33,28%)
Otros sectores residentes:	671.240	743.194	(71.954)	(9,68%)
Depósitos a la vista:	266.061	256.238	9.823	3,83%
Cuentas corrientes	206.651	192.963	13.688	7,09%
Cuentas de ahorro	55.294	59.980	(4.686)	(7,81%)
Otros	4.116	3.295	821	24,92%
Depósitos a plazo:	344.900	418.539	(73.639)	(17,59%)
Imposiciones a plazo	314.444	381.748	(67.304)	(17,63%)
Cuentas de ahorro vivienda	4.564	6.065	(1.501)	(24,75%)
Pasivos financieros híbridos	25.892	30.726	(4.834)	(15,73%)
Depósitos con preaviso	-	-		
Cesión temporal de activos	56.793	64.684	(7.891)	(12,20%)
Ajustes por valoración	3.486	3.733	(247)	(6,62%)
Administraciones Públicas no residentes	-	-		
Otros sectores no residentes	21.683	16.636	5.047	30,34%
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	736.436	825.049	(88.613)	(10,74%)
DEBITOS REPRESENTADOS VALORES NEGOCIABLES	157.975	72.542	85.433	117,78%
RECURSOS EN BALANCE	894.411	897.591	(3.180)	(0,35%)
Fondos de inversión y previsión	483.832	401.933	81.899	20,38%
Otros recursos	1.675	3.960	(2.285)	(57,70%)
RECURSOS FUERA DE BALANCE	485.507	405.893	79.614	19,61%
RECURSOS DE CLIENTES	1.379.918	1.303.484	76.434	5,86%

Del resto de partidas de pasivo, destaca el aumento tanto de los depósitos de entidades de crédito en 33.491 miles de euros (+7%) como de los depósitos de bancos centrales en 18.006 miles de euros (+9%). Esta evolución se produce principalmente por el aumento de la financiación de la casa matriz (36 millones de euros) y del Banco Central Europeo (18 millones de euros).

Respecto al Patrimonio neto, crece en el año un 2% con un aumento del 2% en los Fondos Propios y un aumento de los Ajustes por Valoración de los Activos Financieros Disponibles para la Venta del 30%.

Finalmente sobre la evolución de la morosidad del crédito a otros sectores residentes indicar que su tasa ha aumentado del 2,16% al 3,01% muy por debajo de la media del sistema que a fin de año se situaba en el 7,62%.

En cuanto a la tasa de cobertura de la morosidad por provisiones, ésta se situaba a 31/12/11 en el 68%, manteniendo la provisión genérica exigida en el máximo establecido por el Banco de España.

(miles euros)	Dic.2011	Dic.2010
Crédito otros sectores residentes	1.447.365	1.485.679
Dudosos otros sect residentes	43.503	32.128
Ratio de morosidad crédito otros sectores residente		
Bankoa	3,01%	2,16%
Sector	7,62%	5,81%
Ratio de cobertura		
Bankoa	68%	89%

b) Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (2011-2010; en miles de euros).

	2011	2010	% VAR.
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	52.000	45.508	14%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(28.281)	(22.934)	23%
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
2.2. Otros	(28.281)	(22.934)	23%
3. REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE VISTA	-	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	23.719	22.574	5%
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	175	301	(42%)
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	(150)	-	-
4.1. Entidades asociadas	(150)	-	-
4.2. Entidades multigrupo	-	-	-
6. COMISIONES PERCIBIDAS	12.120	10.758	13%
7. COMISIONES PAGADAS	(2.638)	(1.939)	36%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	1.393	4.064	(66%)
8.1. Cartera de negociación	284	198	43%
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
8.3. Instr. Financieros no valorados a valor razonable	1.109	3.866	(71%)
8.4. Otros	-	-	-
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	141	111	27%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.488	1.234	21%
10.1. Ingr. Contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de serv. no financieros	292	378	(23%)
10.3. Resto de productos de explotación	1.196	856	40%
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(490)	(428)	14%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-
11.2. Variación de existencias	-	-	-
11.3. Resto de cargas de explotación	(490)	(428)	14%
B) MARGEN BRUTO	35.758	36.675	(3%)
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(25.171)	(24.407)	3%
12.1. Gastos de personal	(16.208)	(16.155)	0%
12.2. Otros gastos generales de admon.	(8.963)	(8.252)	9%
13. AMORTIZACIONES	(1.163)	(1.188)	(2%)
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	116	(665)	(117%)
15. PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(666)	(712)	(6%)
15.1. Inversiones crediticias	(474)	(928)	(49%)
15.2. Otros Instr. financieros no valorados a valor razonable	(192)	216	(189%)
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.874	9.703	(9%)
16. PERDIDAS POR DETERIORO DE RESTO DE ACTIVOS (NETO)	-	-	-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-	-
16.2. Otros activos	-	-	-
17. GAN-PER EN BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-	-
19. GAN-PER ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIF.	339	94	261%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.213	9.797	(6%)
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.423)	(2.537)	(4%)
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	6.790	7.260	(6%)
22. RESULTADO OP. INTERRUMPIDAS	-	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.790	7.260	(6%)
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	6.816	7.260	(6%)
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	(26)	-	-

