

ARTHUR
ANDERSEN

MERCADERES DE ALZONDES

- 6 FEB. 1997

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1997 05579

Avda. Infanta Cristina, 11
20008 San Sebastián

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Guipuzcoano, S.A.

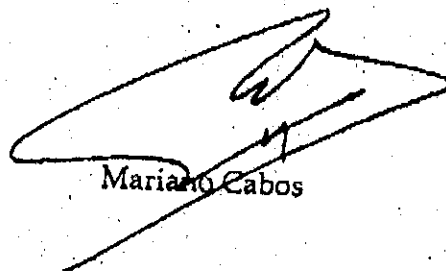
C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 4841

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GUIPUZCOANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de sus Administradores. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 30 de enero de 1997 con una salvedad referida a la actualización del inmovilizado según Norma Foral 13/1990. El efecto de la consolidación, realizada según los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Banco Guipuzcoano, en comparación con las cuentas individuales adjuntas se describe en la Nota 2 de la memoria adjunta.
3. Durante 1991 Banco Guipuzcoano, S.A. actualizó su inmovilizado material con abono a reservas de revalorización, por un importe neto de 2.087 millones de pesetas (Notas 3.f, 12 y 21) de acuerdo con la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre sobre la Actualización de Balances y el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo. La efectividad de dicha actualización y de las correspondientes amortizaciones realizadas, está condicionada a la resolución del recurso contencioso administrativo planteado por la Administración del Estado contra dicha Norma.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en la salvedad del párrafo 3, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para

su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio de criterio habido en 1996 (con el que estamos de acuerdo), explicado en Nota 3.i, han sido aplicados uniformemente.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996, contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación de Banco Guipuzcoano, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

30 de enero de 1997

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Memoria del ejercicio anual

terminado el 31 de Diciembre de 1.996

La Memoria descrita, que se recoge en los folios numerados del 1 al 47, ambos inclusive, firmados en todas sus páginas por el Presidente del Consejo de Banco Guipuzcoano, D. José María Aguirre González, así como por el Secretario del Consejo, D. Fernando Aramburu Bastida, contiene los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias del Banco Guipuzcoano.

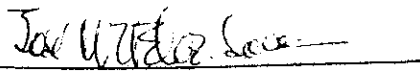
Esta Memoria, así como los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias, han sido aprobados por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 24 Enero 1.997, y se firmó por todos sus Administradores, en cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.



D. JOSÉ MARIA AGUIRRE


D. JOSÉ MARIA MUGURUZA

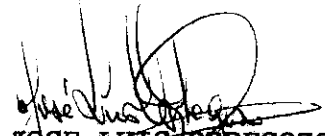

D. JOSÉ LUIS BARRUETA

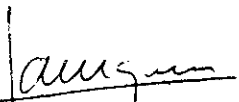

D. JOSÉ MARIA BERGARECHE



D. JOSÉ MARIA FERNANDEZ


D. JOSÉ ANTONIO ITARTE


D. JOSÉ RAMON MARTINEZ


D. JOSÉ LUIS ORBEGOZO


D. JOSÉ ANTONIO URQUIZU


D. JOSÉ MARIA VIZCAINO


D. ALFREDO LAFITA

D. FRANCIS DESMAZES

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
Caja	3.070	2.273	A la vista	915	947
Banco de España	5.456	7.550	Otros débitos	50.739	29.116
Otros bancos centrales	-	-		51.654	30.063
	8.526	9.823	DÉBITOS A CUENTES (Nota 15):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	103.302	88.369	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A la vista	115.306	114.083
A la vista	3.492	7.642	A plazo	149.880	151.008
Otros créditos	139.178	96.869		265.186	265.091
	142.670	104.511	Otros débitos-		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	214.046	209.361	A la vista	1.554	1.150
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A plazo	138.469	99.850
De emisión pública	861	252		140.023	101.000
Otros emisores	3.390	1.294		405.209	366.091
Pro-memoria: títulos propios	-	-			
	4.251	1.546	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	1.215	1.054	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
PARTICIPACIONES (Nota 10):			Pagarés y otros valores	-	-
En entidades de crédito	-	-		-	-
Otras participaciones	784	728	OTROS PASIVOS (Nota 16)	2.161	6.933
	784	728	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	8.251	7.516
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
En entidades de crédito	-	-	Fondo de pensionistas	3.964	3.633
Otras	9.197	9.583	Provisión para impuestos	-	-
	9.197	9.583	Otras provisiones	2.019	1.931
ACTIVOS INMATERIALES:				5.983	5.564
En entidades de crédito	-	-	FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	-	-
Otros gastos amortizables	448	669	BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)	3.110	2.825
	448	669	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	3.000	3.000
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	3.500	3.500
Terrenos y edificios de uso propio	6.105	5.343	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	4.528	4.528
Otros inmuebles	3.420	4.129	RESERVAS (Nota 21)	15.290	13.872
Mobiliario, instalaciones y otros	5.577	5.873	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)	5.079	3.573
	15.102	15.345	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:					
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-			
Resto	-	-			
	-	-			
ACCIONES PROPIAS					
Pro-memoria: nominal	-	-			
	-	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	4.588	4.070			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.636	2.406			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	507.765	447.465	TOTAL PASIVO	507.765	447.465
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	71.768	50.188			

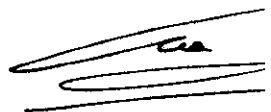
Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	39.904	40.743
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	7.004	8.734
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(26.338)	(26.452)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	716	757
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	96	71
<i>De participaciones</i>	54	25
<i>De participaciones en el Grupo (Nota 25)</i>	566	661
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.282	15.048
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	5.807	5.752
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(918)	(946)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	1.237	429
MARGEN ORDINARIO	20.408	20.283
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	37	29
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.448)	(12.641)
<i>De personal (Nota 26)</i>	(9.030)	(9.233)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(6.518)	(6.682)
<i>Cargas Sociales</i>	(2.145)	(2.259)
<i>De las que: pensiones</i>	(420)	(544)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(3.418)	(3.408)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 3.g y 12)	(1.556)	(1.329)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(546)	(542)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.895	5.800
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(1.416)	(1.968)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	75	559
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	570	817
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(1.004)	(1.683)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	4.120	3.525
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(1.010)	(700)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO (Nota 4)	3.110	2.825

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV
adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) RESEÑA HISTÓRICA

Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco) se constituyó por escritura pública otorgada el 9 de octubre de 1899 por tiempo indefinido. Tiene su domicilio social en San Sebastián.

Para el desarrollo de su actividad dispone de 187 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 89 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco y una en el extranjero.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN, PRINCIPIOS CONTABLES, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

Bases de presentación-

Las cuentas anuales adjuntas, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 de Banco de España, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Banco y de los recursos obtenidos y aplicados por éste.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1996, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por su Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Comparación de la información-

Según se indica en las Notas 3.f, 12 y 21, en 1996, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre de 1996 de Actualización de Balances del Territorio Histórico de Guipúzcoa. La plusvalía neta resultante ha ascendido a 1.506 millones de pesetas y se presenta en el capítulo "Reservas de revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

Por otro lado, el 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco. Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta difiere únicamente en cuanto a su presentación de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 24 de febrero de 1996, por haberse adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España y permitir así una adecuada comparación entre ejercicios.

Principios contables-

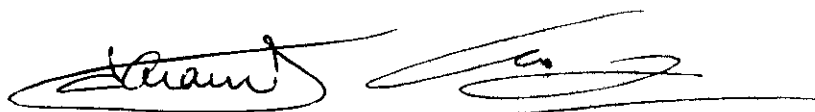
Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe principio contable obligatorio alguno que teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales se haya dejado de aplicar.

Durante 1996 se ha producido un cambio de principio contable cuya naturaleza y efecto se explican en Nota 3.i.

Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de los estados financieros de las entidades de crédito y ahorro, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 19)	3.500	3.500
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	4.528	4.528
Reservas (Nota 21)	15.290	13.872
Reservas de revalorización (Nota 21)	5.079	3.573
Más:		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	3.110	2.825
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(619)	(619)
Patrimonio neto contable	30.888	27.679



Principios de consolidación-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, Banco Guipuzcoano posee la práctica totalidad de las acciones de una serie de sociedades cuya actividad está relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste (Nota 11). Estas inversiones, cuyo valor contable registrado asciende al 31 de diciembre de 1996 a 6.315 millones de pesetas (8.348 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995) se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación a las mencionadas participaciones, efecto que, de hecho, se recoge en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Guipuzcoano, que las formula de forma separada y que se someten igualmente a auditoría independiente.

En el Anexo I se proporciona la información más relevante sobre estas sociedades.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros consolidados del Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 1996 y 1995:



**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

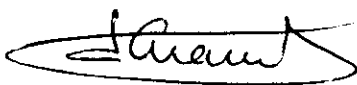
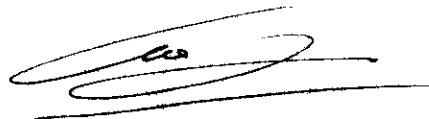
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	8.526	9.823	ENTIDADES DE CRÉDITO	51.654	30.064
DEUDAS DEL ESTADO	103.399	88.468	DÉBITOS A CLIENTES	400.572	360.159
ENTIDADES DE CRÉDITO	142.669	104.511	OTROS PASIVOS	1.910	7.074
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	214.243	209.088	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	8.265	7.640
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	4.716	2.052	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	6.077	5.229
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	1.230	976	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	132	-
PARTICIPACIONES	1.140	834	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	2.572	1.167	Del Grupo	3.146	2.771
ACTIVOS INMATERIALES	464	689	De Minoritarios	12	8
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	27	-		3.158	2.779
ACTIVOS MATERIALES	17.540	17.809	PASIVOS SUBORDINADOS	3.000	3.000
ACCIONES PROPIAS	85	835	INTERESES MINORITARIOS	124	107
OTROS ACTIVOS	4.589	4.070	CAPITAL SUSCRITO	3.500	3.500
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.149	2.232	PRIMAS DE EMISIÓN	4.528	4.528
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	135	78	RESERVAS	15.290	13.872
TOTAL ACTIVO	504.484	442.632	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	5.079	3.573
CUENTAS DE ORDEN	72.735	50.188	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.195	1.107
			TOTAL PASIVO	504.484	442.632

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
(RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)**

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	39.955	40.828
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(26.004)	(25.963)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	151	98
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.102	14.963
COMISIONES PERCIBIDAS	6.578	6.333
COMISIONES PAGADAS	(916)	(929)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.244	393
MARGEN ORDINARIO	21.008	20.760
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	88	60
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.638)	(12.991)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.657)	(1.434)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(546)	(543)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.255	5.852
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO CONSOLIDACIÓN	(7)	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO Y ASOCIADAS	142	392
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO Y ASOCIADAS	(150)	(16)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	(1.416)	(1.968)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	7	224
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	583	486
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.054)	(1.371)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.360	3.599
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.202)	(820)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.158	2.779
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	12	8
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	3.146	2.771

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas, se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor según la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro así como los derivados del riesgo-país se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta nota.

Los ingresos y gastos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing") se registran durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas, utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas español al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Nota 24).

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio publicados por Banco de España (Nota 24).

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de los anteriores criterios, se registran íntegramente y por el neto dentro del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. El resultado neto registrado en los ejercicios 1996 y 1995 por este concepto no ha sido significativo.



El contravalor de las partidas de activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 expresadas en moneda extranjera, convertidas a pesetas, asciende a 20.030 y 13.333 millones de pesetas, respectivamente (27.819 y 8.977 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995).

c) Fondo de provisión de insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado individualizadamente para los riesgos nacionales y extranjeros -excepto riesgo país-, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/91. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para ciertos préstamos y créditos hipotecarios), para cubrir las pérdidas que puedan originarse en el futuro en la recuperación de los riesgos pendientes de vencimiento, no identificados específicamente, y que asciende a 2.045 y 1.981 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente (Nota 7).

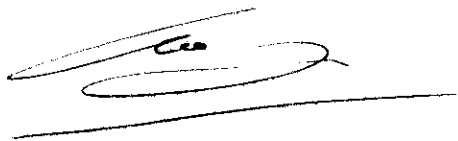
Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1996 y 1995, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias), por las recuperaciones (recobros y reformalizaciones eficaces) que se produzcan de los importes previamente provisionados y, en su caso, por las recuperaciones por adjudicación de inmuebles (Notas 7, 12 y 26).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro (Nota 3.a).

d) Deudas del Estado, Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija-

Los valores que constituyen la cartera de Renta Fija (Deudas del Estado y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija - Notas 5 y 8) del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995, atendiendo a los criterios definidos por la Circular 6/1994 de 26 de setiembre, se presentan según el siguiente criterio de clasificación:



- a. Cartera de negociación: Se incluyen los valores mantenidos por el Banco con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones sus precios.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración respecto de su precio de adquisición se registran por el neto en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en los capítulos "Resultados de Operaciones Financieras". Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco no tiene valores asignados a la cartera de negociación (Notas 5 y 8).

- b. Cartera de inversión ordinaria: Se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

Las deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores con cargo a una cuenta de periodificación activa (en el caso de no cotizados con cargo a resultados) por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Al 31 de diciembre de 1996 las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable de estos títulos ascendían a 516 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1995 la mencionada diferencia no era significativa (véase el Anexo IV).

En todo caso, la Circular 6/1994 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios que se obtuvieran en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

- c. Cartera de inversión a vencimiento: Se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, el exceso de dicho precio de adquisición sobre el valor de reembolso), no siendo necesario constituir fondo fluctuación de valores alguno desde la fecha de entrada en vigor de la mencionada Circular (Anexo IV). La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones. En todo caso, los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las enajenaciones de estos valores deberían periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos (Nota 5). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos títulos ascendían a 1.960 y 887 millones de pesetas, respectivamente (véase el Anexo IV).



Los activos adquiridos a descuento se registran por su valor de reembolso. La diferencia entre el importe contabilizado y el precio pagado se contabiliza en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances adjuntos (Nota 14).

e) *Valores representativos de capital-*

Los títulos de renta variable se registran en los balances adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuese menor. Dicho valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios, definidos por las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España:

1. Valores cotizados en Bolsa (con porcentaje de participación inferior al 3%): cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas, considerando las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que permanecen al cierre de cada ejercicio (982 al 31 de diciembre de 1996 y 1.206 al 31 de diciembre de 1995).

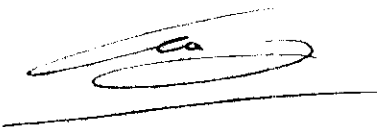
Como consecuencia de dicha comparación, y al objeto de reconocer las minusvalías producidas por la aplicación de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

f) *Activos Materiales-*

Inmovilizado funcional-

El activo funcional está valorado a su coste de adquisición, en general regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, que incluyen las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 13/1990, de 13 de diciembre (a la que el Banco se acogió según lo previsto por el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo) y 11/1996, de 5 de diciembre (Notas 2, 12 y 21).

Como consecuencia de la actualización de 1991, la dotación a la amortización correspondiente a 1996 y 1995 se ha incrementado en unos 170 millones de pesetas.



Por otra parte, se estima que la actualización realizada al amparo de la Norma Foral 11/1996 supondrá un aumento de las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 130 millones de pesetas.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	25 -30
Mobiliario	10
Instalaciones	7 - 16

Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de deuda neta aplicada, el menor de los dos.

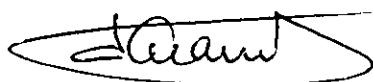
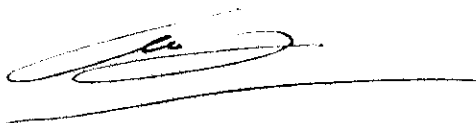
Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y sólo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

g) Activos Inmateriales-

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios y sean de importe elevado, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años.



Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 este capítulo del balance de situación adjunto, recoge el importe, neto de su amortización acumulada, contratado por el Banco en diciembre de 1995 en concepto de cesión de licencia de uso de programas informáticos considerados de carácter extraordinario. Los importes registrados como dotación a la amortización correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 221 y 3 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, la compra ordinaria de software se registra como inmovilizado inmaterial y se amortiza en su totalidad en el mismo ejercicio. Las amortizaciones practicadas por este concepto en 1996 y 1995 han sido de 106 y 68 millones de pesetas, respectivamente.

h) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, hasta el salario del convenio colectivo, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable, en general, a aquellas personas con antigüedad reconocida en el sector posterior al 8 de marzo de 1980.

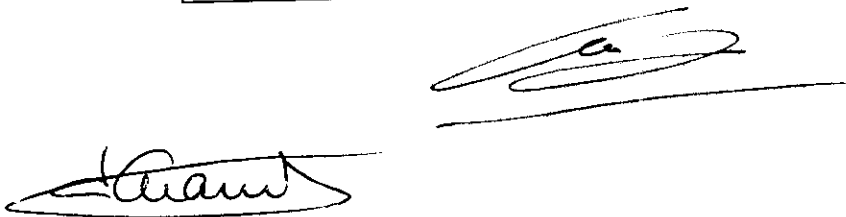
El Banco ha encargado en 1996 y 1995 sendos estudios actuariales que han sido realizados en bases individualizadas por actuarios independientes y de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis más significativas consideradas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 han sido las siguientes:

Tipo de interés técnico aplicado	6,5 %
Incrementos salariales	4,5 %
Tablas de supervivencia	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80

De acuerdo con dichos estudios actuariales al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	2.779	2.545
Compromisos causados	8.220	7.545
	10.999	10.090



El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años, salvo por lo indicado en la nota 3.i). Si la jubilación efectiva se produce con anterioridad a los 65 años, el efecto en los compromisos causados se registra como gasto del ejercicio en que esta jubilación tiene lugar.

El fondo interno constituido para la cobertura de los compromisos por pensiones con su personal activo y jubilado residente fuera de la Comunidad Autónoma del País Vasco asciende, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, a 3.964 y 3.633 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registrados dentro de "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

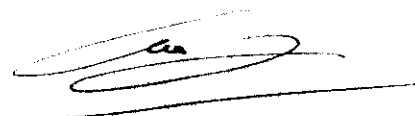
Adicionalmente, Gertakizun, E.P.S.V., promovida por el Banco y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, fue constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Al 31 de diciembre de 1996 Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 7.035 millones de pesetas (6.457 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995). Las aportaciones del Banco a Gertakizun durante 1996 y 1995 han sido de 223 y 328 millones de pesetas, respectivamente (Nota 26).

En consecuencia, para atender la cobertura total de dichos pasivos, el Banco ha efectuado en 1996 y 1995 unas dotaciones de 833 y 900 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, adaptando las dotaciones al fondo externo al importe neto necesario, una vez considerada la rentabilidad generada durante cada año por los activos del fondo externo. Las dotaciones realizadas en los ejercicios 1996 y 1995 se han registrado con cargo a los resultados de cada ejercicio en las cuentas "Gastos de Personal-Pensiones" e "Intereses y Cargas Asimiladas" (Nota 26).

i) Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas-

En 1994 el Banco inició un plan de reducción de su plantilla a través de un proceso voluntario de prejubilaciones (menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno.

