

ARTHUR
ANDERSEN

C N M V

Registro de Auditorías

Emisores

Nº 5280

COMISION NACIONAL DE VALORES

AV. ARGENTOS, 11
20006 San Sebastián

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

- 5 FEB. 1998

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

REGISTRO DE E

05937

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GUIPUZCOANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1998 sin salvedades. 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. En nuestra opinión, 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 1997 y 1996 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 aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997, 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 1997. 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 1998

BANCO GUPUZZOANO, S. A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVO

1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	2.646.768.152	4.858.447.906
1.1 Caja	2.211.654.450	
1.2 Bancos de España	25.304	
1.3 Otros bancos extranjeros	37.794.823.129	
2. DEUDAS INEL. ESTADO	5.635.952.816	221.469.259.098
3. ENTIDADES DE CREDITO	215.833.306.282	
3.1 A la vista	99.211.835	
3.2 Otros créditos	3.400.903.083	
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	1.490.894.568	247.569.979.695
5. GARANTIAS Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	1.236.944.421	3.590.114.118
5.1 De entidades públicas	1.236.944.421	
5.2 Otros emisores	8.280.990.248	
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	222.953.992	222.953.992
7. PARTICIPACIONES	222.953.992	
7.1 En entidades de crédito	13.354.999.048	
7.2 Otros participaciones	5.801.018.528	
7.3 En entidades de crédito	2.466.013.216	
7.4 Otros emisores	5.089.877.304	
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	4.799.786.286	
8.1 En entidades de crédito	3.339.348.176	
8.2 Otros emisores	1.460.438.110	
9. ACTIVOS EN MATERIALES	13.354.999.048	
9.1 Otros emisores	13.354.999.048	
10. ACTIVOS MATERIALES	5.801.018.528	
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	2.466.013.216	
10.2 Otros inmuebles	5.089.877.304	
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	4.799.786.286	
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESARROLLADO	3.339.348.176	
11.1 Diferencias pasivas reconocidas no desarrolladas	3.339.348.176	
11.2 Reservas		
12. ACCIONES PROPIAS	4.799.786.286	
13. OTROS ACTIVOS	3.339.348.176	
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	547.739.631.685	
15. PERDIDAS DEL EJERCICIO		
TOTAL ACTIVO		547.739.631.685

PESETAS

PESETAS

CUENTAS DE ORDEN

1. PASIVOS CONTINGENTES	33.074.751.362
1.1 Reducciones, endosos y aceptaciones	
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	1.182.611.198
1.3 Fianzas, avales y cauciones	27.517.280.183
1.4 Otros pasivos contingentes	4.374.859.981

PASIVO

1. ENTIDADES DE CREDITO	78.345.388.828
1.1 A la vista	1.479.666.499
1.2 A plazo o con preaviso	76.865.642.329
2. DEBITOS A CLIENTES	401.798.702.643
2.1 Depósitos de ahorro	243.277.538.289
2.1.1 A la vista	131.664.401.824
2.1.2 A plazo	111.613.136.465
2.2 Otros depósitos	178.521.164.274
2.2.1 A la vista	175.379.616
2.2.2 A plazo	178.345.784.658
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	
3.1 Bonos y obligaciones en circulación	
3.2 Pagos y otros valores	
4. OTROS PASIVOS	1.693.663.686
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	5.133.839.831
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	7.248.875.245
6.1 Fondo de provisiones	4.683.066.243
6.2 Provisiones para impuestos	
6.3 Otros provisiones	2.564.999.002
6.4 FONDO PARA RIESGOS GENERALES	1.368.967.977
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	
8. PASIVOS SUBORDINADOS	3.590.114.118
9. CAPITAL SUSCRITO	4.521.422.545
10. PRIMAS DE EMISION	14.079.887.589
11. RESERVAS	3.593.933.371
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
TOTAL PASIVO	547.739.631.685

CUENTAS DE ORDEN

2. COMPROMISOS	59.256.174.124
2.1 Cesiones temporales con opción de recompra	
2.2 Disponibles por tercetos	57.811.746.784
2.3 Otros compromisos	1.444.427.340
SUMA CUENTAS DE ORDEN	92.330.925.486

Don José Antonio Utrera Izquierdo
 Don José María Magdalena Vellido
 Don José María Rodríguez González
 Don José María Fernández Sousa Fariña
 Don José María Vázquez Alameda
 Don José María Bergareche Bengoit
 Don José María Rodríguez
 Don José María Rodríguez