Comparación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (2011 – 2010)

El beneficio consolidado, deducidos los intereses minoritarios, asciende a 6.790 miles de euros, lo que supone una reducción del 6,5% respecto del obtenido en el ejercicio precedente.

El margen financiero presenta un incremento del 5,1% derivado de un ligero crecimiento en los activos totales medios, así como una mejora en el diferencial obtenido entre rendimientos y costes financieros. Los ingresos por comisiones también presentan una mejora del 7,5%, mejora obtenida en la actividad relacionada con el riesgo, en la prestación de servicios bancarios y también en la gestión, comercialización y depositaria de instituciones de inversión colectiva. Por el contrario, los resultados por operaciones financieras, plusvalías por venta de títulos de renta fija, caen de forma destacada un 65,7%.

Margen de intereses

En 2011, la evolución de los tipos de interés presenta un incremento en los primeros ocho meses, basado en una ligera mejora de la actividad económica, para iniciar a partir del mes de setiembre otra caída ante los datos negativos de crecimiento que auguran el inicio de un nuevo período de recesión.

SALDOS MEDIOS. TIPOS DE INTERÉS

(en miles de euros)

	2011			2010		
	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %	Saldos Medios	Ingresos Costes	Tipos %
Caja y bancos centrales	30.009	225	0,75	20.059	150	0,75
Entidades de crédito	24.744	360	1,45	44.589	333	0,75
Crédito a clientes	1.508.750	42.989	2,85	1.489.487	36.240	2,43
Cartera de valores	151.131	5.957	3,94	171.097	6.451	3,77
Cuentas sin rendimientos	52.525	-	-	15.084	-	-
Activos medios	1.767.159	49.531	2,80	1.740.316	43.174	2,48
Entidades de crédito	716.891	12.247	1,71	663.651	9.690	1,46
Depósitos de clientes	801.982	12.152	1,52	850.065	10.032	1,18
Pagarés negociables	54.834	1.413	2,58	64.670	878	1,36
Cuentas sin coste	67.275	-	-	37.344	-	-
Fondos propios	126.177	-	-	124.586	-	-
Pasivos medios	1.767.159	25.812	1,46	1.740.316	20.600	1,18
MARGEN DE INTERESES		23.719	1,34		22.574	1,30

En el mencionado contexto, tanto los ingresos como los costes financieros presentan moderados crecimientos respecto de 2.010.

Los activos totales han aumentado su rentabilidad en 32 puntos básicos; este crecimiento se centra en el crédito a clientes cuyo incremento ha sido de 42 puntos básicos, por el efecto de la subida de tipos de interés y, sobre todo, por

una mejora en los márgenes aplicados, especialmente en la financiación a empresas.

A su vez, el coste de los pasivos también ha subido, en este caso 28 puntos básicos. Al igual que en los activos, son los depósitos a clientes los que presentan un mayor incremento -34 puntos básicos- por la razón antes comentada. Por otra parte, la financiación obtenida de las entidades de crédito –la proveniente del grupo Crédit Agricole y del Banco Central Europeo- presenta un menor incremento, en este caso de 25 puntos básicos.