Hasta el 31 de diciembre de 1995, y de acuerdo con la autorización de Banco de España, las cantidades a percibir por los prejubilados hasta el momento de su jubilación anticipada se registraban anualmente con cargo al capítulo "Gastos generales de administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (275 millones de pesetas en el ejercicio 1995) durante el período de la prejubilación, como si aún siguieran en activo.



En 1996, el Banco ha cambiado de criterio contable por el cuál, las cantidades a percibir por el personal prejubilado hasta su jubilación anticipada pasan a registrarse como gasto íntegramente en el ejercicio en el que se produce la prejubilación. Así, el coste total actualizado por las prejubilaciones habidas en 1996 (876 millones de pesetas) se ha registrado en los epígrafes de "Gastos generales de administración - de personal" (351 millones de pesetas) y de "Quebrantos Extraordinarios" (Notas 17 y 26). Asimismo, en 1996, y como consecuencia del nuevo criterio, el Banco ha procedido a registrar en "Quebrantos extraordinarios" las cantidades totales actualizadas pendientes de pago correspondientes a las prejubilaciones producidas en los ejercicios 1995 y anteriores y cuyos importes eran de 416 y 244 millones de pesetas, respectivamente (Notas 17 y 26).

Al 31 de diciembre de 1996, el fondo así constituido para prejubilaciones figura registrado, neto de los pagos efectuados contra el mismo, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos - Otras provisiones" del balance de situación adjunto (Nota 17).

Por otro lado, durante los ejercicios 1996 y 1995 la dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado se imputa linealmente a los resultados durante el período que media entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada, a los 60 años (Notas 3.h y 5). En el caso de jubilaciones anticipadas esta dotación se realiza de una sola vez en el momento en el que aquélla se produzca.

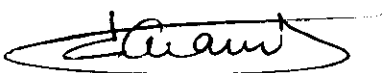
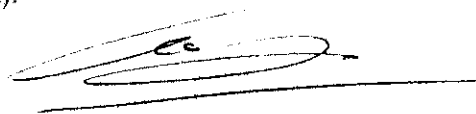
j) Indemnizaciones por despido-

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

k) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas, como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes (Nota 22).

Al amparo de la Circular 7/91, de 13 de noviembre, de Banco de España, el Banco registra en "Otros Activos" el impuesto anticipado correspondiente al valor actual de los pagos por prestaciones en materia de pensiones que se han estimado se van a satisfacer con cargo al fondo de pensiones interno en los próximos 10 años (Notas 3.h, 13 y 22).



El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente (Nota 22).

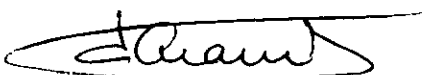
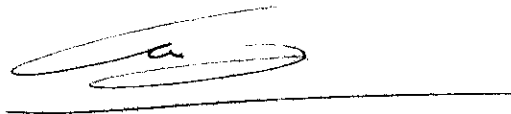
l) Operaciones de futuro-

El Banco utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor subyacente y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por el Banco.

Las operaciones que han tenido por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de dichas valoraciones en el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 17 y 24).



(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

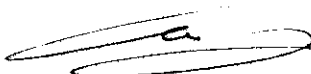
La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996	3.110
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13)-	1.407
Acciones ordinarias	995
Acciones preferentes	412
Reserva voluntaria (Nota 21)	1.703

En septiembre de 1996, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado de 1996, por 80 pesetas brutas por acción ordinaria (120 pesetas brutas por acción preferente). El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 619 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) del balance de situación adjunto.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
	31.08.96
Beneficio neto	1.981
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(328)
Dividendos a cuenta pagados (Notas 2 y 13)	(619)
	1.034



(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	12.135	14.553
Cartera de Renta Fija (Nota 3.d):		
De Inversión Ordinaria	70.334	53.978
A vencimiento	20.839	19.846
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(6)	(8)
	103.302	88.369

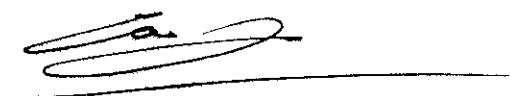
Del total de la cartera de valores de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1996 66.362 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1997 (al 31 de diciembre de 1995, los vencimientos de 1996 suponían 56.293 millones de pesetas).

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en la cartera de inversión ordinaria anterior se encuentran provisionadas con los correspondientes fondos de fluctuación de valores (Nota 3.d). El movimiento del fondo de fluctuación de valores afecto a este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial del ejercicio	8	363
Más - Reversión de provisión registrada contra cuentas de periodificación de activo (Nota 3.d)	-	(355)
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamiento y otros	(2)	-
Saldo al final del ejercicio	6	8

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	1.302	1.178
Entre 3 meses y 1 año	1.344	1.240
Entre 1 año y 5 años	9.489	12.135
	12.135	14.553

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/90 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 20.672 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2.000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. La práctica totalidad de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Nota 6).

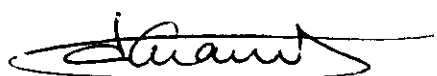
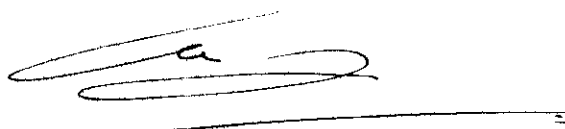
Por otra parte, la composición del epígrafe "Cartera de Renta Fija" es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De Inversión Ordinaria:		
Letras del Tesoro	55.215	53.346
Otras deudas anotadas cotizadas	15.085	126
Otros títulos	34	506
	70.334	53.978
A vencimiento:		
Otras deudas anotadas	20.839	19.846
	91.173	73.824

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1996 y 1995 ha ascendido al 7,49% y 9,9 %, respectivamente. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" de los balances de situación adjuntos (Nota 6), el Banco tenía cedidos, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, unos importes nominales de 70.381 y 54.512 millones de pesetas, respectivamente, básicamente a acreedores del sector privado, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio durante los ejercicios 1996 y 1995 fue del 8,3% y del 7,7%, respectivamente. Por otro lado, el tipo de interés medio de las obligaciones y bonos del estado recogidos en la cuenta "Otras deudas anotadas" durante 1996 y 1995 fue del 10,49% y del 10,50%, respectivamente.

De todos estos activos y los adquiridos temporalmente que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6), al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 59.679 y 48.435 millones de pesetas (Nota 15).



El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

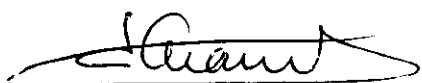
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	4.384	268
Entre 3 meses y 1 año	59.332	53.607
Entre 1 año y 5 años	19.847	17.411
Más de 5 años	7.610	2.538
	91.173	73.824

En enero de 1997 y previa autorización de Banco de España, el Banco ha procedido a la venta a plazo de Obligaciones del Estado incluidas en la Cartera de inversión a vencimiento por importe efectivo de 3.559 millones de pesetas. El vencimiento original de los títulos vendidos estaba comprendido entre el año 2003 y el año 2006. La plusvalía correspondiente a la mencionada venta asciende a 1.109 millones de pesetas que se materializará entre los meses de enero y marzo de 1997 y se destinará a la cobertura completa de los compromisos por pensiones con el personal prejubilado descritos en la Nota 3.i.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Por moneda:		
En pesetas	133.889	84.127
En moneda extranjera	8.781	20.384
	142.670	104.511
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	125	-
Cheques a cargo de entidades de crédito (Nota 16)	2.435	6.534
Cámara de Compensación	-	389
Otras cuentas "a la vista"	932	719
	3.492	7.642
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	98.138	71.255
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	41.040	25.614
	139.178	96.869
	142.670	104.511

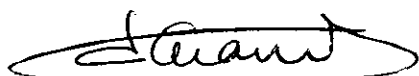
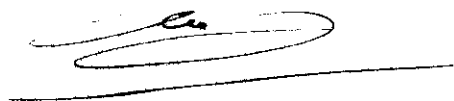



	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivo:		
Por moneda:		
En pesetas	41.817	24.848
En moneda extranjera	9.837	5.215
	51.654	30.063
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	915	788
Cámara de Compensación	-	159
	915	947
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	12.131	14.549
Cuentas a plazo	38.608	14.107
Cesión temporal de activos (deuda anotada)	-	460
	50.739	29.116
	51.654	30.063

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Otros créditos-		
Hasta 3 meses	104.069	74.816
Entre 3 meses y 1 año	34.636	21.567
Entre 1 año y 5 años	473	486
	139.178	96.869
Por plazo de vencimiento:		
Otros débitos-		
Hasta 3 meses	40.578	25.664
Entre 3 meses y 1 año	5.818	864
Entre 1 año y 5 años	1.670	2.158
Más de 5 años	2.673	430
	50.739	29.116

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 9,73% y del 8,25% en 1996 y del 10,5% y 8,6% en 1995, respectivamente.

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

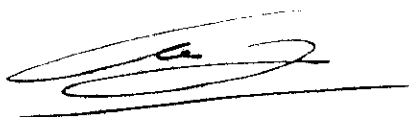
La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	206.187	202.723
En moneda extranjera	7.859	6.638
	214.046	209.361
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.664	6.313
Otros sectores residentes	210.945	210.959
No residentes	1.357	221
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(5.920)	(8.132)
	214.046	209.361

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	73.015	75.430
Entre 3 meses y 1 año	42.979	48.774
Entre 1 año y 5 años	43.152	35.067
Más de 5 años	60.820	58.222
	219.966	217.493

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	70.847	78.952
Efectos financieros	14	114
Deudores con garantía real	66.719	58.730
Otros deudores a plazo	64.232	57.134
Deudores a la vista y varios	6.957	9.019
Arrendamientos financieros	4.557	3.862
Activos dudosos	6.640	9.682
	219.966	217.493

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	8.132	9.387
Más- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	1.993	2.416
Menos- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(4.205)	(3.142)
Trasposos (Nota 12)	-	(529)
Saldo al cierre del ejercicio	5.920	8.132

Los activos en suspenso recuperados (577 y 448 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente) se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.640	1.546
En moneda extranjera	2.611	-
	4.251	1.546
Por cotización:		
Cotizados	791	872
No cotizados	3.460	674
	4.251	1.546
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	861	252-
Bonos y obligaciones	656	443
Otros valores	2.737	851
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(3)	-
	4.251	1.546

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

La cuenta de "Otros valores" incluía Cédulas de Inversión tipo A por importe 187 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995. Estos títulos, cuya rentabilidad media anual era del 7,3%, eran de libre disposición para su exclusiva venta a Entidades de Depósito y han sido amortizados durante el ejercicio 1996. Por otra parte, la cuenta "Otros valores" recoge al 31 de diciembre de 1996, 2.100 millones de pesetas de deuda subordinada en divisas, valorada según se indica en Nota 3.b, adquirida en 1996 y cuya rentabilidad anual está indiciada al Mibor y cuyos vencimientos son los siguientes:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	60
Entre 3 meses y 1 año	180
Entre 1 año y 5 años	930
Más de 5 años	930
	2.100

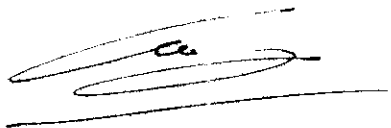
El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 era del 7,38% (8,62 % al 31 de diciembre de 1995). El efecto de actualizar financieramente los títulos cuya rentabilidad es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1996 y 1995 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Nota 15).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.546	5.378
Compras	3.266	925
Ventas	(1)	(1.370)
Amortizaciones	(557)	(3.387)
Saldo al cierre del ejercicio	4.254	1.546

La totalidad de los valores que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos figuran como cartera de inversión ordinaria (Nota 3.d y Anexo IV).²



(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

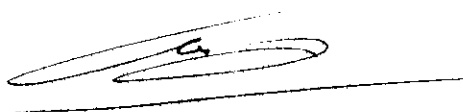

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades cotizadas (participación inferior al 3% de su capital) y no cotizadas (participación inferior al 20%), con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria (Anexo III). El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.205	1.044
En moneda extranjera	10	10
	1.215	1.054
Por cotización:		
Cotizados	1.167	646
No cotizados	597	847
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(549)	(439)
	1.215	1.054

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.493	2.105
Compras	778	517
Ventas	(507)	(1.129)
Saldo al cierre del ejercicio	1.764	1.493

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor de realización de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 643 y 281 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Banco durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	439	641
Dotación del ejercicio neta de recuperaciones (Nota 3.e) (*)	110	174
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	-	(376)
Saldo al cierre del ejercicio	549	439

(*) Registrada con cargo al capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Banco una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en todo caso, en las que se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50% (en adelante empresas asociadas).


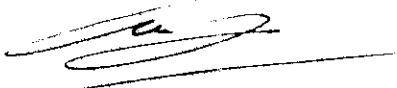
En el Anexo II se indican las empresas asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cotizados	528	593
No cotizados	318	176
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(62)	(41)
	784	728

El movimiento habido en 1996 y 1995 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	41	206
Dotaciones (Nota 3.e)	21	-
Recuperaciones	-	(141)
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	-	(24)
Saldo al cierre del ejercicio	62	41

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

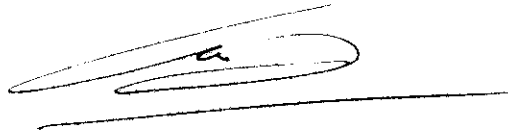
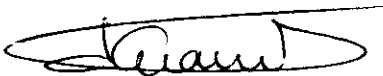
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	769	853
Compras	145	-
Ventas (Nota 26)	(68)	(84)
Saldo al cierre del ejercicio	846	769

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el valor de realización de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Banco, excede de su correspondiente valor en libros en 46 y 26 millones de pesetas, respectivamente.

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste (Grupo Consolidable), así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la del Banco o por no estar sometida a la dirección única de éste (Grupo no Consolidable). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades, las cuales no cotizan en Bolsa.

Al 31 de diciembre de 1996 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.



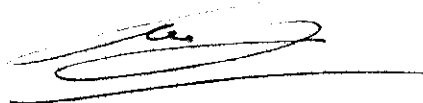
El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo consideración como Grupo Consolidable o Grupo no Consolidable es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Grupo consolidable (Anexo I):		
Bitarte, S.A.	2.065	4.050
Easo Bolsa, S.A.	1.500	1.500
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	510	510
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	200	200
Ederra, S.A.	2.295	2.293
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	125	125
	6.695	8.678
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 3.e)	(380)	(330)
	6.315	8.348
Grupo no consolidable (Anexo I):		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros el Grupo Banco Gipuzcoano, S.A.	218	218
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.310	1.310
BG Monetario, FIAMM	1.500	-
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	1	-
	3.029	1.528
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(147)	(293)
	2.882	1.235
	9.197	9.583

El movimiento habido durante 1996 en este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31.12.1995	10.206
Suscripción participaciones BG Monetario, FIAMM	1.500
Devolución de capital Bitarte	(1.985)
Otros	3
Saldo al 31.12.1996	9.724

En 1996, el Banco ha promovido BG Monetario, FIAMM, gestionado por Guipuzcoano S.G.I.I.C. (Anexo I), para lo cual ha aportado 1.500 millones de pesetas, que se irán recuperando en 1997 a medida que a dicho fondo se vayan incorporando partícipes ajenos al Grupo Banco Guipuzcoano. Por otro lado, Bitarte, S.A. ha amortizado 1.985 millones de pesetas de sus Reservas por Prima de Emisión con devolución de aportaciones.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	1996	1995	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	330	453	293	588
Dotaciones netas de recuperaciones	50	(123)	(146)	(295)
Saldo al final del ejercicio	380	330	147	293

(12) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado material, neto	16.877	16.924
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.775)	(1.579)
	15.102	15.345

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 y 1995 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	7.463	4.298	11.382	23.143
Adiciones	193	2.137	1.219	3.549
Salidas por baja o reducciones (Nota 25)	(240)	(1.067)	(1.175)	(2.482)
Trasposos	(633)	532	0	(101)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	6.783	5.900	11.426	24.109
Adiciones	88	1.034	365	1.487
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2, 3.f y 21)	1.120	72	666	1.858
Salidas por baja o reducciones	(29)	(1.744)	(549)	(2.322)
Trasposos	(77)	77	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	7.885	5.339	11.908	25.132
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.539	54	5.461	7.054
Adiciones	163	13	1.076	1.252
Salidas por baja o reducciones	(129)	(8)	(984)	(1.121)
Trasposos	(133)	133	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.440	192	5.553	7.185
Adiciones	140	33	1.056	1.229
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2, 3.f y 21)	207	10	135	352
Salidas por baja o reducciones	(7)	(91)	(413)	(511)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.780	144	6.331	8.255
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	5.343	5.708	5.873	16.924
Saldo al 31 de diciembre de 1996	6.105	5.195	5.577	16.877

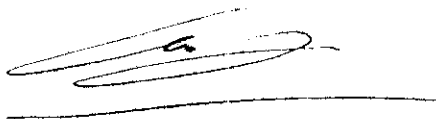
Al 31 de diciembre de 1996, el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa. La actualización se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral a Terrenos y Edificios de Uso Propio, Otros inmuebles (excepto los procedentes de adjudicación de créditos) e Instalaciones propiedad del Banco. La plusvalía resultante de la actualización ha sido abonada a "Reservas" (Notas 2 y 21).

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el Banco ha procedido a registrar con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, 108 y 144 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de las minusvalías producidas en el valor de determinados inmuebles de uso funcional (sucursales) al dejar de ser utilizados en la actividad del Banco (Notas 17 y 26).

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1996 y 1995 unos importes de 4.509 y 4.866 millones de pesetas, respectivamente que corresponden al valor bruto contable de los inmuebles que provienen de la adjudicación de créditos y cuyo destino es su venta a terceros. Para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dichos inmuebles, el Banco tiene constituidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 unas provisiones (Nota 3.f) de 1.775 y 1.579 millones de pesetas, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación adjuntos. La dotación neta de esta provisión se realiza con cargo a resultados dentro de "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 26).

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.579	325
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	739	854
Trasposos (Nota 7)	-	529
Menos- Recuperación por ventas (Nota 26)	(489)	(129)
Cancelación por saneamiento	(54)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.775	1.579



(13) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.k y 22) (*)	1.165	1.075
Operaciones en camino	1.006	679
Dividendos activos a cuenta (Notas 2 y 4)	619	619
Otros conceptos	1.798	1.697
	4.588	4.070

(*) Considerados al 32,5% y al 35% en 1996 y 1995, respectivamente. La diferencia resultante (90 millones de pesetas, aproximadamente) se ha adeudado a "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta (Nota 26.c).

La cuenta "Operaciones en camino" incluye asuntos pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y a "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos del Banco:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	97	342
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.243	4.010
Gastos pagados no devengados	95	90
Otras periodificaciones	97	320
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(896)	(2.356)
	3.636	2.406
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	4.198	6.998
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.155	2.553
Gastos devengados no vencidos	1.394	1.384
Otras periodificaciones	361	301
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.857)	(3.720)
	8.251	7.516

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

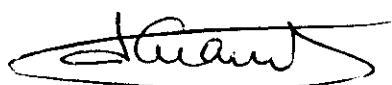
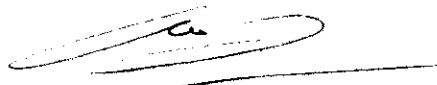
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	401.950	362.455
En moneda extranjera	3.259	3.636
	405.209	366.091
Por sectores:		
Administraciones Públicas	19.614	19.565
Otros sectores residentes	379.300	340.762
No residentes	6.295	5.764
	405.209	366.091

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	76.679	75.543
Cuentas de ahorro	21.616	21.136
Imposiciones a plazo	144.901	146.629
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	133.260	96.177
Otras cuentas	2.844	1.277
	379.300	340.762

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación del Banco se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	70.134	46.723
Entre 3 meses y 1 año	53.901	76.536
Entre 1 año y 5 años	25.845	27.749
	149.880	151.008
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	47.688	53.302
Entre 3 meses y 1 año	90.173	45.928
Entre 1 año y 5 años	608	620
	138.469	99.850

(16) OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	1.176	1.912
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22) (**)	269	672
Operaciones en camino	488	305
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	191	184
Operaciones de cámara pendientes de liquidar (Nota 6) (*)	-	3.424
Otros conceptos	37	436
	2.161	6.933

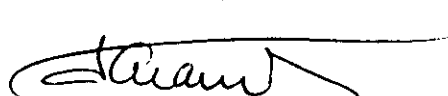
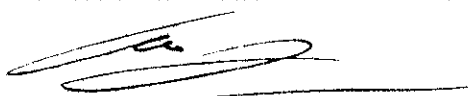
(*) Corresponde a operaciones de compraventa de divisas no vencidas concertadas los días 28 y 29 de diciembre de 1995 y liquidadas los primeros días de enero de 1996 y cuya contrapartida es un cargo en el capítulo "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación de 1995 adjunto (Nota 6). Estas operaciones figuran también registradas en cuentas de orden (Nota 23).

(**) Considerados al 32,5% y 35% en 1996 y 1995, respectivamente. La diferencia resultante (50 millones de pesetas, aproximadamente) se ha abonado a "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta (Nota 26.c).

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensiones	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados	Otros	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	3.329	-	1.420	4.749
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1995 (Notas 3.h, 3.i, 12, 25 y 26)	571	-	773	1.344
Pagos a pensionistas y prejubilados	(267)	-	-	(267)
Recuperación de Fondos de ejercicios anteriores (Notas 3.l y 24)	-	-	(71)	(71)
Otros movimientos, neto	-	-	(191)	(191)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.633	-	1.931	5.564
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1996 (Notas 3.h, 3.i, 12 y 26))	610	1.185	464	2.259
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3.h)	(279)	(33)	-	(312)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Notas 3.l, 22 y 26)	-	-	(1.335)	(1.335)
Otros movimientos, neto	-	-	(193)	(193)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.964	1.152	867	5.983

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones - Otros" del cuadro anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 recoge el importe estimado para hacer frente tanto a minusvalías en el inmovilizado funcional (Notas 12 y 26) como a responsabilidades, probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada, como riesgos de firma, riesgo de operaciones de futuro, etc.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos era el siguiente:

	Millones de Pesetas	Tipo de Interés	Fecha de Último Vencimiento
Emisión 4/1991	3.000	(*)	15-Oct-97
	3.000		

(*) El tipo de interés aplicable es variable y se calcula rebajando en dos puntos porcentuales el tipo MIBOR para depósitos a plazo a seis meses, con un máximo del 14 %.

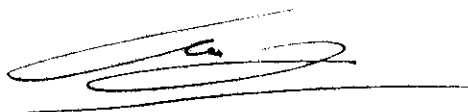
Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1996 y 1995, han ascendido a 189 y 228 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de los balances de situación adjuntos.

(19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. que ascendía a 3.500 millones de pesetas estaba representado por 5.527.200 acciones ordinarias y 1.472.800 acciones preferentes sin voto, todas ellas nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones preferentes sin voto tendrán derecho a un dividendo nominal especial equivalente al 50% del que se acuerde repartir a las acciones ordinarias; dividendo adicional que no será en ningún caso inferior a 100 pesetas. A dichas acciones será de aplicación lo dispuesto en el artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas y salvo el derecho de voto tendrán los demás derechos de las acciones ordinarias. Estas acciones preferentes sin voto gozan de un derecho de opción a convertirse en acciones ordinarias con voto, en la proporción de una por una, por quintas e iguales partes mediante sorteo al final de los años sexto, séptimo, octavo, noveno y décimo, contados a partir del 10 de octubre de 1992.

La totalidad de las acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en circulación cotiza en el sistema de mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.



Durante 1995, el Grupo Financiero Banco Sabadell realizó diversas adquisiciones de acciones ordinarias de Banco Guipuzcoano, S.A. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el porcentaje de participación de dicho Grupo en el capital social del Banco asciende al 10,46%, materializado en la posesión de 732.085 acciones ordinarias.

Durante 1995, el Banco y Gan España Seguros Generales y Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante Gan España), alcanzaron un acuerdo de colaboración para el desarrollo de la actividad aseguradora. En virtud de este acuerdo de colaboración, Gan España adquirió acciones ordinarias del Banco a determinadas sociedades dependientes consolidadas, alcanzando al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el 4% y el 3% del capital social del Banco, respectivamente.

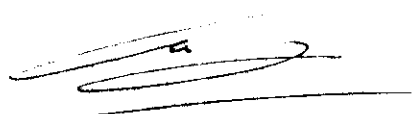
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 0,3% y 3,38%, respectivamente, del capital social en circulación de Banco Guipuzcoano, S.A. (Nota 21). Las sociedades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco a dichas fechas.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante los ejercicios 1996 y 1995 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Millones de Pesetas		
	Nominal	Resto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	50	277	327
Adquisición de acciones propias	273	1.655	1.928
Venta de acciones propia	(205)	(1.215)	(1.420)
Amortización de acciones	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 1995	118	717	835
Adquisición de acciones propias	128	880	1.008
Venta de acciones propias	(235)	(1.523)	(1.758)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	11	74	85

Asimismo, una de las sociedades perteneciente al Grupo Consolidable es titular de una opción de compra ejercitable hasta septiembre de 1998 sobre acciones de la sociedad dominante pertenecientes a entidades ajenas al Grupo Banco Guipuzcoano. Al 31 de diciembre de 1996 esta opción se refería a 168.333 acciones preferentes (60.780 acciones ordinarias y 100.800 acciones preferentes al 31 de diciembre de 1995).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración dispone de la autorización para ampliar el capital del banco hasta un límite máximo de 1.841 millones de pesetas y por un plazo máximo de 2 años, aproximadamente, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1994. Asimismo, en la Junta General de Accionistas de 24 de febrero de 1996 se autorizó al Consejo de Administración a adquirir hasta 1.500.000 acciones del Banco (con el límite del 5% del capital del Banco) durante 18 meses.

Adicionalmente, la Junta General del Banco celebrada el 27 de febrero de 1993 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de hasta un máximo de 10.000 millones de pesetas de obligaciones, bonos de caja o tesorería o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Consejo de Administración no había hecho uso de esta autorización.

Por último, a dichas fechas, no existen ampliaciones de capital en curso.

(20) PRIMAS DE EMISIÓN

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

(21) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas restringidas:		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	2.600	2.600
Actualización Ley Presupuestos de 1983	-	1.486
Actualización Decreto Foral 13/1991	2.087	2.087
Actualización Norma Foral 11/1996	1.506	-
	8.412	8.392
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	11.957	9.053
	20.369	17.445

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del período	17.445	16.779
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.418	666
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2 y 3.f)	1.506	-
Saldo al cierre de cada ejercicio	20.369	17.445

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 1996 los recursos netos computables (que incluyen, según autorización de Banco de España, las reservas por actualización) del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular 5/93, de 26 de marzo en 6.470 millones de pesetas.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, porcentaje que en el Banco ya se ha alcanzado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva Estatutaria-

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital desembolsado. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 esta reserva superaba dicho porcentaje.



Regularizaciones de balance (Nota 3.f)-

El Banco se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, hasta el 31 de diciembre de 1996, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Incremento neto:	
Inmovilizado material (Nota 12)	4.462
Cartera de valores y otros	1.073
	5.535
Importes aplicados a:	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(200)
Traspasos a:	
Reservas Voluntarias	(256)
	5.079

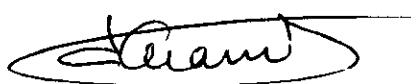
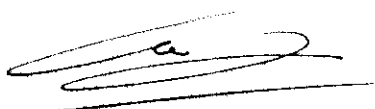
Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

Actualización Ley de Presupuestos de 1983-

De conformidad con la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, a partir de su entrada en vigor, el 10 de julio de 1996, el saldo de esta cuenta se traspasaría a la reserva legal, y el importe que, en su caso, exceda de los requerimientos legales, a reservas de libre disposición.

Actualización Decreto Foral 13/1991-

El plazo del que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta "Actualización Decreto Foral 13/1991" era de cinco años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. Al 31 de diciembre de 1996 se había cumplido dicho plazo, sin haberse efectuado comprobación alguna. En consecuencia, el saldo de esta cuenta puede destinarse a partir del 1 de enero de 1997 a la eliminación de resultados negativos o a la ampliación de capital en las condiciones establecidas en la citada Norma Foral 13/1990 y el Decreto Foral 13/1991. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.



Actualización Norma Foral 11/1996-

El plazo de que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta "Reservas de Actualización - Norma Foral 11/1996" es de 5 años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. Una vez comprobado el saldo de esta cuenta por las autoridades fiscales o una vez transcurrido el plazo para efectuar dicha comprobación, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante-

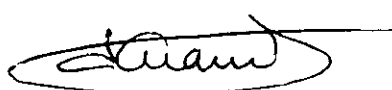
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de ella adquieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Nota 19).

Reserva Especial para Inversiones Productivas-

Las Normas Forales 11/1993 y 1/1995 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establecían la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50% y 40%, respectivamente, de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en cada ejercicio cerrado entre el 8 de julio de 1993 y el 31 de diciembre de 1995, se destinarán a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". La reserva había de materializarse -como así ha sido- en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1995, de activos fijos materiales nuevos, cumpliendo entre otros, con los siguientes requisitos (Nota 22):

- Los activos han de amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante 5 años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.
- El conjunto de la inversión ha de ser, en cada ejercicio, superior a 10 millones de pesetas y ha de cumplir uno de los dos requisitos siguientes:
 - superar el 10% del valor neto contable del activo fijo material preexistente.
 - superar el 15% del importe total del valor contable del activo fijo material de la misma naturaleza, sin deducir las amortizaciones.
- Las inversiones se han de financiar con recursos propios en, al menos, un 20%.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social.



(22) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo, relativo a los beneficios de los ejercicios 1996 y 1995.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como la provisión constituida por el Banco es la siguiente

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultado contable antes de impuestos	4.120	3.525
Diferencias permanentes- (*)		
Aumentos	1.218	964
Disminuciones	(1.537)	(1.612)
Base Imponible previa	3.801	2.877
Diferencias temporales- (**)		
Aumentos	2.093	1.998
Disminuciones	(1.240)	(2.027)
Base Imponible	4.654	2.848


(*) Básicamente por dotaciones al fondo interno de pensiones, a fondos específicos y al fondo de fluctuación de valores o por el contrario, por recuperación de fondos específicos.

(**) Los aumentos se deben básicamente a los intereses de activos con rendimiento implícito, dotaciones deducibles a los fondos de pensiones internos y específicos, y las disminuciones a recuperación de fondos y provisiones.

En general, el Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios cerrados con posterioridad al 1 de enero de 1995 para los principales impuestos que le son de aplicación.

El Banco se acogió a determinados beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto y en las Normas Forales 11/1993 y 1/1995 de incentivos fiscales a la inversión (Nota 21).

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 1996 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 224 millones de pesetas, aproximadamente (307 millones de pesetas en 1995). Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente.



Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1996 y 1995 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 351 y 599 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (269 y 672 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos" (Nota 16).

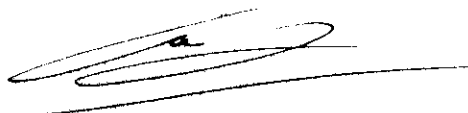

De acuerdo con la Circular 7/91, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales adjuntas reflejan, asimismo, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, del fondo de pensiones (Nota 3.k), que figuran en el capítulo "Otros activos" (Nota 13) del activo de los balances de situación y ascienden al 31 de diciembre de 1996 y 1995, a 790 y 766 millones de pesetas respectivamente. Asimismo, en este mismo capítulo se han recogido en 1996, 150 millones de pesetas en concepto de impuestos anticipados correspondientes a gastos de software de ejercicios anteriores, no deducibles hasta ejercicios futuros.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

(23) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	112	136
Fianzas, avales y cauciones	21.540	16.165
Otros	2.794	3.089
	24.446	19.390
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por el sector Administraciones Públicas	6.645	74
Por otros sectores residentes	40.655	30.649
Por no residentes	18	16
Otros compromisos	4	59
	47.322	30.798
Total	71.768	50.188

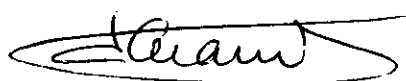
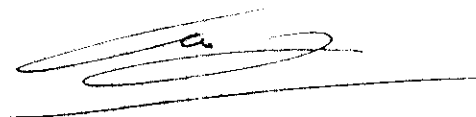


(24) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de importes notacionales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	11.936	32.894
A plazo superior a dos días hábiles	14.990	12.181
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compras a plazo de deuda anotada	2.370	4.066
Ventas a plazo de deuda anotada	26.750	9.040
Opciones	1.643	113
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	4.000	5.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	7.000	9.000
	68.689	72.294

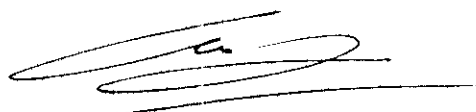
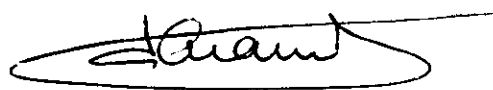
Del importe desglosado en la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 7.000 millones de pesetas corresponden a IRS's de cobertura, correspondiendo el resto del saldo de la cuenta a operaciones de negociación (Nota 3.1). Los importes subyacentes de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (véase Notas 3.1 y 17). Al 31 de diciembre de 1996 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 296 millones de pesetas (15 millones de beneficios potenciales al 31 de diciembre de 1995). Asimismo, dentro de ventas a plazo no vencidas se incluye la venta de "Otra deuda anotada" a terceros por importe nominal de 16.300 millones de pesetas, que se liquidará en marzo de 1997 momento en el cual registrarán la venta y el resultado correspondiente que asciende a unos 500 millones de pesetas.



(25) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO
CONSOLIDABLE Y NO CONSOLIDABLE Y
OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, con aquellas sociedades sometidas a la dirección única de Banco Guipuzcoano, S.A. (Sociedades del Grupo) así como con aquellas con participación entre el 50% y el 20%, - 3% si cotizan en Bolsa - (sociedades asociadas), se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes
Empresas del Grupo consolidable:				
Bitarte, S.A.	-	1.788	-	3.686
Easo Bolsa, S.A.	-	1.133	-	956
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	609	-	697
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	148	-	130
Ederra, S.A.	-	765	-	365
Guipuzcoano, S.G.I.I.C, S.A.	-	437	-	186
TOTAL	-	4.880	-	6.020
Empresas del Grupo no consolidable:				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	79	-	150
Guipuzcoano, Correduria de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	244	-	172
BG Monetario, FIAMM Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	-	-	-	-
TOTAL	-	323	-	322
Empresas Asociadas:				
Títulos Bilbao, S.A.	33	180	11	492
Zeltia, S.A.	425	-	475	-
TOTAL	458	180	486	492

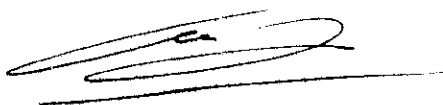



El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1996			1995		
	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas
Empresas del Grupo consolidable:						
Bitarte, S.A.	-	156	1	-	333	-
Easo Bolsa, S.A.	-	74	-	-	71	-
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	44	4	-	68	8
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	10	113	-	7	90
Ederra, S.A.	-	29	-	-	34	-
Guipuzcoano, S.G.I.I.C, S.A.	-	20	827	-	16	715
TOTAL	-	333	945	-	529	813
Empresas del Grupo no consolidable:						
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	9	5	-	12	-	4
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	21	-	8	-	-
BG Monetario, FIAMM Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	9	26	-	20	-	4
Empresas Asociadas:						
Títulos Bilbao, S.A.	-	29	50	42	-	45
Zeltia, S.A.	47	-	-	50	-	-
TOTAL				92		45

En 1995, el Banco vendió y cobró a una sociedad consolidable (Notas 11, 12 y Anexo I) un inmueble, registrándose la plusvalía generada (360 millones de pesetas) y, al mismo tiempo y siguiendo la normativa de Banco de España, constituyendo el correspondiente fondo específico por el mismo importe e incluido en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" (Nota 17) y que fue dotado con cargo a "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta (Nota 26). En 1996, dicha Sociedad consolidable ha vendido -a su vez- el inmueble a terceros por lo que el Banco ha liberado el fondo constituido el año anterior (Notas 17 y 26).

Por otro lado, dentro del capítulo "Rendimiento de la cartera de renta variable-de participaciones en el grupo" se recogen, exclusivamente, los dividendos percibidos de las sociedades participadas.

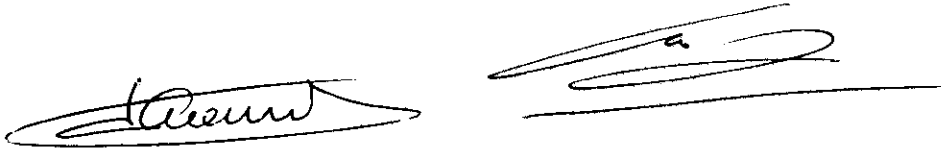
Adicionalmente, a través de Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A., el Banco gestiona patrimonios en fondos de inversión colectiva (F.I.M. y F.I.A.M.M.) promovidos por él, y que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascendían a 102.703 y 63.621 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Asimismo, el Grupo Banco Guipuzcoano gestiona un fondo de pensiones y una E.P.S.V. cuyo patrimonio pertenece a terceros y que, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, era de 14.671 y 11.065 millones de pesetas.

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

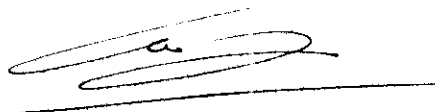
En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante.

a) *Naturaleza de las operaciones-*

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

Two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is more cursive and enclosed in a horizontal oval. The signature on the right is more stylized with a horizontal line underneath it.