El ligero incremento de los activos medios gestionados junto con la mejora en los diferenciales del crédito–recursos se reflejan en el margen de intereses medido en puntos básicos -134-; 4 puntos básicos superior al del ejercicio anterior.

Margen bruto

OTROS INGRESOS ORDINARIOS

(en miles de euros)

	2011	2010	Variación 11-10	
MARGEN DE INTERESES	23.719	22.574	1.145	5,1%
Dividendos	175	301	(126)	(41,9%)
Garantías prestadas	1.480	1.333	147	11,0%
Garantías recibidas	(466)	(408)	(58)	14,2%
Servicios de cobros y pagos	2.225	2.133	92	4,3%
Tarjetas de crédito y débito	836	794	42	5,3%
Bolsa y valores	195	196	(1)	(0,5%)
Seguros	316	322	(6)	(1,9%)
Otras comisiones	771	674	97	14,4%
Fondos de inversión y previsión	4.125	3.775	350	9,3%
Comisiones (neto)	9.482	8.819	663	7,5%
Resultados de sociedades por puesta en equivalencia	(150)	-	(150)	-
Resultados por operaciones financieras	1.393	4.064	(2.671)	(65,7%)
Diferencias de cambio	141	111	30	27,0%
Ingresos por prestación de servicios no financieros	292	378	(86)	(22,8%)
Otros productos de explotación (neto)	706	428	278	65,0%
MARGEN BRUTO	35.758	36.675	(917)	(2,5%)

Los ingresos por prestación de garantías y servicios bancarios se cifran en 5.357 miles de euros, un 6,2% superior al obtenido en 2010. Este crecimiento se basa principalmente en la prestación de garantías, servicios de cobros y pagos y banca electrónica.

El patrimonio de instituciones de inversión colectiva comercializado por el banco asciende a 484 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 20,4% respecto del ejercicio anterior (402 millones de euros). Del citado patrimonio, 438 millones corresponden a fondos de inversión y planes de previsión gestionados por el grupo Bankoa; los restantes 46 millones corresponden a patrimonio gestionado por varias sociedades gestoras internacionales.

Este incremento ha supuesto que las comisiones por gestión, comercialización y depositaría de instituciones de inversión colectiva presenten un incremento del 9,3%, alcanzando los 4.125 miles de euros. En conjunto el epígrafe de comisiones se cifra en 9.482 miles de euros, lo que supone un incremento del 7,5% respecto del año anterior.

Por operaciones financieras se han obtenido ingresos por 1.393 miles de euros, importe sensiblemente inferior al del ejercicio precedente. La situación de la deuda pública, cuyos precios bajaron ostensiblemente en la última parte del año, no ha permitido aflorar plusvalías como en el ejercicio anterior.

Resultado de la actividad de explotación

Los costes operativos alcanzan la cifra de 26.334 miles de euros, un 2,9% superior al de 2010. Dicho incremento se centra en la partida de gastos generales, la cual se ha visto influenciada por los gastos incurridos en la operación corporativa de integración con la Entidad Ipar Kutxa S. Coop de Crédito que no llegó a buen término.

COSTES OPERATIVOS. PROVISIONES
(en miles de euros)

	2011	2010	Variación 11-10	
MARGEN BRUTO	35.758	36.675	(917)	(2,5%)
Gastos de personal	(16.208)	(16.155)	(53)	0,3%
Otros gastos generales de administración	(8.963)	(8.252)	(711)	8,6%
Amortización	(1.163)	(1.188)	25	(2,1%)
Costes Operativos	(26.334)	(25.595)	(739)	2,9%
Provisión por riesgo con clientes y activos financieros	(739)	(1.176)	437	(37,2%)
Otras provisiones	189	(201)	390	(194,0%)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	8.874	9.703	(829)	(8,5%)

Para la cobertura del riesgo de créditos y activos financieros se han destinado unas dotaciones netas de 739 mil euros, importe inferior al de 2010. Dicho importe es el resultado de un aumento de provisiones específicas por dudosos, compensado con recuperaciones del fondo genérico, recuperaciones obtenidas por una cartera de riesgos que cuenta con garantías más solventes y que, en consecuencia, precisan de menos dotaciones.