	Millones de Pesetas	
	(Debe) Haber	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	10.165	7.507
De la cartera de renta fija	7.004	8.368
De créditos sobre clientes	21.707	23.863
Otros productos	1.028	1.005
	39.904	40.743
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(936)	(1.354)
De entidades de crédito	(1.438)	(1.372)
De acreedores	(23.186)	(22.814)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.h y 17)	(413)	(355)
Otros intereses	(365)	(557)
	(26.338)	(26.452)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	486	466
De servicios de cobros y pagos	3.243	3.427
De servicios de valores	1.649	1.377
De otras operaciones	429	482
	5.807	5.752
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(671)	(715)
Otras comisiones	(247)	(231)
	(918)	(946)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		-
En la cartera de negociación	8	4
En la cartera de renta fija de inversión	143	105
En la cartera de renta variable	871	212
Por ventas de otros activos financieros	90	-
Productos por operaciones de futuro	28	121
Productos por diferencias de cambio	279	217
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(126)	(181)
Quebrantos por operaciones de futuro	(56)	(49)
	1.237	429




b) *Gastos Generales de Administración -*

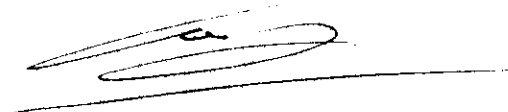
De personal -

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente (Nota 3.h):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	6.518	6.682
Seguros sociales	1.725	1.716
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 17)	197	216
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.h)	223	328
Otros gastos	367	291
	9.030	9.233

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente (Nota 3.i):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dirección General	8	6
Jefes	673	642
Administrativos	695	800
Subalternos	14	20
	1.390	1.468



c) **Beneficios y Quebrantos extraordinarios-**

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1996 y 1995 adjuntas, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Quebrantos extraordinarios:		
Saneamiento inmovilizado (Notas 12 y 17)	108	144
Saneamiento de activos adjudicados (Notas 3.c y 12)	739	854
Recuperaciones de activos y adjudicados (Nota 12)	(489)	(129)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	211	148
Dotación para riesgos y cargas (Notas 17 y 25)	1.541	629
Recuperación de fondos de riesgos y cargas (Notas 17 y 25)	(1335)	-
Otros (Nota 13)	229	37
	1.004	1.683
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material (Notas 12 y 25)	319	698
Beneficios de ejercicios anteriores (Nota 16)	224	113
Otros productos	27	6
	570	817

(27) **RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO**

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

Los importes devengados en 1996 y 1995 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 15 millones de pesetas en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 155 y 141 millones de pesetas, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

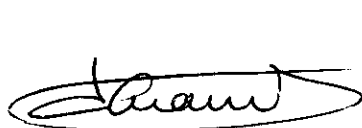
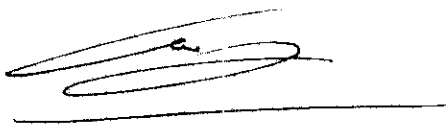
Los importes de los anticipos y créditos concedidos por el Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995, a los miembros del Consejo de Administración, ascienden a 5 y 6 millones de pesetas, respectivamente. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual del 9% y 13%, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración (35 millones de pesetas, aproximadamente, al 31 de diciembre de 1995).

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Titulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18)	-	170	Recursos procedentes de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	15.271	39.764	Resultado del ejercicio-	3.110	2.825
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 7)	6.678	7.061	Más- Amortizaciones (Notas 3.g y 12)	1.556	1.329
Titulos de renta fija (incremento neto) (Notas 5 y 8)	17.639	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales (Notas 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 17)	3.149	3.581
Titulos de renta variable no permanente (incremento neto) (Nota 9)	271	-	Menos- Beneficio neto en ventas de participaciones e inmovilizado (Nota 26)	(108)	(550)
Adquisición de inversiones permanentes-				7.707	7.185
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	1.648	-	Titulos de renta fija (disminución neta)	-	9.439
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.g y 12)	1.593	4.287	Titulos de renta variable no permanente (disminución neta) (Nota 9)	-	236
	43.100	51.282	Acreedores (incremento neto)	39.118	29.752
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	7.697	-	Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	2.053	60
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.919	1.767
				43.090	41.254
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.843
TOTAL APLICACIONES	50.797	51.282	TOTAL ORÍGENES	50.797	51.282

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Millones de Pesetas			
			1996	1995	Capital	Reservas	Resultado Neto	Dividendo activo a cuenta
GRUPO CONSOLIDABLE (Nota 1) Bitarte, S.A. Easo Bolsa, S.A. Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A. (***)	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	1.083	678	100	(100)
	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.125	86	(67)
	San Sebastián	Sociedad de valores	100,00	100,00	751	356	135	(117)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. Ederra, S.A. Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	200	19	29	(23)
	San Sebastián	Inmobiliaria	92,95	92,84	297	1.465	192	-
GRUPO NO CONSOLIDABLE Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (*) Urbanizadora Jaizkibel, S.A. (*) Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Seguros	100,00	100,00	125	142	239	(117)
	Gipuzkoa	Inmobiliaria	99,61	99,59	460	1.061	(128)	-
	San Sebastián	Mediador de seguros	100,00	-	0,5	-	0,4	-

(*) Sociedades registradas en los estados financieros consolidados según el método de puesta en equivalencia.

(**) Patrimonio del fondo al 31.12.1996.

(***) Se corresponde con la antigua Sociedad Guipuzcoano, Sociedad de Valores, S.A.

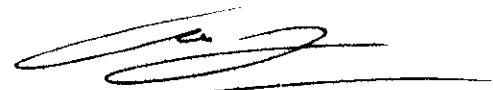
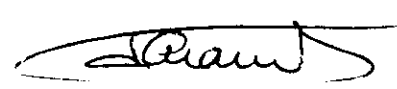
ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Capital	Millones de Pesetas (Véase Nota)	
			1996	1995		Reservas	Resultado Neto
Puesta en equivalencia (Nota 1)- Zelta, S.A. (*)	Pontevedra Bilbao	Químicas Inversión mobiliaria	5	4,97	1.810	4.892	97
			9,43	12,56	1.664	163	306
Otras- Sistemas 4B S.A. (***)	Madrid	Servicios Financieros	1,10	1,10	427	5.506	-
Mercavalor, S.V.B. (***)	Madrid	Servicios Financieros	16,67	-	750	95	64

Nota: La información financiera de las distintas sociedades hace referencia a:

- (*) Su información financiera hace referencia a datos consolidados al 30.09.96.
- (**) Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado al 31.12.96.
- (***) Sociedades con las que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Sociedad. Datos al 31.12.95.

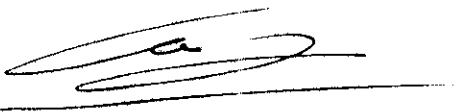



ANEXO III

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (NOTA 9)

Se adjunta la información financiera de las sociedades cotizadas y no cotizadas no consolidables más significativas (participación superior al 5%) que componen este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Millones de Pesetas		
			1996	1995		Reservas	Resultado Neto	Dividendos a Cuenta
No cotizadas- Bilore, S.A. Balneario de Cestona, S.A. Vascongada de Seguros y Reaseguros, S.A. Luzaro, S.A.	Gipuzkoa	Química	-	11,32	470	1.083	(170)	-
	Gipuzkoa	Hostelería	16,18	16,18	81	271	23	-
	Gipuzkoa Gipuzkoa	Seguros Financiera	- 10,55	6,33 10,55	1.880 600	2.000 (145)	87 85	- -

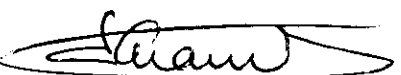
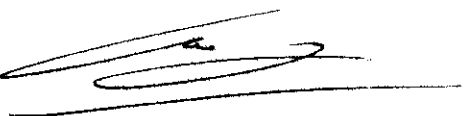



INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalías	Minusvalías (*)
CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA:					
DE RENTA FIJA-					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	82.469	82.469	82.936	467	(6)
Certificados B. España	12.135	12.135	12.135	-	-
Letras del Tesoro	55.215	55.215	55.316	101	-
Otras deudas anotadas	15.085	15.085	15.451	366	(6)
Otros títulos	34	34	34	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)	4.254	4.254	4.303	49	(3)
Fondos Públicos	861	861	880	19	-
Bonos y obligaciones	656	656	689	33	-
Otros valores	2.737	2.737	2.734	-	(3)
DE RENTA VARIABLE-					
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9 y Anexo III)	1.764	1764	1.857	643	(549)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 5)	20.810	20.839	22.799	1.960	-
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES:	10.570	11.570	11.114	1.133	(589)
PARTICIPACIONES (Nota 10 y Anexo II)	846	846	1000	215	(62)
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11 y Anexo I)	9.724	9.724	10.114	918	(527)

(*) Constituido FFV con cargo a Cuenta de Resultados.

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

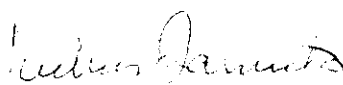
Informe de Gestión del ejercicio anual
terminado el 31 de Diciembre de 1.996

El Informe de Gestión descrito, que se recoge en los folios numerados del 1 al 2 , ambos inclusive, firmados en todas sus páginas por el Presidente del Consejo de Banco Guipuzcoano, D. José María Aguirre González, así como por el Secretario del Consejo, D. Fernando Aramburu Bastida, contiene el Informe de Gestión del Banco Guipuzcoano.

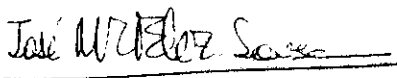
Este Informe de Gestión ha sido aprobado por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 24 Enero 1.997, y se firmó por todos sus Administradores, en cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.


D. JOSE MARIA AGUIRRE


D. JOSE MARIA MUGURUZA

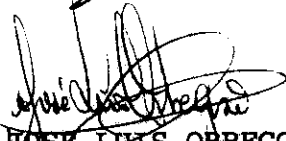

D. JOSE LUIS BARRUETA


D. JOSE MARIA BERGARECHE

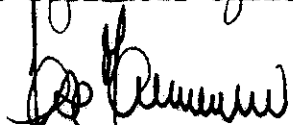

D. JOSE MARIA FERNANDEZ


D. JOSE ANTONIO ITARTE

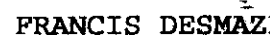

D. JOSE RAMON MARTINEZ


D. JOSE LUIS ORBEGOZO


D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. JOSE MARIA VIZCAINO


D. ALFREDO LAFITA


D. FRANCIS DESMAZES

INFORME DE GESTION DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Dentro de un marco de mejora sensible en el clima económico mundial, la economía española ha tenido una evolución a lo largo de 1.996 francamente positiva, tras unos primeros meses de incertidumbre que provocó la convocatoria de Elecciones Generales.

Ha aumentado el dinamismo de la demanda interna, así como de las exportaciones. Ha mejorado la tasa de inversión en bienes de equipo, si bien todavía persiste una debilidad creciente en el sector de la construcción. Mejora el consumo privado, aunque mantiene un tono moderado. Además, tras dos años de sequía, el sector agrícola se ha beneficiado de un invierno lluvioso con una espectacular recuperación.

La inflación ha registrado avances importantes, con una tasa de crecimiento en el año de un 3,2%, por debajo incluso de las previsiones, lo que junto con la expectativa de una tasa de inflación de sólo el 2,6% para Diciembre de 1.997, hace que la economía se haya acercado considerablemente a los compromisos adquiridos para la UEM.

En el ámbito de los mercados financieros, 1.996 puede calificarse de extraordinario. La apuesta de los inversores por la convergencia española ha sido clara como lo demuestra la fortaleza de la peseta y el acusado descenso que han experimentado los tipos de interés en nuestro país de manera prácticamente ininterrumpida desde Marzo. La rentabilidad del bono a 10 años quedó por debajo del 7% al finalizar el ejercicio. En el momento de redactar este Informe el diferencial de tipos a largo plazo con Alemania es inferior a cien puntos básicos, situación impensable doce meses antes. En relación a los tipos a corto, la positiva valoración de los presupuestos así como los avances en materia de inflación ya comentados han permitido que el Banco de España redujera el tipo de la subasta decenal a niveles históricos del 6,25%. No se debe olvidar tampoco la evolución experimentada por la Bolsa, con una revalorización de casi el 39% y que ha servido como alternativa a unos tipos de interés deprimidos.

En lo que respecta al sector bancario, la fuerte competencia junto al descenso de tipos ya mencionado, ha hecho que se mantenga, también durante el ejercicio 1.996, el estrechamiento de márgenes de clientela ya observado en ejercicios anteriores.

En este entorno se ha desarrollado la actividad del Banco Guipuzcoano, S.A.

Los datos más significativos han evolucionado como sigue:

- Los recursos ajenos de clientes del Banco Guipuzcoano, S.A., incluyendo financiaciones subordinadas, han alcanzado al 31 de Diciembre de 1.996 la cifra de 408.209 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 10,60%. Los recursos gestionados de clientes, incluyendo Fondos de Inversión, se han incrementado un 12,73%, hasta alcanzar un importe de 452.077 millones de pesetas.
- La inversión crediticia bruta del Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 1.996 cifra 219.966 millones de pesetas, un 1,14% superior a la de un año antes.
- El Beneficio antes de impuestos del Banco Guipuzcoano, S.A. se ha elevado a 4.120 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 16,88% sobre el año anterior. El

Beneficio después de impuestos asciende a 3.110 millones de pesetas, con un incremento del 10,10%.

- El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 1.996 no tenía acciones propias en cartera. Asimismo, y durante el ejercicio, Banco Guipuzcoano, S.A. no ha adquirido ni vendido acciones propias, aunque sí lo han hecho algunas Sociedades que componen el Grupo Financiero Consolidado, tal y como se recoge en el correspondiente informe de gestión consolidado.
- La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 1.703 millones de pesetas y a Dividendos 1.407 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1.996, un dividendo por acción de 180 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 280 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 45,2%.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 24 de Enero de 1.997, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Banco Guipuzcoano, S.A., que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.

En cuanto a las perspectivas para el nuevo ejercicio de 1.997, se observan ciertas dudas en torno a la economía y mercados financieros. La debilidad del consumo mantiene estancado el crecimiento económico y aleja de momento cualquier tensión sobre los precios. La inflación muestra crecimientos históricamente bajos, permitiendo así nuevas reducciones de los tipos de interés oficiales por parte de los bancos centrales europeos. Por otro lado, no podemos olvidar que la revisión del cumplimiento de los objetivos de Maastricht seguirá condicionando la evolución de los mercados, por lo menos hasta conocer los países que pasarán a integrar la moneda única (euro).

La evolución prevista del Banco Guipuzcoano, S.A. matriz del Grupo Financiero Consolidado, para 1.997 contempla un entorno financiero complicado en el que previsiblemente coexistirán la debilidad de la demanda crediticia junto a un aumento de la desintermediación e inversión en renta variable. La dificultad de trasladar la evolución de precios de mercado a la clientela, en un entorno de bajos tipos de interés, deberá ser compensada por un aumento de la actividad y productividad, sin olvidar la continuación del proceso de reducción y control del gasto que tan buenos resultados ha permitido obtener en el pasado reciente. La favorable evolución de la morosidad hace prever menores dotaciones por insolvencias, ayudando así al logro de los objetivos globales de la entidad.

Respecto a las demás Sociedades del Grupo Financiero Consolidado, continuará la marcha ascendente del conjunto de Fondos de Inversión y Pensiones, a los que se incorporarán, en su caso, los de nueva creación. Por otro lado, la culminación del proceso de racionalización de costes y estructuras contribuirá a la consolidación y desarrollo del beneficio del grupo.

ARTHUR
ANDERSEN

MERCADO DE VALORES

- 6 FEB. 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997 05574

Avda. Infanta Cristina, 11
20008 San Sebastián.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

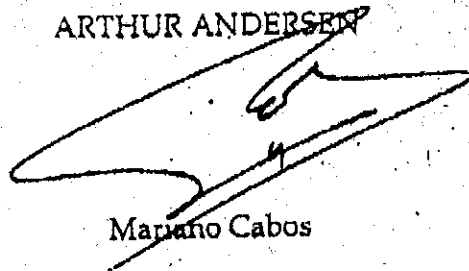
Nº 4841

A los Accionistas de
Banco Guipuzcoano, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO GUIPUZCOANO, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCO GUIPUZCOANO (Notas 1 y 2), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y las memorias correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Durante 1991 Banco Guipuzcoano, S.A. y algunas sociedades dependientes consolidadas actualizaron su inmovilizado material con abono a reservas de revalorización, por unos importes netos de 2.087 y 630 millones de pesetas, respectivamente (Notas 3.f, 12, 21 y 22) de acuerdo con la Norma Foral 13/1990, de 13 de diciembre sobre la Actualización de Balances y el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo. La efectividad de dichas actualizaciones y de las correspondientes amortizaciones realizadas, está condicionada a la resolución del recurso contencioso administrativo planteado por la Administración del Estado contra dicha Norma.
3. En nuestra opinión, excepto por el efecto de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de la incertidumbre descrita en la salvedad del párrafo 2 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano (Notas 1 y 2) al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el cambio de criterio habido en 1996 (con el que estamos de acuerdo) explicado en Nota 3.j, han sido aplicados uniformemente.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Guipuzcoano, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Mariano Cabos

30 de enero de 1997

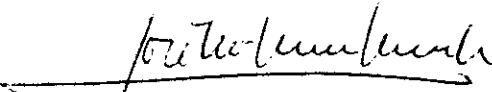
BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES QUE
COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO BANCO GUIPUZCOANO (CONSOLIDADO)

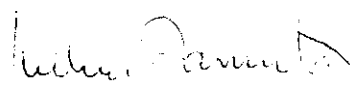
Memoria del ejercicio anual
terminado el 31 de Diciembre de 1.996

La Memoria descrita, que se recoge en los folios numerados del 1 al 50 ambos inclusive, firmados en todas sus páginas por el Presidente del Consejo de Banco Guipuzcoano, D. José María Aguirre González, así como por el Secretario del Consejo, D. Fernando Aramburu Bastida, contiene los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias del Banco Guipuzcoano y las Sociedades Filiales que componen el Grupo Financiero Banco Guipuzcoano (Consolidado).

Esta Memoria, así como los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias, han sido aprobados por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 24 Enero 1.997, y se firmó por todos sus Administradores, en cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

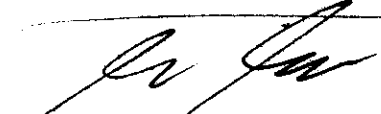

D. JOSE MARIA AGUIRRE


D. JOSE MARIA MUGURUZA



D. JOSE LUIS BARRUETA

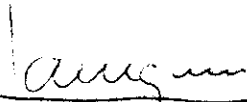

D. JOSE MARIA BERGARECHE


D. JOSE MARIA FERNANDEZ



D. JOSE ANTONIO ITARTE


D. JOSE RAMON MARTINEZ


D. JOSE LUIS ORBEGOZO


D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. JOSE MARIA VIZCAINO


D. ALFREDO LAFITA

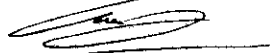
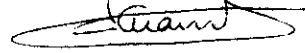
D. FRANCIS DESMAZES

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)**

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
Caja	3.070	2.273	A la vista	915	947
Banco de España	5.454	7.550	Otros débitos	50.739	29.116
Otros bancos centrales				31.454	30.063
	8.524	9.823	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	103.399	98.468	Depósitos de ahorro:		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			A la vista	115.232	112.955
A la vista	3.491	7.442	A plazo	149.805	151.008
Otros créditos	179.178	96.869		265.037	263.963
	182.669	104.311	Otros débitos:		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	214.243	209.886	A la vista	1.507	1.098
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A plazo	134.028	95.098
De emisión pública	861	252		135.535	96.196
Otros emisores	3.855	1.800		400.572	368.159
Pro-memoria: títulos propios			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
	4.716	2.052	Bonos y obligaciones en circulación		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	1.290	976	Pagarés y otros valores		
PARTICIPACIONES (Nota 10):				1.910	7.074
En entidades de crédito				8.265	7.640
Otras participaciones	1.140	834	OTROS PASIVOS (Nota 16)		
	1.140	834	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
En entidades de crédito			Fondo de pensionistas	3.964	3.633
Otras	2.572	1.167	Provisión para impuestos	2.113	1.597
	2.572	1.167	Otras provisiones	6.077	5.230
ACTIVOS INMATERIALES			FONDOS PARA RIESGOS GENERALES		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	1	2	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	132	-
Otros gastos amortizables	463	487	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO		
	464	489	Del grupo	3.144	2.771
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22):			De minoritarios	12	8
Por integración global				3.156	2.779
Por puesta en equivalencia	27	-		3.000	3.000
	27	-	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	124	107
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			INTERESES MINORITARIOS	3.500	3.500
Terrenos y edificios de uso propio	8.513	7.750	CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	4.528	4.528
Otros inmuebles	3.421	4.129	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	15.290	13.872
Mobiliario, instalaciones y otros	5.606	5.930	RESERVAS (Nota 21)	5.079	3.573
	17.540	17.809	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			Por integración global	1.167	1.086
Resto			Por puesta en equivalencia	28	21
ACCIONES PROPIAS (Nota 19)	85	835	Por diferencias de conversión		
Pro-memoria: nominal	11	114		1.195	1.107
	4.589	4.079	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
OTROS ACTIVOS (Nota 13)					
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.149	2.252			
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)					
Por integración global	51	-			
Por puesta en equivalencia	84	78			
Por diferencias de conversión					
	135	78			
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO					
Del grupo					
De minoritarios					
TOTAL ACTIVO	504.484	442.612	TOTAL PASIVO	504.484	442.612
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	72.795	30.188			

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estos balances de situación.

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	39.955	40.828
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	7.054	8.453
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(26.004)	(25.963)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	151	98
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	97	73
<i>De participaciones</i>	54	25
<i>De participaciones en el Grupo</i>		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.102	14.963
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	6.578	6.333
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(916)	(929)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 8, 9 y 27)	1.244	393
MARGEN ORDINARIO	21.008	20.760
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	88	60
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.638)	(12.991)
<i>De personal (Nota 27)</i>	(9.249)	(9.584)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(6.674)	(6.958)
<i>Cargas Sociales</i>	(2.179)	(2.314)
<i>De las que: pensiones</i>	(420)	(544)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(3.389)	(3.407)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 3.g y 12)	(1.657)	(1.434)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(546)	(543)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.255	5.852
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(63)	310
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	65	310
<i>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</i>	(128)	-
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	-	-
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	(7)	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	77	82
<i>Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	-	-
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	-
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedades dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	77	82
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	(22)	(16)
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	-	-
<i>Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	-
<i>Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	(22)	(16)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(1.416)	(1.968)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	7	224
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	583	486
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(1.054)	(1.371)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.360	3.599
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.202)	(820)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.158	2.779
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	12	8
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	3.146	2.771

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria adjunta, así como los Anexos I a IV adjuntos, forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo Banco Guipuzcoano (en adelante, el Grupo) estaba compuesto por Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco) y las sociedades dependientes consolidadas (en adelante Sociedades) que se detallan a continuación. En el Anexo I se incluye toda la información relevante sobre estas sociedades.

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta	
	1996	1995
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	100%	100%
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	100%	100%
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	100%	100%
Bitarte, S.A.	100%	100%
Ederra, S.A.	92,95%	92,84%
Easo Bolsa, S.A.	100%	100%

Banco Guipuzcoano, S.A., sociedad constituida por escritura pública el 9 de octubre de 1899 y con domicilio social en San Sebastián, es la sociedad dominante del Grupo y representa casi el 100% de los activos y del beneficio antes de impuestos del grupo consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995. Para el desarrollo de su actividad dispone de 187 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 89 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco y una en el extranjero.

Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones en sociedades consolidadas y las integradas por puesta en equivalencia (Nota 2). En consecuencia, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1996 y 1995 de Banco Guipuzcoano, S.A. no reflejan el aumento de reservas (1.060 y 1.029 millones de pesetas respectivamente) que resultan de aplicar criterios de consolidación.


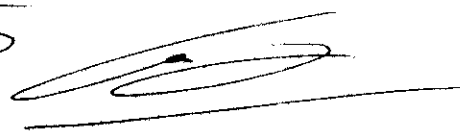
A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros y el cuadro de financiación individuales de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995:



BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	8.526	9.823	ENTIDADES DE CRÉDITO	51.654	30.063
DEUDAS DEL ESTADO	103.302	88.369	DEBITOS A CLIENTES	405.209	366.091
ENTIDADES DE CRÉDITO	142.670	104.511	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	214.046	209.361	OTROS PASIVOS	2.161	6.931
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	4.251	1.546	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	8.251	7.516
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	1.215	1.054	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	5.983	5.564
PARTICIPACIONES	784	728	FONDOS PARA RIESGOS GENERALES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	9.197	9.583	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.110	2.825
ACTIVOS INMATERIALES	448	609	PASIVOS SUBORDINADOS	3.000	3.000
ACTIVOS MATERIALES	15.102	15.345	CAPITAL SUSCRITO	3.500	3.500
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	4.528	4.528
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS	15.290	13.872
OTROS ACTIVOS	4.580	4.070	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	5.079	3.573
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.636	2.406	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	507.765	447.465	TOTAL PASIVO	507.765	447.465
CUENTAS DE ORDEN	71.788	50.188			

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	39.904	40.743
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(26.338)	(26.452)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	716	757
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.282	15.048
COMISIONES PERCIBIDAS	5.807	5.752
COMISIONES PAGADAS	(918)	(946)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.237	429
MARGEN ORDINARIO	20.408	20.283
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	37	29
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.448)	(12.641)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.556)	(1.329)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(546)	(542)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.895	5.800
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(1.416)	(1.968)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	75	559
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	570	817
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.004)	(1.683)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	4.120	3.525
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.010)	(700)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	3.110	2.825

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUADRO DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	170	Recursos procedentes de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	15.271	39.764	Resultado del ejercicio-	3.110	2.825
Inversión crediticia (incremento neto)	6.678	7.061	Más- Amortizaciones	1.556	1.329
Títulos de renta fija (incremento neto)	17.639	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	3.149	3.581
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	271	-	Menos- Beneficio neto en ventas de participaciones e inmovilizado	(108)	(550)
Adquisición de inversiones permanentes-				7.707	7.185
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.648	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	9.439
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.593	4.287	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	236
	43.100	51.282	Acreedores (incremento neto)	39.118	29.752
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	7.697	-	Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.053	60
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.919	1.767
				43.090	41.254
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.843
TOTAL APLICACIONES	50.797	51.282	TOTAL ORÍGENES	50.797	51.282

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN, PRINCIPIOS CONTABLES, PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO**

Bases de presentación-

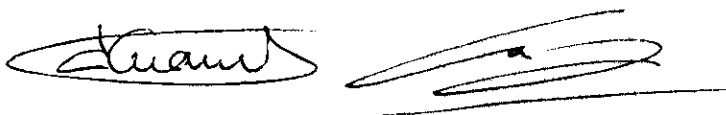
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano (Nota 1 y Anexo I), se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/91, de 14 de junio y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo así como de los recursos obtenidos y aplicados durante cada ejercicio. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales del Banco y de cada una de las Sociedades dependientes del Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades dependientes consolidadas con los utilizados por el Banco (Nota 3).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 1996, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco como sociedad dominante. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Comparación de la información-

Según se indica en las Notas 3.f, 12 y 21, en 1996, el Banco y algunas sociedades dependientes han actualizado su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre de 1996 de Actualización de Balances del Territorio Histórico de Guipúzcoa. La plusvalía neta resultante para el Grupo consolidado ha ascendido a 1.564 millones de pesetas, de los que 1.506 millones de pesetas se presentan en el capítulo "Reservas de Revalorización" y el resto por corresponder a sociedades consolidadas en el capítulo "Reservas en Sociedades Consolidadas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (Notas 21 y 22).

Por otro lado, el 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo. Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1995 adjunta difiere, únicamente en cuanto a su presentación, de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco de fecha 24 de febrero de 1996, por haberse adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España y permitir así una adecuada comparación entre ejercicios.



Principios contables-

Para la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe principio contable obligatorio alguno que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Durante 1996 se ha producido un cambio de principio contable cuya naturaleza y efecto se explican en Nota 3.j.

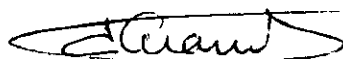
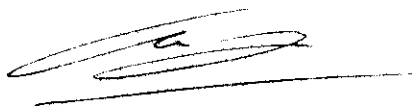
Principios de consolidación-

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/91, de Banco de España, e incluye todas las Sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), y cuya actividad esté directamente relacionada con la del Banco y constituyan, junto con éste, una unidad de decisión.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global para las sociedades mencionadas en la Nota 1, de acuerdo con las normas contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

En la primera consolidación de la participación de Ederra, S.A. se puso de manifiesto una diferencia entre el precio de adquisición por el que dicha participación estaba registrada en el Banco y el valor teórico de la misma de unos 1.300 millones de pesetas, aproximadamente. En los balances consolidados dicha diferencia se ha asignado como mayor valor de los inmuebles propiedad de Ederra, S.A. correspondientes a oficinas en las que el Banco desarrolla su actividad, según se deriva de la tasación de los mismos realizada por expertos independientes. Dicha diferencia se amortiza linealmente, desde 1993, en los años de vida útil restante estimados para dichos inmuebles (Nota 12 y Anexo I). Adicionalmente a lo indicado en "Comparación de la información" de esta misma Nota, en 1996 Ederra, S.A. ha actualizado su inmovilizado material al amparo de la misma normativa foral, lo que le ha supuesto una revalorización de 201 millones de pesetas. Sin embargo, esta revalorización no supone incremento de las reservas del Grupo consolidado Banco Guipuzcoano puesto que dicho importe queda incluido dentro de la diferencia de primera consolidación antes explicada (Notas 21 y 22).

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 se ha consolidado por puesta en equivalencia la participación adquirida en diciembre de 1996 de Aforasa, poniéndose de manifiesto una "Diferencia negativa de primera consolidación" de 132 millones de pesetas (Nota 22).



La participación en Zeltia, S.A. de acuerdo con la Circular 2/1996, ha sido valorada por puesta en equivalencia por primera vez al 1 de enero de 1996, poniéndose de manifiesto un fondo de comercio de 34 millones de pesetas, del que, tras amortizar el Grupo 7 millones de pesetas con cargo a "Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1996 adjunta, queda pendiente al 31 de diciembre de 1996 27 millones de pesetas, que el Grupo va a amortizar de manera lineal en 4 años (Nota 22).

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas en las que se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia) (Nota 22). Las sociedades cuyas participaciones así se valoran se detallan en los Anexos I y II.

Las restantes inversiones en valores representativos de capital figuran valoradas en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e.

Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito (Nota 19)	3.500	3.500
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	4.528	4.528
Reservas (Notas 21 y 22)	16.350	14.901
Reservas de Revalorización (Nota 21)	5.079	3.573
Más:		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	3.146	2.771
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 21)	(615)	(619)
Acciones propias (Nota 3.h)	(85)	(835)
Patrimonio neto contable	31.903	27.819

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:



a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, según la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro así como los derivados del riesgo-país se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Las sociedades financieras consolidadas registran los ingresos y gastos derivados de sus contratos de financiación normales y de arrendamiento financiero ("leasing") durante su período de devengo siguiendo el método financiero. De acuerdo con este método, estos ingresos y gastos se reflejan contablemente a lo largo del período de cobro, en función del capital pendiente de vencer en cada momento.

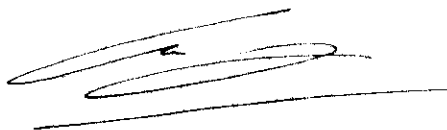
b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluyendo los de las sucursales en el extranjero, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas, utilizando los tipos de cambio medios ("fixing") oficiales del mercado de divisas español al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Nota 25).

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por Banco de España (Nota 25).

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de los anteriores criterios, se registran íntegramente y por el neto dentro del capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. El resultado neto registrado en los ejercicios 1996 y 1995 por este concepto no ha sido significativo.

El contravalor de las partidas de activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 expresados en moneda extranjera, convertidas a pesetas, asciende a 20.030 y 13.333 millones de pesetas, respectivamente (27.819 y 8.977 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995).



c) Fondo de provisión de insolvencias-

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias se ha determinado individualizadamente para los riesgos nacionales y extranjeros -excepto riesgo-país- de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/91. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión, de carácter genérico, adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para ciertos préstamos y créditos hipotecarios), para cubrir las pérdidas que puedan originarse en el futuro en la recuperación de los riesgos pendientes de vencimiento, no identificados específicamente, y que asciende a 2.045 y 1.981 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente (Nota 7).

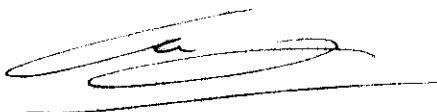
El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1996 y 1995, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorra por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones (recobros y reformatalizaciones eficaces) que se produzcan de los importes previamente provisionados y, en su caso, por las recuperaciones por adjudicaciones de inmuebles (Notas 7, 12 y 27).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro (Nota 3.a).

**d) Deudas del Estado, Obligaciones y Otros
Valores de Renta Fija-**

Los valores que constituyen la cartera de Renta Fija (Deudas del Estado y Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija - Notas 5 y 8) del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, atendiendo a los criterios definidos por la Circular 6/1994, de 26 de setiembre, se presentan según el siguiente criterio de clasificación:



- a. Cartera de negociación: se incluyen los valores mantenidos por el Grupo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado al cierre de cada ejercicio, que no difiere significativamente de su precio de adquisición. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras". Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo no tiene valores asignados a la cartera de negociación (Notas 5 y 8).

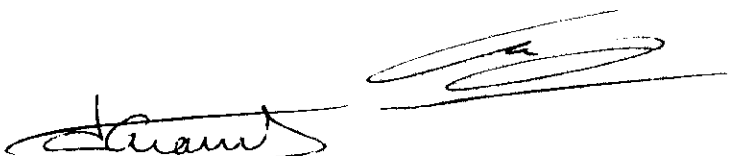
- b. Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

Las deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión ordinaria, se hallan individualmente valorados a su precio de adquisición, corregido por el importe devengado de la diferencia existente entre éste y el valor de reembolso. En el caso de títulos cotizados se constituye un fondo de fluctuación de valores con cargo a una cuenta de periodificación activa (con cargo a resultados en el caso de no cotizados) por la diferencia neta respecto al valor de mercado del conjunto de esta cartera, si fuera inferior, determinado en función de las cotizaciones del último día del ejercicio. Al 31 de diciembre de 1996 las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable de estos títulos ascendían a 580 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1995 la mencionada diferencia no era significativa (véase el Anexo IV).

En todo caso, la Circular 6/1994 establece que debe constituirse un fondo de fluctuación de valores adicional por el importe de los beneficios que se obtuvieran en el futuro en la enajenación de valores de renta fija de la cartera de inversión ordinaria, que se aplica a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

- c. Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, el exceso de dicho precio de adquisición sobre el valor de reembolso), no siendo necesario constituir fondo fluctuación de valores alguno desde la fecha de entrada en vigor de la mencionada circular (Anexo IV). La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones. En todo caso, los beneficios que pudieran producirse en el futuro en las



enajenaciones de estos valores deberían periodificarse linealmente a lo largo de la vida residual de los valores vendidos (Nota 5). Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 1.960 y 887 millones de pesetas, respectivamente (véase el Anexo IV).

Los activos adquiridos a descuento se registran por su valor de reembolso. La diferencia entre el importe contabilizado y el precio pagado se contabiliza en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances adjuntos (Nota 14).

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran en los balances adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado si éste fuese menor, con excepción de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global así como las participaciones en otras sociedades en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), las cuales se valoran con el criterio de puesta en equivalencia indicado en Nota 2.

Para el resto de valores representativos de capital el valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios definidos por las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España:

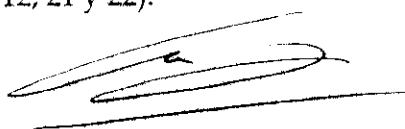
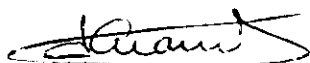
- 1.- Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
- 2.- Valores no cotizados en Bolsa: valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas.

Como consecuencia de dicha comparación y al objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 9 y 10).

f) Activos Materiales-

Inmovilizado funcional-

El activo funcional está valorado a su coste de adquisición, en general regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, que incluyen las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 13/1990, de 13 de diciembre (a la que el Grupo se acogió según lo previsto por el Decreto Foral 13/1991, de 5 de marzo) y 11/1996, de 5 de diciembre (Notas, 2, 12, 21 y 22).



Como consecuencia de la actualización de 1991, la dotación a la amortización correspondiente a 1996 y 1995 se ha incrementado en unos 180 millones de pesetas.

Por otra parte, se estima que la actualización realizada en 1996 supondrá un incremento de las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 135 millones de pesetas.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del inmovilizado material, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	25 -30
Mobiliario	10
Instalaciones	7 - 16

Inmovilizado adquirido por aplicación de sus activos-

Estos activos se presentan por su valor de tasación o por el importe de deuda neta aplicada, el menor de los dos.

Las provisiones y fondos de saneamiento que cubrían el activo aplicado se mantienen como mínimo en un 25% del valor principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más el 100% de los intereses registrados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, y sólo en el caso de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, que su valor contable se justifique mediante una tasación pericial independiente actualizada.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 12).

g) Activos Inmateriales-

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios y sean de importe elevado, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años.




Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 este capítulo del balance de situación adjunto, recoge el importe neto de su correspondiente amortización acumulada, contratado por el Banco en diciembre de 1995 en concepto de cesión de licencia de uso de programas informáticos considerados de carácter extraordinario. Los importes registrados como dotación a la amortización correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 221 y 3 millones de pesetas, respectivamente.

Adicionalmente, la compra ordinaria de software se registra como inmovilizado inmaterial y se amortiza en su totalidad en el mismo ejercicio. Las amortizaciones por este concepto en 1996 y 1995 han sido de 111 y 68 millones de pesetas, respectivamente.

h) Acciones propias-

El saldo del capítulo "Acciones Propias" de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones del Banco adquiridas por las Sociedades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el valor teórico-contable o el de cotización, y representan el 0,30% y 3,38% del capital social del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente (Notas 2 y 19).

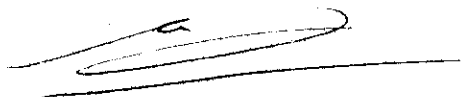
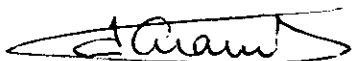
Al cierre de 1996 correspondía a 4.388 acciones ordinarias y 16.954 acciones preferentes sin voto (Nota 19). Al cierre de 1995 correspondía a 229.640 acciones ordinarias y 6.960 acciones preferentes sin voto.

Los resultados derivados de las enajenaciones de acciones propias se registran en el capítulo "Beneficios (Quebrantos) por operaciones Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

i) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, hasta el salario del convenio colectivo, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable, en general, a aquellas personas con antigüedad reconocida en el sector posterior al 8 de marzo de 1980.

El Banco ha encargado en 1996 y 1995 sendos estudios actuariales que han sido realizados en bases individualizadas por actuarios independientes y de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.



Las hipótesis más significativas consideradas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 han sido las siguientes:

Tipo de interés técnico aplicado	6,5 %
Incrementos salariales	4,5 %
Tablas de supervivencia	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80

De acuerdo con dichos estudios actuariales al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	2.779	2.545
Compromisos causados	8.220	7.545
	10.999	10.090

El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años, salvo por lo indicado en la Nota 3.j). Si la jubilación efectiva se produce con anterioridad a los 65 años, el efecto en los compromisos causados se registra como gasto del ejercicio en que esta jubilación tiene lugar.

El fondo interno constituido para la cobertura de los compromisos por pensiones con su personal activo y jubilado residente fuera de la Comunidad Autónoma del País Vasco, asciende al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 3.964 y 3.633 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registrados dentro de "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

Adicionalmente, Gertakizun, E.P.S.V. promovida por el Banco y con personalidad jurídica e independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, fue constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Al 31 de diciembre de 1996 Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 7.035 millones de pesetas (6.457 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995). Las aportaciones del Banco a Gertakizun durante 1996 y 1995 han sido de 223 y 328 millones de pesetas, respectivamente (Nota 27).



En consecuencia, para atender la cobertura total de dichos pasivos el Banco ha efectuado en 1996 y 1995 unas dotaciones de 833 y 900 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente, adaptando las dotaciones al fondo externo al importe neto necesario, una vez considerada la rentabilidad generada durante cada año por los activos del fondo externo. Las dotaciones realizadas en los ejercicios 1996 y 1995 se han registrado con cargo a los resultados de cada ejercicio en las cuentas "Gastos de Personal- Pensiones" e "Intereses y Cargas Asimiladas" (Nota 27).

j) Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas-


En 1994 el Banco inició un plan de reducción de su plantilla a través de un proceso voluntario de prejubilaciones (menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno.

Hasta el 31 de diciembre de 1995, y de acuerdo con la autorización de Banco de España, las cantidades a percibir por los prejubilados hasta el momento de su jubilación anticipada se registraban anualmente con cargo al capítulo "Gastos generales de administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (275 millones de pesetas en el ejercicio 1995) durante el período de la prejubilación, como si aún siguieran en activo.

En 1996, el Banco ha cambiado de criterio contable por el cuál, las cantidades a percibir por el personal prejubilado hasta su jubilación anticipada pasan a registrarse como gasto íntegramente en el ejercicio en el que se produce la prejubilación. Así, el coste total actualizado por las prejubilaciones habidas en 1996 (876 millones de pesetas) se ha registrado en los epígrafes de "Gastos generales de administración - de personal" (351 millones de pesetas) y de "Quebrantos Extraordinarios" (Notas 17 y 27). Asimismo, en 1996 y como consecuencia del nuevo criterio, el Banco ha procedido a registrar en "Quebrantos extraordinarios" las cantidades totales actualizadas pendientes de pago correspondientes a las prejubilaciones producidas en los ejercicios 1995 y anteriores y cuyos importes eran de 416 y 244 millones de pesetas, respectivamente (Notas 17 y 27).

Al 31 de diciembre de 1996, el fondo así constituido para prejubilaciones figura registrado, neto de los pagos efectuados contra el mismo, en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos - Otras provisiones" (Nota 17).

Por otro lado, durante los ejercicios 1996 y 1995, la dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado se imputa linealmente a los resultados durante el período que media entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada, a los 60 años (Notas 3.i y 5). En el caso de jubilaciones anticipadas esta dotación se realiza de una sola vez en el momento en el que aquélla se produzca.



k) Indemnizaciones por despido-

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

l) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éstas, como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes (Nota 23).

Al amparo de la Circular 7/91, de 13 de noviembre, de Banco de España, el Banco registra en "Otros Activos" el impuesto anticipado correspondiente al valor actual de los pagos por prestaciones en materia de pensiones que se han estimado se van a satisfacer con cargo al fondo de pensiones interno en los próximos 10 años (Notas 3.i, 13 y 23).

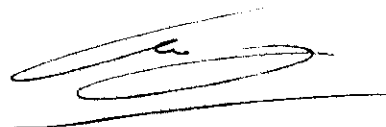
El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva, para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente (Nota 23).

m) Operaciones de futuro-

El Banco utiliza determinados instrumentos financieros, tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el valor subyacente y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por el Grupo.

Las operaciones que han tenido por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.



Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los resultados de las operaciones contratadas fuera de dichos mercados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de dichas valoraciones en el periodo anual finalizado el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 17 y 25).

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS


La propuesta de distribución del beneficio neto de Banco Guipuzcoano, S.A. del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio neto del ejercicio 1996 (Nota 2)	3.110
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13)-	1.407
Acciones ordinarias	995
Acciones preferentes	412
Reserva voluntaria (Nota 21)	1.703

En septiembre de 1996, el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1996, por 80 pesetas brutas por acción ordinaria cada uno (120 pesetas brutas por acción preferente). El importe total del dividendo activo a cuenta, una vez deducido el importe percibido por las sociedades del Grupo consolidable, ha ascendido a 615 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) del balance de situación consolidado adjunto.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
	31.08.96
Beneficio neto	1.981
Menos -	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(328)
Dividendos a cuenta pagados (Notas 2 y 13)	(619)
	1.034



(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Banco de España	12.135	14.553
Cartera de Renta Fija (Nota 3.d):		
De Inversión Ordinaria	70.431	54.077
A vencimiento	20.839	19.846
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(6)	(8)
	103.399	88.468

Del total de la cartera de valores de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1996, 66.459 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1997 (al 31 de diciembre de 1995, los vencimientos de 1996 suponían 56.293 millones de pesetas).

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en la cartera de inversión ordinaria se encuentran provisionadas con los correspondientes Fondos de Fluctuación de Valores (Nota 3.d). El movimiento del fondo de fluctuación de valores afecto a este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	8	363
Más- Reversión provisión registrada contra cuentas de periodificación de activo (Nota 3.d)	-	(355)
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamiento y otros	(2)	-
Saldo al cierre del ejercicio	6	8

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hasta 3 meses	1.302	1.178
Entre 3 meses y 1 año	1.344	1.240
Entre 1 año y 5 años	9.489	12.135
	12.135	14.553

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/90 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España por 20.672 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2.000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. La práctica totalidad de estos activos había sido cedida temporalmente a Banco de España al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Nota 6).

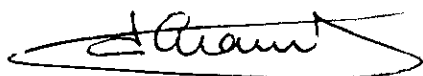
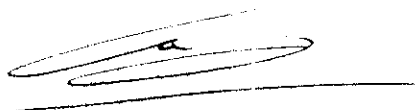
Por otra parte, la composición del epígrafe "Cartera de Renta Fija" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De Inversión Ordinaria:		
Letras del Tesoro	55.215	53.346
Otras deudas anotadas cotizadas	15.183	172
Otros títulos	33	559
	70.431	54.077
A vencimiento:		
Otras deudas anotadas	20.839	19.846
	91.270	73.923

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1996 y 1995 ha ascendido al 7,49% y 9,9%, respectivamente. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" de los balances de situación adjuntos (Nota 6), el Grupo tenía cedidos, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, unos importes nominales de 70.151 y 53.944 millones de pesetas, respectivamente, básicamente a acreedores del sector privado, y figuran contabilizados por su valor efectivo en el capítulo "Débitos a clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 15).

Las cuentas de "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio durante los ejercicios 1996 y 1995 fue del 8,3% y del 7,7%, respectivamente. Por otro lado, el tipo de interés medio de las obligaciones y bonos recogidos en la cuenta "Otras deudas anotadas" durante 1996 y 1995 fue del 10,49% y del 10,50%, respectivamente.

De estos activos y los adquiridos temporalmente que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6), al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 54.925 y 44.302 millones de pesetas (Nota 15).



El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	4.384	268
Entre 3 meses y 1 año	59.429	53.706
Entre 1 año y 5 años	19.847	17.411
Más de 5 años	7.610	2.538
	91.270	73.923

En enero de 1997 y previa autorización de Banco de España, el Banco ha procedido a la venta a plazo de Obligaciones del Estado incluidas en la cartera de inversión a vencimiento por importe efectivo de 3.559 millones de pesetas. El vencimiento original de los títulos vendidos estaba comprendido entre el año 2003 y el 2006. La plusvalía correspondiente a la mencionada venta asciende a 1.109 millones de pesetas que se materializará entre enero y marzo de 1997 y se destinará a la cobertura completa de los compromisos por pensiones con el personal prejubilado descritos en la Nota 3.j.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose del saldo de estos capítulos del activo y pasivo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

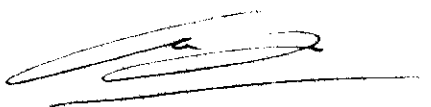
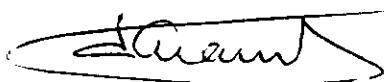
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Por moneda-		
En pesetas	133.888	84.127
En moneda extranjera	8.781	20.384
	142.669	104.511
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	125	-
Cheques a cargo de entidades de crédito (Nota 16)	2.435	6.534
Cámara de Compensación	-	389
Otras cuentas "a la vista"	931	719
	3.491	7.642
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	98.138	71.255
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	41.040	25.614
	139.178	96.869
	142.669	104.511

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivo:		
Por moneda-		
En pesetas	41.817	24.848
En moneda extranjera	9.837	5.215
	51.654	30.063
Por naturaleza		
A la vista-		
Otras cuentas	915	788
Cámara de Compensación	-	159
	915	947
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	12.131	14.549
Cuentas a plazo	38.608	14.107
Cesión temporal de activos (deuda anotada)	-	460
	50.739	29.116
	51.654	30.063

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Otros créditos-		
Hasta 3 meses	104.069	74.816
Entre 3 meses y 1 año	34.636	21.567
Entre 1 año y 5 años	473	486
	139.178	96.869
Por plazo de vencimiento:		
Otros débitos-		
Hasta 3 meses	40.578	25.664
Entre 3 meses y 1 año	5.818	864
Entre 1 año y 5 años	1.670	2.158
Más de 5 años	2.673	430
	50.739	29.116

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 9,73% y 8,25% en 1996 y del 10,5% y 8,6% en 1995, respectivamente.

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES


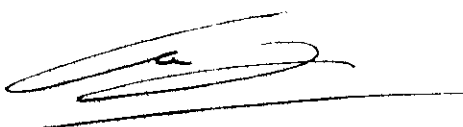
La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	206.384	202.450
En moneda extranjera	7.859	6.638
	214.243	209.088
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.664	6.313
Otros sectores residentes	211.142	210.686
No residentes	1.357	221
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(5.920)	(8.132)
	214.243	209.088

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	73.212	75.208
Entre 3 meses y 1 año	42.979	48.774
Entre 1 año y 5 años	43.152	35.016
Más de 5 años	60.820	58.222
	220.163	217.220

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	70.847	78.951
Efectos financieros	14	114
Deudores con garantía real	66.719	58.730
Otros deudores a plazo	63.410	57.201
Deudores a la vista y varios	7.976	8.680
Arrendamientos financieros	4.557	3.862
Activos dudosos	6.640	9.682
	220.163	217.220

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

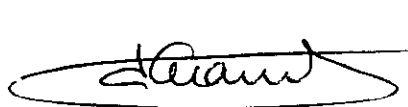
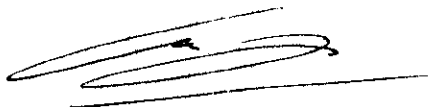
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	8.132	9.387
Más- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	1.993	2.416
Menos- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(4.205)	(3.142)
Trasposos (Nota 12)	-	(529)
Saldo al cierre del ejercicio	5.920	8.132

Los activos en suspenso recuperados (577 y 448 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente) se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.105	2.052
En moneda extranjera	2.611	-
	4.716	2.052
Por cotización:		
Cotizados	1.256	1.378
No cotizados	3.460	674
	4.716	2.052
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	861	252
Bonos y obligaciones	849	963
Otros valores	3.009	850
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(3)	(13)
	4.716	2.052

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

La cuenta de "Otros valores" incluía Cédulas de Inversión tipo A por importe de 187 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995. Estos títulos, cuya rentabilidad media anual era del 7,3%, eran de libre disposición para su exclusiva venta a Entidades de Depósito y han sido amortizados durante el ejercicio 1996.

Por otra parte, la cuenta "Otros valores" recoge al 31 de diciembre de 1996, 2.100 millones de pesetas de deuda subordinada en divisas, valorada según se indica en Nota 3.b y adquirida en 1996 y cuya rentabilidad anual está indiciada al Mibor y cuyos vencimientos son los siguientes:

	Millones de Pesetas
Hasta 3 meses	60
Entre 3 meses y 1 año	180
Entre 1 año y 5 años	930
Más de 5 años	930
	2.100

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 era del 7,38%, (8,62% al 31 de diciembre de 1995). El efecto de actualizar financieramente los títulos cuya rentabilidad es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre 1996 y 1995 había sido cedida temporalmente, básicamente a acreedores del sector privado, y figura contabilizada en el epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 15).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.065	5.970
Compras	3.266	930
Ventas	(1)	(1.394)
Amortizaciones	(611)	(3.441)
Saldo al cierre del ejercicio	4.719	2.065

La totalidad de los valores que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos figuran como Cartera de Inversión Ordinaria (Nota 3.d y Anexo IV).



(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades cotizadas (participación inferior al 3% de su capital) y no cotizadas (participación inferior al 20%), con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria (Anexo III). El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en Bolsa, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.220	966
En moneda extranjera	10	10
	1.230	976
Por cotización:		
Cotizados	1.167	648
No cotizados	673	847
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(610)	(519)
	1.230	976

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.495	2.118
Compras	854	558
Ventas	(509)	(1.181)
Saldo al cierre del ejercicio	1.840	1.495

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor de realización de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 643 y 281 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal.




El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	519	709
Dotación del ejercicio neta de recuperaciones (Nota 3.e) (*)	110	186
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	(19)	(376)
Saldo al cierre del ejercicio	610	519

(*) Registrada con cargo al capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

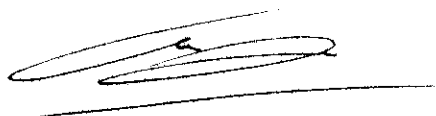
(10) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos en el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo consolidado, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España y, en todo caso, en las que se posee una participación entre el 20%, (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

En el Anexo II se indican las sociedades asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, y otra información relevante.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cotizados	884	622
No cotizados	318	253
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(62)	(41)
	1.140	834



El movimiento habido en 1996 y 1995 en el fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	41	206
Dotaciones (Nota 3.e)	21	
Recuperaciones	-	(141)
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	-	(24)
Saldo al cierre del ejercicio	62	41

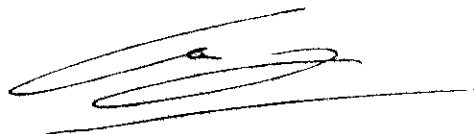
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos del Grupo durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	875	941
Compras	362	18
Ventas (Nota 27)	(35)	(84)
Saldo al cierre del ejercicio	1.202	875

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el valor de realización de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Grupo, excede de su correspondiente valor en libros en 178 y 26 millones de pesetas, respectivamente.

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades participadas en más de un 50% que no se consolidan por integración global por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo o por no estar sometida a la dirección única de éste (Grupo no Consolidable). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades, las cuales no cotizan en Bolsa y son en pesetas (Nota I y Anexo IV).



El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Coste:		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	184	130
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.310	1.310
BG Monetario, FIAMM	1.500	-
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	1	-
	2.995	1.440
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(423)	(273)
	2.572	1.167

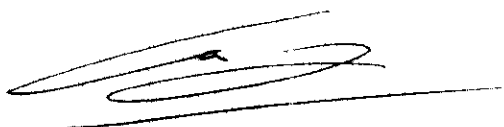
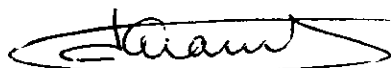
El movimiento habido durante el ejercicio 1996 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.440
Recuperación valor Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	54
Suscripción BG Monetario, FIAMM	1.500
Constitución Guipuzcoano Mediador de Seguros	1
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.995

En 1996, el Banco ha promovido BG Monetario, FIAMM, gestionado por Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. (Anexo I), para lo cual ha aportado 1.500 millones de pesetas que se irán recuperando en 1997 una vez que a dicho fondo se vayan incorporando participes ajenos al Grupo Banco Guipuzcoano.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta del "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	273	573
Dotaciones netas de recuperaciones	150	(300)
Saldo al final del ejercicio	423	273

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado material, neto	19.315	19.388
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.775)	(1.579)
	17.540	17.809

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de inmovilizado material del Grupo y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	TOTAL
COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10.411	4.300	11.647	26.358
Adiciones	193	2.137	1.227	3.557
Salidas por baja o reducciones	(137)	(1.069)	(1.240)	(2.446)
Trasposos	(633)	532	0	(101)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	9.834	5.900	11.634	27.368
Adiciones	214	1.034	381	1.629
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2, 3.f y 21)	1.191	72	666	1.929
Salidas por baja o reducciones	(206)	(1.744)	(639)	(2.589)
Trasposos	(77)	77	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	10.956	5.339	12.042	28.337
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.042	54	5.654	7.750
Adiciones	238	13	1.095	1.346
Salidas por baja o reducciones	(63)	(8)	(1.045)	(1.116)
Trasposos	(133)	133	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.084	192	5.704	7.980
Adiciones	216	33	1.076	1.325
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2, 3.f y 21)	220	10	135	365
Salidas por baja o reducciones	(77)	(92)	(479)	(648)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.443	143	6.436	9.622
INMOVILIZADO NETO:				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	7.750	5.708	5.930	19.388
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8.513	5.196	5.606	19.315

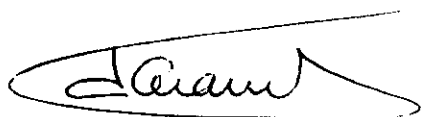
Al 31 de diciembre de 1996, el Banco y dos de sus sociedades dependientes consolidadas han actualizado su inmovilizado material al amparo de la Norma Foral 11/1996, de 5 de diciembre de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa. La actualización se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por la mencionada Norma Foral a Terrenos y Edificios de Uso Propio, Otros Inmuebles (excepto los procedentes de adjudicación de créditos) e Instalaciones propiedad del Banco. La plusvalía resultante de la actualización ha sido abonada a reservas (Notas 2, 21 y 22).