c) Cuadro de flujos de tesorería de 2011 y 2010 auditados y en base consolidada (en miles de euros).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO PÚBLICO	2011	2010	% VAR.
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	15.545	17.824	(13%)
1. Resultado consolidado del ejercicio	6.790	7.260	(6%)
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(743)	(5.300)	(86%)
2.1 Amortización	1.163	1.188	(2%)
2.2 Otros ajustes	(1.906)	(6.488)	(71%)
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(44.911)	56.738	(179%)
3.1 Cartera de negociación	6.180	(6.080)	(202%)
3.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
3.3 Activos financieros disponibles para la venta	8.469	79.454	(89%)
3.4 Inversiones crediticias	(59.462)	(16.223)	267%
3.5 Otros activos de explotación	(98)	(413)	(76%)
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	51.986	(43.411)	(220%)
4.1 Cartera de negociación	(115)	76	(251%)
4.2 Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
4.3 Pasivos financieros a coste amortizado	48.588	(40.576)	(220%)
4.4 Otros pasivos de explotación	3.513	(2.911)	(221%)
5. Cobros / Pagos por impuesto sobre beneficios	2.423	2.537	(4%)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.211)	(31.974)	(96%)
6. Pagos	(3.116)	(32.265)	(90%)
6.1 Activos materiales	(184)	(409)	(55%)
6.2 Activos intangibles	(246)	(115)	114%
6.3 Participaciones	-	-	-
6.4 Otras unidades de negocio	-	-	-
6.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(132)	(497)	(73%)
6.6 Cartera de inversión a vencimiento	(2.554)	(31.244)	(92%)
6.7 Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	-
7. Cobros	1.905	291	555%
7.1 Activos materiales	-	-	-
7.2 Activos intangibles	-	-	-
7.3 Participaciones	-	-	-
7.4 Otras unidades de negocio	-	-	-
7.5 Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	1.905	291	555%
7.6 Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-
7.7 Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(5.733)	(6.209)	(8%)
8. Pagos	(5.733)	(6.209)	(8%)
8.1 Dividendos	(5.733)	(6.209)	(8%)
8.2 Pasivos subordinados	-	-	-
8.3 Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	-
8.4 Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-	-
8.5 Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-	-
9. Cobros	-	-	-
9.1 Pasivos subordinados	-	-	-
9.2 Emisión de instrumentos de capital propio	-	-	-
9.3 Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-	-
9.4 Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	8.601	(20.359)	(142%)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	32.859	53.218	(38%)
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	41.460	32.859	26%
PRO-MEMORIA:			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO			
1.1 Caja	5.461	6.036	(10%)
1.2 Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	35.999	26.823	34%
1.3 Otros activos financieros	-	-	-
1.4 Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	41.460	32.859	26%

d) Cuadro estados totales de cambios en el patrimonio neto de 2011 y 2010 auditados y en base consolidada (en miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2011	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTER. MINOR.	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORAC.	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrument. de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a ent. domin.	Menos: dividend. y retribuc.	Total Fondos propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) entidad. val. por método particip.									
Saldo final al 31.12.2010	25.411	48.595	43.815	2.391	-	-	7.260	-	127.472	(3.983)	123.489	-	123.489
Ajustes por cambios de criterio cont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	25.411	48.595	43.815	2.391	-	-	7.260	-	127.472	(3.983)	123.489	-	123.489
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	6.816	-	6.816	(1.177)	5.639	(26)	5.613
Otras variaciones del patrimonio net	-	-	3.610	-	-	-	(7.260)	-	(3.650)	-	(3.650)	339	(3.311)
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	-	-	-	-	-	-	(3.678)	-	(3.678)	-	(3.678)	-	(3.678)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.582	-	-	-	(3.582)	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	339	339
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	28	-	-	-	-	-	28	-	28	-	28
Saldo final al 31.12.2011	25.411	48.595	47.425	2.391	-	-	6.816	-	130.638	(5.160)	125.478	313	125.791