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el Grupo procedió a registrar con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas un importe de 108 y 144 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de las minusvalías producidas en el valor de determinados inmuebles de uso funcional (sucursales) al dejar de ser utilizados en la actividad del Grupo (Notas 17 y 27).

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1996 y 1995 unos importes de 4.509 y 4.866 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden al valor bruto contable de los inmuebles que provienen de la adjudicación de créditos y cuyo destino es su venta a terceros. Para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dichos inmuebles, el Grupo tiene constituidas al 31 de diciembre de 1996 y 1995 unas provisiones (Nota 3.f) de 1.775 y 1.579 millones de pesetas, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos Materiales" de los balances de situación consolidados adjuntos. La dotación de esta provisión se realiza con cargo a resultados dentro de "Quebrantos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27).

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.579	325
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	739	854
Traspasos (Nota 7)	-	529
Menos- Recuperación por ventas (Nota 27)	(489)	(129)
Cancelación por saneamiento	(54)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.775	1.579



(13) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.1 y 23) (*)	1.165	1.075
Operaciones en camino	1.006	679
Dividendos activos a cuenta (Notas 2 y 4)	615	615
Otros conceptos	1.803	1.701
	4.589	4.070

(*) Considerados al 32,5% y al 35% en 1996 y 1995, respectivamente. La diferencia resultante (90 millones de pesetas, aproximadamente) se ha adeudado a "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta (Nota 27.c).

La cuenta "Operaciones en Camino" incluye apuntes pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y a "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pésetas	
	1996	1995
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	97	342
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.791	3.921
Gastos pagados no devengados	90	90
Otras periodificaciones	67	235
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(896)	(2.356)
	3.149	2.232
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	4.192	6.998
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	4.155	2.540
Gastos devengados no vencidos	1.423	1.452
Otras periodificaciones	362	370
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.867)	(3.720)
	8.265	7.640

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	397.313	356.523
En moneda extranjera	3.259	3.636
	400.572	360.159
Por sectores:		
Administraciones Públicas	19.857	19.653
Otros sectores residentes	374.420	334.742
No residentes	6.295	5.764
	400.572	360.159

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	76.601	74.372
Cuentas de ahorro	21.616	21.136
Imposiciones a plazo	144.901	146.629
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	128.506	91.380
Otras cuentas	2.796	1.225
	374.420	334.742

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación del Grupo se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	70.059	46.723
Entre 3 meses y 1 año	53.901	76.536
Entre 1 año y 5 años	25.845	27.749
	149.805	151.008
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	43.247	48.558
Entre 3 meses y 1 año	90.173	45.928
Entre 1 año y 5 años	608	620
	134.028	95.098



(16) OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Obligaciones a pagar	910	2.053
Impuesto sobre beneficios diferido (**)	277	672
Operaciones en camino	488	305
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	191	184
Operaciones de cámara pendientes de liquidar (Nota 6) (*)	-	3.424
Otros conceptos	44	436
	1.910	7.074

(*) Corresponde a operaciones de compraventa de divisas no vencidas concertadas los días 28 y 29 de diciembre de 1995 y liquidadas en los primeros días de enero de 1996 y cuya contrapartida es un cargo en el capítulo "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación de 1995 adjunto (Nota 6). Este importe figura también registrado en cuentas de orden (Nota 24).

(**) Considerados al 32,5% y 35% en 1996 y 1995, respectivamente. La diferencia resultante (50 millones de pesetas, aproximadamente) se ha abonado a "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta (Nota 27.c).

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensiones	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados	Otros	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	3.329	-	1.461	4.790
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio (Notas 3.i, 3.m, 12 y 27)	571	-	461	1.032
Pagos a pensionistas y prejubilados	(267)	-	-	(267)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores	-	-	(71)	(71)
Otros movimientos, neto	-	-	(254)	(254)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.633	-	1.597	5.230
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio (Notas 3.i, 3.j, 3.m, 12 y 27)	610	1.185	581	2.296
Pagos a pensionistas y prejubilados (Nota 3.h)	(279)	(33)	-	(312)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Notas 3.m, 23 y 27)	-	-	(975)	(975)
Otros movimientos, neto	-	-	(162)	(162)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.964	1.152	961	6.077

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones - Otros" del cuadro anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 recoge el importe estimado para hacer frente tanto a responsabilidades, probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada, como riesgos de firma, riesgo de operaciones de futuro, etc.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos era el siguiente:

	Millones de Pesetas	Tipo de Interés	Fecha de Último
Emisión 4/1991	3.000	(*)	15-Oct-97
	3.000		

(*) El tipo de interés aplicable es variable y se calcula rebajando en dos puntos porcentuales el tipo MIBOR para depósitos a plazo a seis meses, con un máximo del 14 %.


Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas durante los ejercicios 1996 y 1995, han ascendido a 189 y 228 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. ascendía a 3.500 millones de pesetas y estaba representado por 5.527.200 acciones ordinarias y 1.472.800 acciones preferentes sin voto, todas ellas nominativas, de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones preferentes sin voto tendrán derecho a un dividendo nominal especial equivalente al 50% del que se acuerde repartir a las acciones ordinarias; dividendo adicional que no será en ningún caso inferior a 100 pesetas. A dichas acciones será de aplicación lo dispuesto en el artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas y salvo el derecho de voto tendrán los demás derechos de las acciones ordinarias. Estas acciones preferentes sin voto gozan de un derecho de opción a convertirse en acciones ordinarias con voto, en la proporción de una por una, por quintas e iguales partes mediante sorteo al final de los años sexto, séptimo, octavo, noveno y décimo, contados a partir del 10 de octubre de 1992.

La totalidad de las acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en circulación cotiza en el sistema de mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas.



Durante 1995, el Grupo Financiero Banco Sabadell realizó diversas adquisiciones de acciones ordinarias de Banco Guipuzcoano, S.A.. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el porcentaje de participación de dicho Grupo en el capital social del Banco asciende al 10,46%, materializado en la posesión de 732.085 acciones ordinarias.

Durante 1996, el Banco y Gan España Seguros Generales y Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante Gan España), alcanzaron un acuerdo de colaboración para el desarrollo de la actividad aseguradora. En virtud de este acuerdo de colaboración, Gan España adquirió acciones ordinarias del Banco a determinadas sociedades dependientes consolidadas, alcanzando al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el 4% y 3% de participación en el capital social del Banco, respectivamente.

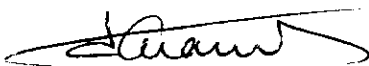
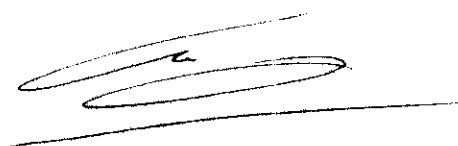
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 0,30% y 3,38%, respectivamente, del capital social en circulación de Banco Guipuzcoano, S.A. (Notas 3.h y 21). Las sociedades dependientes no consolidadas no poseían acciones del Banco a dichas fechas.

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas		
	Nominal	Resto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	50	277	327
Adquisición de acciones propias	273	1.655	1.928
Venta de acciones propias	(205)	(1.215)	(1.420)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	118	717	835
Adquisición de acciones propias	128	880	1.008
Venta de acciones propias	(235)	(1.523)	(1.758)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	11	74	85

Asimismo, una de las sociedades perteneciente al Grupo Consolidable es titular de una opción de compra ejercitable hasta septiembre de 1998 sobre acciones de la sociedad dominante pertenecientes a entidades ajenas al Grupo Banco Guipuzcoano. Al 31 de diciembre de 1996 esta opción se refería a 168.333 acciones ordinarias (60.780 acciones ordinarias y 100.800 acciones preferentes al 31 de diciembre de 1995).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración dispone de la autorización para ampliar el capital del banco hasta un límite máximo de 1.841 millones de pesetas y por un plazo máximo de 2 años, aproximadamente, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 1994. Asimismo, en la Junta General de Accionistas de 24 de febrero de 1996 se autorizó al Consejo de Administración a adquirir hasta 1.500.000 acciones del Banco (con el límite del 5% del capital del Banco) durante 18 meses.



Adicionalmente, la Junta General del Banco celebrada el 27 de febrero de 1993 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión de hasta un máximo de 10.000 millones de pesetas de obligaciones, bonos de caja o tesorería o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Consejo de Administración no había hecho uso de esta autorización.

Por último, a dichas fechas, no existen ampliaciones de capital en curso en las sociedades del Grupo.

(20) PRIMAS DE EMISIÓN

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

(21) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas restringidas:		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 23)	2.600	2.600
Actualización Ley Presupuestos de 1983	-	1.486
Actualización Decreto Foral 13/1991	2.087	2.087
Actualización Norma Foral 11/1996	1.506	-
	8.412	8.392
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	11.957	9.053
	20.369	17.445

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del período	17.445	16.779
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.418	666
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2 y 3.f)	1.506	-
Saldo al cierre de cada ejercicio	20.369	17.445

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 1996 los recursos netos computables (que incluyen, según autorización de Banco de España, las reservas por actualización) del Grupo consolidado exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Circular 5/93, de 26 de marzo en 6.470 millones de pesetas.

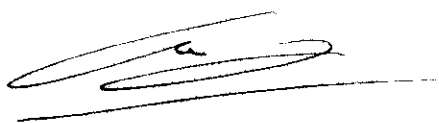
Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 40% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios, deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social, porcentaje que en el Banco ya se ha alcanzado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva Estatutaria-

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20 % del capital desembolsado. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 esta reserva superaba dicho porcentaje.



Regularizaciones de balance (Nota 3.f)-

El Banco y algunas sociedades dependientes consolidadas se acogieron a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, hasta el 31 de diciembre de 1996, que habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Banco Guipuzcoano, S.A.	Sociedades Dependientes (Nota 22)
Incremento neto:		
Inmovilizado material (Nota 12)	4.462	1.045
Cartera de valores y otros	1.073	-
	5.535	1.045
Importes aplicados a:		
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(200)	(156)
Traspasos a:		
Reservas voluntarias	(256)	-
	5.079	889

Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

Actualización Ley de Presupuestos de 1983-

De conformidad con la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, del Impuesto sobre Sociedades, a partir de su entrada en vigor el 10 de julio de 1996, el saldo de esta cuenta se traspasará a la reserva legal, y el importe que, en su caso, exceda de los requerimientos legales, a reservas de libre disposición.

Actualización Decreto Foral 13/1991-

El plazo del que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de la cuenta "Actualización Decreto Foral 13/1991" era de cinco años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. Al 31 de diciembre de 1996 se había cumplido dicho plazo, sin haberse efectuado comprobación alguna. En consecuencia, el saldo de esta cuenta puede destinarse a partir del 1 de enero de 1997 a la eliminación de resultados negativos o a la ampliación de capital en las condiciones establecidas en la citada Norma Foral 13/1990 y el Decreto Foral 13/1991. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

Actualización Norma Foral 11/1996-

El plazo de que disponen las autoridades fiscales para comprobar el saldo de esta cuenta es de 5 años contados desde la fecha de cierre del balance actualizado. Una vez comprobado el saldo de esta cuenta por las autoridades fiscales o una vez transcurrido el plazo para efectuar dicha comprobación, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante-

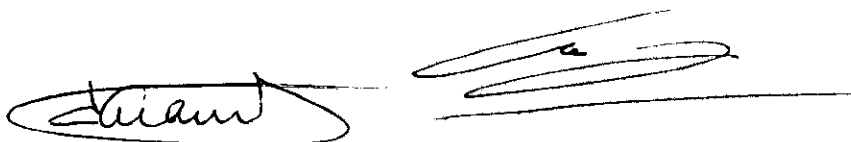
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de ella adquirieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Nota 19).

Reserva Especial para Inversiones Productivas-

Las Normas Forales 11/1993 y 1/1995 de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa establecían la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50% y 40%, respectivamente, de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en cada ejercicio cerrado entre el 8 de julio de 1993 y el 31 de diciembre de 1995, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". La reserva había de materializarse -como así ha sido- en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1995, de activos fijos materiales nuevos, cumpliendo entre otros, con los siguientes requisitos (Nota 23):

- Los activos han de amortizarse y permanecer en funcionamiento en la empresa como mínimo durante 5 años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión.
- El conjunto de la inversión ha de ser, en cada ejercicio, superior a 10 millones de pesetas y ha de cumplir uno de los dos requisitos siguientes:
 - . superar el 10% del valor neto contable del activo fijo material preexistente.
 - . superar el 15% del importe total del valor contable del activo fijo material de la misma naturaleza, sin deducir las amortizaciones.
- Las inversiones se han de financiar con recursos propios en, al menos, un 20%.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social.



(22) RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose de estos capítulos de los balances de situación adjuntos al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global-		
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	653	578
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	168	159
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	26	20
Ederra, S.A.	320	296
Bitarte, S.A.	-	21
Easo Bolsa, S.A.	-	12
	1.167	1.086
Por puesta en equivalencia:		
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A	20	14
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	8	7
Zeltia, S.A. (Nota 2)	-	-
Aforasa, S.A. (Nota 2)	-	-
	28	21
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global-		
Bitarte, S.A.	(26)	-
Easo Bolsa, S.A.	(25)	-
	(51)	-
Por puesta en equivalencia-		
Urbanizadora Jaizkibel, S.A	(84)	(78)
	(84)	(78)
TOTAL NETO	1.060	1.029

En los balances individuales de las sociedades dependientes que han sido agregados en el proceso de consolidación al del Banco, existían reservas de carácter restringido cuyo detalle al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es como sigue:

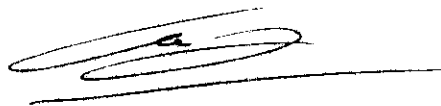
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas restringidas:		
Reserva legal	438	383
Reserva para acciones de la Sociedad dominante (Notas 19 y 21)	85	867
Actualización Decreto Foral 13/1991 (Nota 21)	630	630
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 21)	259	-
	1.412	1.880

El movimiento que se ha producido en el saldo de los capítulos "Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados, djuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	783
Imputación de resultados del ejercicio anterior	483
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio anterior	(289)
Otros	52
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.029
Imputación de resultados del ejercicio anterior	697
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio anterior	(545)
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2 y 21)	58
Otros	(179)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.060

(23) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo, relativo a los beneficios de los ejercicios 1996 y 1995.

La conciliación entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultado consolidado contable antes de impuestos	4.360	3.599
Diferencias permanentes (*)-		
Aumentos	1.089	1.227
Disminuciones	(1.554)	(1.569)
Base Imponible previa	3.895	3.257
Diferencias temporales (**)-		
Aumentos	2.092	1.998
Disminuciones	(1.245)	(2.027)
Base imponible	4.742	3.228

(*) Básicamente por dotaciones al fondo interno de pensiones, a fondos específicos y al fondo de fluctuación de valores o, por el contrario, por recuperación de fondos específicos, así como por los ajustes derivados del proceso de consolidación.

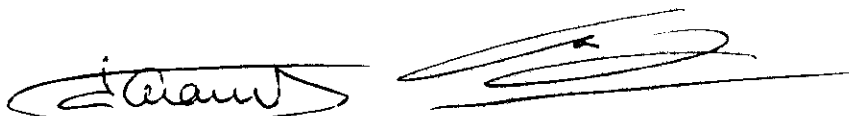
(**) Los aumentos se deben básicamente a los intereses de activos con rendimiento implícito, dotaciones deducibles a los fondos de pensiones internos y específicos; y las disminuciones a recuperaciones de fondos y provisiones.

En general, las sociedades consolidadas tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los últimos cinco ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación, excepto el Banco, quien, para sus principales impuestos, tiene pendientes de inspección los ejercicios cerrados con posterioridad a 1 de enero de 1995.

El Banco y las sociedades dependientes consolidadas se acogieron a determinados beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto y en las Normas Forales 11/1993 y 1/1995 de incentivos fiscales a la inversión.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se ha considerado una deducción por Inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 64 millones de pesetas, aproximadamente (320 millones de pesetas en 1995). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente.

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1996 y 1995 por el Banco y las sociedades consolidadas, y que minoran la cuota a ingresar de cada año, ascienden a 388 y 628 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (277 y 672 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos".



De acuerdo con la Circular 7/91, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales adjuntas reflejan, asimismo, el valor actual de los impuestos anticipados derivados del fondo de pensiones (Nota 3.1), que figuran registrados en el capítulo "Otros activos" del activo de los balances de situación y ascienden al 31 de diciembre de 1996 y 1995, a 790 y 766 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo, en este mismo capítulo se han recogido en 1996, 150 millones de pesetas de impuestos anticipados correspondientes a gastos de software de ejercicios anteriores consideradas no deducibles hasta ejercicios futuros.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el sector bancario, existen, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas consolidadas adjuntas.

(24) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	112	136
Fianzas, avales y cauciones	21.540	16.165
Otros	2.794	3.089
	24.446	19.390
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por el sector Administraciones Públicas	6.645	74
Por otros sectores residentes	40.655	30.649
Por no residentes	19	16
Otros compromisos	970	59
	48.289	30.798
Total	72.735	50.188

Adicionalmente, a través de Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. la Sociedad dominante gestiona patrimonios en fondos de inversión colectiva (F.I.M. y F.I.A.M.M.) promovidos por ella, y que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascendían a 102.703 y 63.621 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

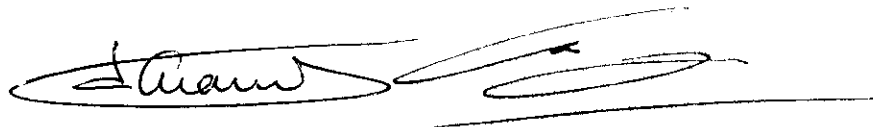
Asimismo, el Grupo Banco Guipuzcoano gestiona un fondo de pensiones y una E.P.S.V. cuyo patrimonio pertenece a terceros y que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 era de 14.671 y 11.065 millones de pesetas.