Al 31 de diciembre de 2010	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTER. MINOR.	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORAC.	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrument. de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a ent. domin.	Menos: dividend. y retribuc.	Total Fondos propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) entidad. val. por método particip.									
Saldo final al 31.12.2009	25.411	48.595	40.070	2.587	-	-	7.263	-	123.926	1.395	125.321	-	125.321
Ajustes por cambios de criterio cont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	25.411	48.595	40.070	2.587	-	-	7.263	-	123.926	1.395	125.321	-	125.321
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	7.260	-	7.260	(5.378)	1.882	-	1.882
Otras variaciones del patrimonio net	-	-	3.745	(196)	-	-	(7.263)	-	(3.714)	-	(3.714)	-	(3.714)
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	-	-	-	-	-	-	(3.679)	-	(3.679)	-	(3.679)	-	(3.679)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.780	(196)	-	-	(3.584)	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(35)	-	-	-	-	-	(35)	-	(35)	-	(35)
Saldo final al 31.12.2010	25.411	48.595	43.815	2.391	-	-	7.260	-	127.472	(3.983)	123.489	-	123.489

11.2. Estados financieros

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

Los estados financieros a 30 de septiembre 2012 a nivel consolidado que se incluyen en el presente Documento de Registro también están disponibles en el domicilio señalado.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

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

La información financiera histórica individual y consolidada de los años 2011 y 2010, ha sido auditada y los informes han sido emitidos, sin salvedades, por la firma PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L. con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana número 43, 28046 Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de esta misma ciudad, Hoja – 87250-1, folio 75, tomo 9267, libro 8054, sección 3ª, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el núm. SO242.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada

No aplicable

11.3.3. Fuente de los datos financieros

Los estados financieros y otras informaciones financieras a 30 de junio y 30 de septiembre de 2012 que se incluyen en el presente documento, son no auditados. Dichos datos han sido remitidos al Banco de España y obran en poder de dicho Organismo, habiendo sido cumplimentados según la Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la Circular 6/2008, y están a disposición de los inversores en el domicilio de Bankoa, S.A., Av. de la Libertad 5 , 20004 Donostia-San Sebastián.

La información financiera de los años 2011 y 2010 que se incluye en el presente documento ha sido auditada.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

11.4.1. Información financiera auditada

Bankoa, S.A. declara que el último año de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha de registro del presente documento.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

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

A continuación, se presenta en base consolidada, sin auditar y siguiendo criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España, el balance a 30 de septiembre de 2012 comparándolo con balance a 31 de diciembre de 2011 y cuenta de resultados pública a 30 de septiembre de 2012 comparándola con cuenta de resultados pública a 30 de septiembre de 2011. Se incluyen los estados financieros a septiembre 2012 por ser estos los últimos estados financieros consolidados publicados a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

BALANCE CONSOLIDADO PUBLICO

(en miles de euros)

ACTIVO	09-2012	12-2011	% VAR.
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	33.205	41.460	(20%)
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	668	1.499	(55%)
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2. Crédito a la clientela	-	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
2.4. Instrumentos de capital	-	-	-
2.5. Derivados de negociación	668	1.499	(55%)
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	-
3.4. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.5. Otros instrumentos de capital	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	76.942	58.656	31%
4.1. Valores representativos de deuda	75.105	56.819	32%
4.2. Otros instrumentos de capital	1.837	1.837	0%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	6.411	12.282	(48%)
5. INVERSIONES CREDITICIAS	1.552.325	1.567.482	(1%)
5.1. Depósitos en entidades de crédito	78.963	81.954	(4%)
5.2. Crédito a la clientela	1.473.362	1.485.528	(1%)
5.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	-
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	78.526	76.654	2%
Pro-memoria: Prestados o en garantía	44.294	44.514	(0%)
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
8. DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6.980	6.303	11%
10. PARTICIPACIONES	2.295	2.368	(3%)
10.1. Entidades asociadas	2.295	2.368	(3%)
10.2. Entidades multigrupo	-	-	-
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
12. ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	-
13. ACTIVO MATERIAL	25.837	26.138	(1%)
13.1. Inmovilizado material	22.948	23.201	(1%)
13.1.1. De uso propio	22.948	23.201	(1%)
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	-	-	-
13.1.3. Afecto a la obra social	-	-	-
13.2. Inversiones inmobiliarias	2.889	2.937	(2%)
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
14. ACTIVO INTANGIBLE	290	322	(10%)
14.1. Fondo de comercio	-	-	-
14.2. Otro activo intangible	290	322	(10%)
15. ACTIVOS FISCALES	2.874	2.698	7%
15.1. Corrientes	107	166	(36%)
15.2. Diferidos	2.767	2.532	9%
16. RESTO DE ACTIVOS	4.603	2.527	82%
TOTAL ACTIVO	1.784.545	1.786.107	(0%)

PASIVO	9-2012	12-2011	% VAR.
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	853	1.506	(43%)
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
1.5. Derivados de negociación	853	1.506	(43%)
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-	-
1.7. Otros pasivos financieros	-	-	-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	-	-	-
2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
2.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
2.5. Pasivos subordinados	-	-	-
2.6. Otros pasivos financieros	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	1.644.422	1.644.309	0%
3.1. Depósitos de bancos centrales	288.458	227.058	27%
3.2. Depósitos de entidades de crédito	450.616	506.226	(11%)
3.3. Depósitos de la clientela	757.470	736.436	3%
3.4. Débitos representados por valores negociables	125.005	157.975	(21%)
3.5. Pasivos subordinados	-	-	-
3.6. Otros pasivos financieros	22.873	16.614	38%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
5. DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	-
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	573	555	3%
8. PROVISIONES	2.941	4.184	(30%)
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.873	2.505	(25%)
8.4. Otras provisiones	1.068	1.679	(36%)
9. PASIVOS FISCALES	3.502	4.444	(21%)
9.1. Corrientes	3.407	4.421	(23%)
9.2. Diferidos	95	23	313%
11. RESTO DE PASIVOS	4.865	5.318	(9%)
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.657.156	1.660.316	(0%)
PATRIMONIO NETO			
1. FONDOS PROPIOS	132.643	130.638	2%
1.1. Capital o fondo de dotación	25.411	25.411	0%
1.1.1. Escriturado	25.411	25.411	0%
1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-	-
1.2. Prima de emisión	48.595	48.595	0%
1.3. Reservas	53.223	49.816	7%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	50.982	47.425	8%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por participación	2.241	2.391	(6%)
1.4. Otros instrumentos de capital	-	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-	-
1.5. Menos: Valores propios	-	-	-
1.6. Resultado atribuido a la entidad dominante	5.414	6.816	(21%)
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	(5.587)	(5.160)	8%
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(5.587)	(5.160)	8%
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
2.4. Diferencias de cambio	-	-	-
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-	-
2.6. Entidades valoradas por el método de participación	-	-	-
2.7. Resto	-	-	-
3. INTERESES MINORITARIOS	333	313	6%
3.1. Ajustes por valoración	-	-	-
3.2. Resto	333	313	6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	127.389	125.791	1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.784.545	1.786.107	(0%)
PRO-MEMORIA			
1. RIESGOS CONTINGENTES	170.757	166.643	2%
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	134.857	147.250	(8%)

Comentarios Balance consolidado (30 de septiembre 2012 - 31 de diciembre 2011)

En el Activo destaca el aumento de la partida de Valores representativos de deuda que aumenta en 18.286 miles de euros (+32,20%) y que corresponde básicamente a nuevas inversiones realizadas en la Cartera de Renta Fija privada (Red Eléctrica Financiaciones S.A.U código ISIN XS0619706657 de 8.500 miles de euros de nominal y Gas Natural Capital Markets S.A. código ISIN XS0741942576, de 9.000 miles de euros de nominal).

La inversión crediticia disminuye 15.157 miles de euros, -1% respecto al importe a 31 de diciembre de 2011.

En el Pasivo del balance, los depósitos tomados al BCE alcanzan 288.458 miles de euros a 30 de septiembre de 2012, superior en 61.400 miles de euros respecto al saldo a 31 de diciembre de 2011 (+27,05%). Dicha financiación sustituye a la financiación tomada a entidades financieras (básicamente a la casa matriz), que se ha visto reducida en 55.610 miles de euros (-11%).