(25) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el desglose de importes nominales o contractuales, por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	11.936	32.894
A plazo superior a dos días hábiles	14.990	12.181
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compras a plazo de deuda anotada	2.370	4.066
Ventas a plazo de deuda anotada	26.750	9.040
Opciones sobre valores comprados	1.643	113
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	4.000	5.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	7.000	9.000
	68.689	72.294

Del importe desglosado en la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 7.000 millones de pesetas corresponden a IRS's de cobertura, correspondiendo el resto del saldo de la cuenta a operaciones de negociación (Nota 3.m). Los importes subyacentes de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la compensación y/o combinación de los mismos. La mayor parte de las operaciones a plazo no vencidas han sido efectuadas con vista a cubrir los efectos de las fluctuaciones en los tipos de interés, los tipos de cambio o los precios de mercado. Cualquier pérdida potencial estimada en este tipo de operaciones al cierre del ejercicio, se encuentra adecuadamente provisionada o compensada con beneficios potenciales estimados en operaciones de la misma naturaleza (Notas 3.m y 17). Al 31 de diciembre de 1996 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 296 millones de pesetas (15 millones de beneficios potenciales al 31 de diciembre de 1995). Asimismo, dentro de ventas a plazo no vencidas se incluyen las ventas de "Otra deuda anotada" a terceros por un importe nominal de 16.300 millones de pesetas, que se liquidarán en marzo de 1997, momento en el cual se registrará la venta y el resultado correspondiente que asciende a unos 500 millones de pesetas.



(26) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1996 y 1995, con aquellas sociedades no consolidables que se incluyen en las cuentas anuales adjuntas según su puesta en equivalencia (Nota 2), se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes
Empresas del Grupo:				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	79	-	150
Guipuzcoano, Correduría de Seguros Grupo Banco Guipuzcoano	-	244	-	172
BG Monetario, FIAMM Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	-	-	-	-
TOTAL	-	323	-	322
Empresas Asociadas:				
Títulos Bilbao, S.A.	33	180	11	492
Zeltia, S.A.	425	-	475	-
Aforasa	-	-	-	-
TOTAL	458	180	486	492

El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	1996			1995	
	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas	Intereses y Rendimientos Asimilados	Comisiones Percibidas
Empresas del Grupo:					
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	9	5	-	12	4
Guipuzcoano, Correduría de Seguros Grupo Banco Guipuzcoano	-	21	-	8	-
BG Monetario, FIAMM Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	-	-	-	-	-
TOTAL	9	26	-	20	4
Empresas Asociadas:					
Títulos Bilbao, S.A.	-	29	50	42	45
Zeltia, S.A.	47	-	-	50	-
Aforasa	-	-	-	-	-
TOTAL	47	29	50	92	45

(27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

A.- Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	(Debe) Haber	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	10.166	7.507
De la cartera de renta fija	7.054	8.453
De créditos sobre clientes	21.767	23.863
Otros productos	968	1.005
	39.955	40.828
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(936)	(1.354)
De entidades de crédito	(1.438)	(1.372)
De acreedores	(22.853)	(22.325)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.i y 17)	(413)	(355)
Otros intereses	(364)	(557)
	(26.004)	(25.963)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	486	466
De servicios de cobros y pagos	3.482	3.427
De servicios de valores	2.411	1.958
De otras operaciones	199	482
	6.578	6.333
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(671)	(715)
Otras comisiones	(245)	(214)
	(916)	(929)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	8	4
En la cartera de renta fija de inversión	150	234
En la cartera de renta variable	871	47
Por ventas de otros activos financieros	90	-
Productos por operaciones de futuro	28	121
Productos por diferencias de cambio	279	217
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(126)	(181)
Quebrantos por operaciones de futuro	(56)	(49)
	1.244	393

B.- Gastos Generales de Administración -


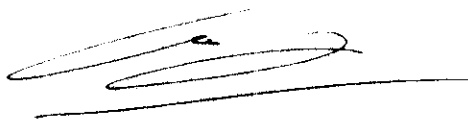
De personal -

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente (Nota 3.i):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	6.674	6.958
Seguros sociales	1.754	1.770
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 3.i y 17)	197	216
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.i)	223	328
Otros gastos	401	312
	9.249	9.584

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente (Nota 3.j):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dirección General	8	8
Jefes	685	665
Administrativos	706	834
Subalternos	17	23
	1.413	1.530



C.- Beneficios y Quebrantos extraordinarios-

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1996 y 1995 adjuntas, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Quebrantos extraordinarios:		
Saneamiento de inmovilizado (Notas 12 y 17)	108	144
Saneamiento de activos adjudicados (Nota 12)	739	854
Recuperaciones de activos adjudicados (Nota 12)	(489)	(129)
Pérdidas (beneficios) por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	(128)	148
Recuperación de fondos específicos (Nota 17)	(975)	-
Dotación para riesgos y cargas (Nota 17)	1.578	317
Otros (Nota 13)	221	37
	1.054	1.371
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	314	345
Beneficios de ejercicios anteriores (Nota 16)	234	113
Otros productos	35	28
	583	486

(28) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO

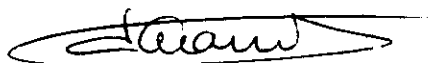
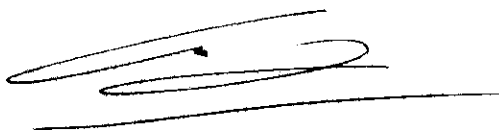
La retribución de los miembros del Consejo de Administración del Banco viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

Los importes devengados en 1996 y 1995 a favor de los miembros de los Consejos de Administración del Grupo ascendieron a 22 y 21 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 155 y 141 millones de pesetas en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales y a 18 y 30 millones de pesetas en concepto de sueldos y salarios registrados como gastos de personal, al tratarse de empleados del Grupo que a su vez son miembros de consejos de administración de sociedades dependientes consolidadas.

El Grupo tiene contraídas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, determinadas obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros de los Consejos de Administración de sociedades dependientes consolidadas, que se derivan exclusivamente de su condición de empleados (en activo o jubilados), y ascienden a cero y 108 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente.

Los importes de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, al conjunto de los miembros de los Consejos de Administración, ascienden a 5 y 6 millones de pesetas, respectivamente. De estos préstamos y créditos, los concedidos en virtud de su condición de empleados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 9% y el 13%.

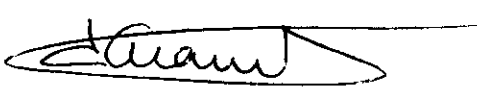
Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración (35 millones de pesetas, aproximadamente, al 31 de diciembre de 1995).

A handwritten signature in black ink, enclosed within a horizontal oval shape.A handwritten signature in black ink, consisting of several sweeping, overlapping strokes.

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Títulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18)	-	170	Recursos procedentes de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	15.270	39.764	Resultado del ejercicio-	3.146	2.771
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 7)	7.148	6.670	Más- Amortizaciones (Notas 3.g y 12)	1.657	1.434
Títulos de renta fija (incremento neto) (Notas 5 y 8)	17.595	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales (Notas 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 17)	3.845	3.687
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) (Nota 9)	345	-	Menos- Beneficio neto en ventas de participaciones e inmovilizado (Nota 27)	(510)	(197)
Adquisición de inversiones permanentes-				8.129	7.695
Compra de acciones propias, participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10, 11 y 19)	2.820	18	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	9.721
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.g y 12)	1.736	4.329	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta) (Nota 9)	-	259
	44.914	50.951	Acreeedores (incremento neto)	40.413	29.577
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	7.881	-	Venta de inversiones permanentes-		
TOTAL APLICACIONES	52.795	50.951	Venta de acciones propias, participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10, 11 y 19)	1.870	60
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.383	1.414
				44.666	41.031
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.225
			TOTAL ORÍGENES	52.795	50.951

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de Pesetas Ejercicio 1996				
			1996	1995	Capital	Reservas	Resultado Neto	Dividendo activo a cuenta	
GRUPO CONSOLIDABLE (Nota 1)									
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	1.083	678	100	(100)	
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.125	86	(67)	
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A. (**)	San Sebastián	Sociedad de valores	100,00	100,00	751	356	135	(117)	
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	200	19	29	(23)	
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	92,95	92,84	297	1.465	192	-	
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	125	142	239	(117)	
GRUPO NO CONSOLIDABLE (*)									
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	100,00	100,00	140	13	31	-	
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Gipuzkoa	Inmobiliaria	99,61	99,59	460	1.061	(128)	-	
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Mediador de seguros	100,00	-	0,5	-	0,4	-	

(*) Sociedades registradas en los estados financieros consolidados según el método de puesta en equivalencia.

(**) Se corresponde con la antigua Sociedad Guipuzcoano, Sociedad de Valores, S.A.

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de Pesetas (ver Nota)		
			1996	1995	Reservas	Resultado Neto	
Puestas en equivalencia (Nota 1)- Zeltia, S.A. (*)	Pontevedra	Químicas	5	4,97	1.810	4.892	97
Títulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (**)	Bilbao	Inversión mobiliaria	9,43	12,56	1.664	163	306
Aforasa (*)	Azcoitia	Forja	3	-	1.900	7.112	1.199
Otras-							
Sistemas 4B S.A. (***)	Madrid	Servicios Financieros	1,10	1,10	427	5.506	-
Mercavalor, S.V.B. (***)	Madrid	Servicios Financieros	16,67	-	750	95	64

NOTA:

(*) Información financiera referida a datos consolidados al 30.09.96.

(**) Información financiera referida al ejercicio cerrado al 31.12.96.

(***) Sociedades con las que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Sociedad. Datos al 31.12.95.

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (NOTA 9)

Se adjunta la información financiera de las sociedades cotizadas y no cotizadas no consolidables más significativas (participación superior al 5%) que componen este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996.

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Millones de Pesetas Ejercicio 1995		
			1996	1995		Reservas	Resultado Neto	Dividendo a Cuenta
No cotizadas-								
Bilore, S.A.	Gipuzkoa	Química	-	11,32	470	1.083	(170)	-
Balneario de Cestona, S.A.	Gipuzkoa	Hostelería	16,18	16,18	81	271	23	-
Vascongada de Seguros y Reaseguros, S.A.	Gipuzkoa	Seguros	-	6,33	1.880	2.000	87	-
Luzaro, S.A.	Gipuzkoa	Financiera	10,55	10,55	600	(145)	85	-

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalías	Minusvalías (*)
CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA:					
DE RENTA FIJA-					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)					
Certificados B. España	82.566	82.566	83.097	531	(6)
Letras del Tesoro	12.135	12.135	12.135	-	-
Otras deudas anotadas	55.215	55.215	55.316	101	-
Otros títulos	15.183	15.183	15.613	430	(6)
	33	33	33	-	-
OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)	4.719	4.719	4.768	49	(3)
Fondos Públicos	861	861	880	19	-
Bonos y obligaciones	849	849	882	30	-
Otros valores	3.009	3.009	3.006	-	(3)
	1.764	1.764	1.857	643	(549)
DE RENTA VARIABLE-					
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9 y Anexo III)	20.810	20.839	22.799	1.960	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 5)					
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES:	3.874	3.874	3.899	234	(210)
PARTICIPACIONES (Nota 10 y Anexo II)	846	846	1000	215	(62)
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO NO CONSOLIDABLE (Nota 11 y Anexo I)	3.028	3.028	2.899	19	(148)

(*) Constituido FFV con cargo a Cuenta de Resultados.

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES QUE
COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO BANCO GUIPUZCOANO (CONSOLIDADO)

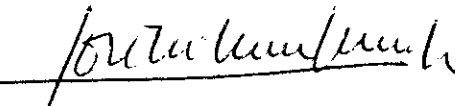
Informe de Gestión del ejercicio anual

terminado el 31 de Diciembre de 1.996

El Informe de Gestión descrito, que se recoge en los folios numerados del 1 al 2, ambos inclusive, firmados en todas sus páginas por el Presidente del Consejo de Banco Guipuzcoano, D. José María Aguirre González, así como por el Secretario del Consejo, D. Fernando Aramburu Bastida, contiene el Informe de Gestión del Banco Guipuzcoano y las Sociedades Filiales que componen el Grupo Financiero Banco Guipuzcoano (Consolidado).


Este Informe de Gestión ha sido aprobado por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 24 Enero 1.997, y se firmó por todos sus Administradores, en cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

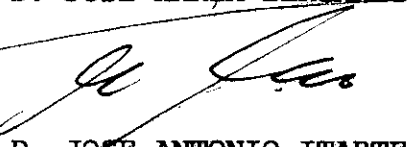

D. JOSE MARIA AGUIRRE


D. JOSE MARIA MUGURUZA

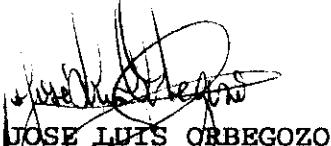

D. JOSE LUIS BARRUETA

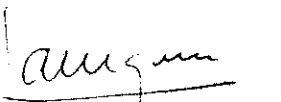

D. JOSE MARIA BERGARECHE

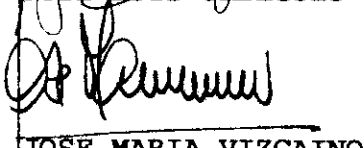

D. JOSE MARIA FERNANDEZ



D. JOSE ANTONIO ITARTE



D. JOSE RAMON MARTINEZ


D. JOSE LUIS ORBEGOZO


D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. JOSE MARIA VIZCAINO


D. ALFREDO LAFITA


D. FRANCIS DESMAZES

INFORME DE GESTION DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO

Dentro de un marco de mejora sensible en el clima económico mundial, la economía española ha tenido una evolución a lo largo de 1.996 francamente positiva, tras unos primeros meses de incertidumbre que provocó la convocatoria de Elecciones Generales.

Ha aumentado el dinamismo de la demanda interna, así como de las exportaciones. Ha mejorado la tasa de inversión en bienes de equipo, si bien todavía persiste una debilidad creciente en el sector de la construcción. Mejora el consumo privado, aunque mantiene un tono moderado. Además, tras dos años de sequía, el sector agrícola se ha beneficiado de un invierno lluvioso con una espectacular recuperación.

La inflación ha registrado avances importantes, con una tasa de crecimiento en el año de un 3,2%, por debajo incluso de las previsiones, lo que junto con la expectativa de una tasa de inflación de sólo el 2,6% para Diciembre de 1.997, hace que la economía se haya acercado considerablemente a los compromisos adquiridos para la UEM.

En el ámbito de los mercados financieros, 1.996 puede calificarse de extraordinario. La apuesta de los inversores por la convergencia española ha sido clara como lo demuestra la fortaleza de la peseta y el acusado descenso que han experimentado los tipos de interés en nuestro país de manera prácticamente ininterrumpida desde Marzo. La rentabilidad del bono a 10 años quedó por debajo del 7% al finalizar el ejercicio. En el momento de redactar este Informe el diferencial de tipos a largo plazo con Alemania es inferior a cien puntos básicos, situación impensable doce meses antes. En relación a los tipos a corto, la positiva valoración de los presupuestos así como los avances en materia de inflación ya comentados han permitido que el Banco de España redujera el tipo de la subasta decenal a niveles históricos del 6,25%. No se debe olvidar tampoco la evolución experimentada por la Bolsa, con una revalorización de casi el 39% y que ha servido como alternativa a unos tipos de interés deprimidos.

En lo que respecta al sector bancario, la fuerte competencia junto al descenso de tipos ya mencionado, ha hecho que se mantenga, también durante el ejercicio 1.996, el estrechamiento de márgenes de clientela ya observado en ejercicios anteriores.

En este entorno se ha desarrollado la actividad del Grupo Financiero Consolidado, cuyos aspectos más importantes se han detallado ampliamente en el desarrollo del Informe Anual.

Los datos más significativos han evolucionado como sigue:

- Los recursos ajenos de clientes del Grupo Financiero Consolidado, incluyendo financiaciones subordinadas, han alcanzado al 31 de Diciembre de 1.996 la cifra de 403.572 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 11,1%.
- La inversión crediticia bruta del Grupo Financiero Consolidado al 31 de Diciembre de 1.996 cifra 220.163 millones de pesetas, un 1,4% superior a la de un año antes.
- El Beneficio antes de impuestos del Grupo Financiero Consolidado se ha elevado a 4.360 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 21,1% sobre el año anterior. El Beneficio después de impuestos asciende a 3.146 millones de pesetas, con un incremento del 13,5%.

- El Grupo Financiero Consolidado, al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 11 de Abril de 1.995 y 24 de Febrero de 1.996, ha adquirido durante el ejercicio un total de 254.038 acciones del Banco, por un valor nominal de 127.019.000 pesetas. Por su parte, se han enajenado 469.105 acciones, equivalente a un nominal de 234.552.500 pesetas, con lo que a 31 de Diciembre de 1.996 las acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en poder del Grupo ascendían a un total de 21.342, por un valor nominal de 10.671.000 pesetas, es decir un 0,30% del capital del Banco. Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación de amortización de acciones.
- La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 1.703 millones de pesetas y a Dividendos 1.407 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1.996, un dividendo por acción de 180 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 280 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 45,2%.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 24 de Enero de 1.997, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Grupo Financiero Consolidado, que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.

En cuanto a las perspectivas para el nuevo ejercicio de 1.997, se observan ciertas dudas en torno a la economía y mercados financieros. La debilidad del consumo mantiene estancado el crecimiento económico y aleja de momento cualquier tensión sobre los precios. La inflación muestra crecimientos históricamente bajos, permitiendo así nuevas reducciones de los tipos de interés oficiales por parte de los bancos centrales europeos. Por otro lado, no podemos olvidar que la revisión del cumplimiento de los objetivos de Maastricht seguirá condicionando la evolución de los mercados, por lo menos hasta conocer los países que pasarán a integrar la moneda única (euro).

La evolución prevista del Banco Guipuzcoano, S.A. matriz del Grupo Financiero Consolidado, para 1.997 contempla un entorno financiero complicado en el que previsiblemente coexistirán la debilidad de la demanda crediticia junto a un aumento de la desintermediación e inversión en renta variable. La dificultad de trasladar la evolución de precios de mercado a la clientela, en un entorno de bajos tipos de interés, deberá ser compensada por un aumento de la actividad y productividad, sin olvidar la continuación del proceso de reducción y control del gasto que tan buenos resultados ha permitido obtener en el pasado reciente. La favorable evolución de la morosidad hace prever menores dotaciones por insolvencias, ayudando así al logro de los objetivos globales de la entidad.

Respecto a las demás Sociedades del Grupo Financiero Consolidado, continuará la marcha ascendente del conjunto de Fondos de Inversión y Pensiones, a los que se incorporarán, en su caso, los de nueva creación. Por otro lado, la culminación del proceso de racionalización de costes y estructuras contribuirá a la consolidación y desarrollo del beneficio del grupo.