En cuanto al pasivo de clientes, los depósitos de la clientela y los débitos representados por valores negociables disminuyen en su conjunto en 11.936 miles de euros (-1,34%).

El Patrimonio Neto aumenta en 1.598 miles de euros (un 1,27%) principalmente por el aumento de los fondos propios.

Evolución de la tasa de mora del crédito a otros sectores residentes: la tasa de mora se sitúa al 30 de septiembre de 2012 en el 4,26% (3,01% a 31 de diciembre de 2011) y la ratio de cobertura alcanza el 55% (68% a 31 de diciembre de 2011). La cobertura genérica a 30 de septiembre de 2012 se sitúa en el 59,46% del máximo establecido por el Banco de España, que supera ampliamente el mínimo del 10% establecido.

A 30 de septiembre de 2012, se han cubierto íntegramente los requerimientos de los R.D.L 2 y 18 / 2012 por importe de 4.992 miles de euros mediante la constitución de las correspondientes provisiones, todas ellas con cargo al fondo genérico de insolvencias crediticias. A reseñar que el 90% de dichas provisiones corresponden a riesgos inmobiliarios en situación regular.

Los bienes adjudicados por ejecución de créditos ascienden a 30 de septiembre de 2012, a 6.808 miles de euros (el 0,47% de los riesgos con clientes) y cuentan con una cobertura del 38%. De las adjudicaciones, únicamente 3 operaciones son daciones en pago y representan en balance 349 miles de euros. Asimismo, indicar que a dicha fecha no hay en balance ningún activo adjudicado o recibido en pago de deudas relacionado con el suelo para promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como procedentes de la refinanciación de los mismos en una fecha posterior, y que a la referida fecha tuvieran una clasificación distinta de riesgo normal artículo (art. 1.1 del R.D.L. 2/2012).

A continuación, se incluye la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada a 30 de septiembre de 2012 comparada con la de 30 de septiembre de 2011 (en miles de euros).

	09-2012	09-2011	% VAR.
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	42.422	37.895	12%
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(20.995)	(20.583)	2%
2.1. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-	-
2.2. Otros	(20.995)	(20.583)	2%
3. REMUNERACION DE CAPITAL REEMBOLSABLE VISTA	-	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	21.427	17.312	24%
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	42	152	(72%)
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	(74)	(150)	(51%)
4.1. Entidades asociadas	(74)	(150)	(51%)
4.2. Entidades multigrupo	-	-	-
6. COMISIONES PERCIBIDAS	10.133	9.024	12%
7. COMISIONES PAGADAS	(2.675)	(1.976)	35%
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	133	1.374	(90%)
8.1. Cartera de negociación	30	256	(88%)
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(111)	-
8.3. Instr. Financieros no valorados a valor razonable	103	1.229	(92%)
8.4. Otros	-	-	-
9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	111	109	2%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	833	1.192	(30%)
10.1. Ingr. Contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de serv. no financieros	245	214	14%
10.3. Resto de productos de explotación	588	978	(40%)
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(929)	(355)	162%
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-
11.2. Variación de existencias	-	-	-
11.3. Resto de cargas de explotación	(929)	(355)	162%
B) MARGEN BRUTO	29.001	26.682	9%
12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(18.419)	(18.878)	(2%)
12.1. Gastos de personal	(11.980)	(12.283)	(2%)
12.2. Otros gastos generales de admon.	(6.439)	(6.595)	(2%)
13. AMORTIZACIONES	(783)	(869)	(10%)
14. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	1.224	436	181%
15. PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(3.704)	(532)	596%
15.1. Inversiones crediticias	(3.478)	(353)	885%
15.2. Otros Instr. financieros no valorados a valor razonable	(226)	(179)	26%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	7.319	6.839	7%
16. PERDIDAS POR DETERIORO DE RESTO DE ACTIVOS (NETO)	-	-	-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-	-
16.2. Otros activos	-	-	-
17. GAN-PER EN BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
18. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-	-
19. GAN-PER ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIF.	(118)	310	(138%)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.201	7.149	1%
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.775)	(1.860)	(5%)
21. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES	-	-	-
E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	5.426	5.289	3%
22. RESULTADO OP. INTERRUMPIDAS	-	-	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.426	5.289	3%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	5.414	5.289	2%
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	12	-	-

Comparación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (30 de Septiembre 2012 – 30 de septiembre 2011)

El Beneficio consolidado después de impuestos alcanza a 30 de septiembre de 2012 5.426 miles de euros, un 2,60% superior al alcanzado a 30 de septiembre de 2011.

MARGEN DE INTERESES

El margen de intereses a 30 de septiembre de 2012 aumenta en 4.115 miles de euros (+23,80 %) respecto a 30 de septiembre de 2011.

Los activos totales aumentan su rentabilidad en 31 pb (3,03% en septiembre de 2012 frente a 2,72% en septiembre de 2011), mientras que el coste medio del pasivo aumenta en 3 pb (del 1,45% en septiembre de 2012 frente al 1,42% en septiembre de 2011). Como consecuencia de ello el margen aumenta en 28 pb.

MARGEN BRUTO

El margen bruto asciende a 29.001 miles de euros a 30 de septiembre de 2012, frente a 26.682 alcanzados a 30 de septiembre de 2011 (+8,70%). La evolución positiva en el margen de intereses (+23,8%) es atenuado en el margen bruto (+8,70%) consecuencia de menores resultados por operaciones financieras (133 miles de euros a 30 de septiembre de 2012 frente a 1.374 miles de euros a septiembre de 2011) y del aumento de las cargas de explotación en 574 miles de euros principalmente por incremento de la aportación al Fondo de garantía de depósitos que ha pasado del 0,6 por mil en 2011 al 2 por mil en 2012.

RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN

La reducción de los gastos de administración y amortizaciones (19.202 miles de euros a septiembre de 2012 frente a 19.747 miles de euros a 30 de septiembre 2011, -2,76%) permite obtener un resultado de la actividad de explotación a 30 de septiembre de 2012 de 7.319 miles de euros (+480 mil euros que a 30 de septiembre de 2011, +7%) tras aumentar las provisiones a 2.480 miles de euros por mayores necesidades de la provisión específica (96 mil euros a 30 de septiembre de 2011).

RESULTADO

Los resultados negativos por los activos no corrientes en venta ascienden a 118 miles de euros a 30 de septiembre de 2012, y corresponden a provisiones realizadas por activos adjudicados (a 30 de septiembre de 2011 se recogían 310 miles de euros de beneficios ventas realizadas de activos adjudicados).

El resultado antes de impuestos es a 30 de septiembre de 2012 de 7.201 miles de euros, similar al alcanzado a 30 de septiembre de 2011 por importe de 7.149 miles de euros. Tras el registro del gasto por el impuesto sobre beneficios, a 30 de septiembre de 2012 se obtiene un resultado de 5.426 miles de euros, un 2,59% superior al registrado a 30 de septiembre de 2011 (5.289 miles de euros).

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

La información intermedia, relativa al cierre de junio y de septiembre de 2012 de Grupo Bankoa no ha sido auditada.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

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

11.7. Cambio significativo en la posición financiera de Bankoa, S.A.

Bankoa, S.A. declara que no ha habido cambio significativo en la posición financiera o comercial del Grupo, desde la publicación de la información auditada a 31 de diciembre de 2011 o la información intermedia a 30 de septiembre de 2012, no auditada y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro.

12. CONTRATOS RELEVANTES

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

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

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

14. DOCUMENTOS PARA CONSULTA

Están a disposición de cualquier interesado los siguientes documentos:

- a) Estatutos.
- b) Escritura de constitución de Bankoa, S.A..
- c) La información financiera histórica de Bankoa, S.A., tanto individual como consolidada, para cada uno de los dos ejercicios que preceden la publicación de este documento de registro.

- d) La información financiera a 30 de septiembre de 2012.
- e) El presente folleto informativo

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

La información financiera podrá además consultarse en el Banco de España.

En la Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá consultarse el presente folleto informativo y las cuentas anuales de Bankoa, S.A. y su Grupo consolidado de los ejercicios 2011 y 2010. En la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) se podrá consultar el presente folleto informativo.

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

En Donostia-San Sebastián, a trece de diciembre de dos mil doce.