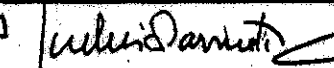

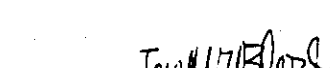

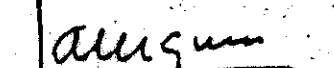


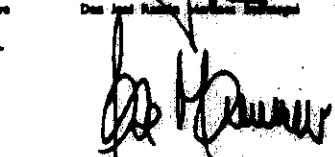
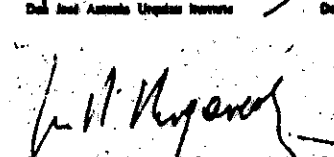
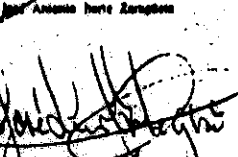
Don José Antonio Utrera Izquierdo
 Don José Luis Barrena Larrañaga
 Don José Luis Rodríguez Barrio
 Don José María Rodríguez
 Don Francisco Domercq

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

PESETAS

1. Intereses y rendimientos asimilados	32.054.917.978
De los que: De la cartera de renta fija	5.352.029.480
2. Intereses y cargas asimiladas	20.116.424.326
3 Rendimientos de la cartera de renta variable	822.026.417
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	38.901.166
3.2 De participaciones.....	40.340.237
3.3 De participaciones en el grupo	742.785.014
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	12.760.520.069
4. Comisiones percibidas	6.253.704.338
5. Comisiones pagadas	809.604.534
6. Resultados de operaciones financieras	1.225.641.050
B) MARGEN ORDINARIO	19.430.260.923
7. Otros productos de explotación	29.316.176
8. Gastos generales de administración	12.523.095.265
8.1 De personal	8.931.116.698
De los que:	
Sueldos y salarios	6.399.017.741
Cargas sociales	2.200.873.369
De las que: Pensiones	525.283.823
8.2 Otros gastos administrativos	3.591.978.567
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.	1.638.275.206
10. Otras cargas de explotación	284.791.044
C) MARGEN DE EXPLOTACION	5.013.415.584
15. Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)	420.669.477
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(68.278.984)
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-
18. Beneficios extraordinarios.....	1.583.269.877
19. Quebrantos extraordinarios.....	1.935.304.733
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.308.990.235
20. Impuesto sobre beneficios	1.040.002.308
21. Otros impuestos	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	3.268.987.927

 Don José María Aguirre Gonzalez	 Don José María Miquelena Villa	 Don José Luis Barrena Larrea	 Don Alberto Leku-Peto
 Don José María Fernandez Somo-Peto	 Don José Ramón Arriola Arriola	 Don José Antonio Uquillas Barroto	 Don José Antonio Irujo Zaragoña
 Don Francis Desmazes	 Don José María Vitoriano Montoya	 Don José María Barquero Barquet	 Don José Luis Otegieta Bizkaia

- 5 FEB. 1998

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

REGISTRO DE ENTRADA

Memoria del ejercicio anual

1998

05938

terminado el 31 de Diciembre de 1.997

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.

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 23 Enero 1.998, 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 ORBEOGOZO


D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. JOSE MARIA VIZCAINO


D. ALFREDO LAFITA


D. FRANCIS DESMAZES

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1.2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
ACTIVO			PASIVO		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
Caja	2.647	3.070	A la vista	1.480	915
Banco de España	2.211	5.456	Otros débitos	76.865	50.739
Otros bancos centrales	4.858	8.526		78.345	51.654
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	37.705	103.302	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.636	3.492	A la vista	131.665	115.344
Otros créditos	215.833	139.178	A plazo	111.613	149.881
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	221.469	142.670	Otros débitos-	243.278	265.186
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):			A la vista	175	1.554
De emisión pública	99	861	A plazo	174.346	138.469
Otros emisores	3.401	3.390		174.521	140.023
Protección: títulos propios	-	-		421.799	465.209
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	1.500	4.251	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
PARTICIPACIONES (Nota 10):	1.400	1.215	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
En entidades de crédito	-	-	Pagarés y otros valores	-	-
Otras participaciones	1.237	794	OTROS PASIVOS (Nota 16)	1.843	2.161
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):	1.237	794	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	5.134	8.251
En entidades de crédito	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
Otras	-	-	Fondo de provisionales	4.683	3.964
ACTIVOS INMATERIALES:			Provisión para impagos	2.565	2.019
Gastos de constitución y de primer establecimiento	8.281	9.197	Otras provisiones	7.248	5.983
Otros gastos amortizables	8.281	9.197		-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
Terranos y edificios de uso propio	223	448	BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)	3.268	3.110
Otros inmuebles	223	448	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	-	3.000
Mobiliario, instalaciones y otros	5.501	6.105	CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	3.500	3.500
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:			PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	4.528	4.528
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	2.466	3.420	RESERVAS (Nota 21)	18.980	15.290
Exento	5.099	5.577	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)	3.593	5.079
ACCIONES PROPIAS:			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Protección: nominal	13.357	15.182		-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 13)					
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)					
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	4.800	4.588			
TOTAL ACTIVO	1.119	3.636			
	547.749	507.765	TOTAL PASIVO	547.749	507.765
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)					
	42.151	7.768			

Las Notas 1 a 28 descriptas en la Memoria, así como las Memorias de los adquirentes, 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 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	32.055	39.944
<i>De los que cubren de renta fija</i>	5.352	7.184
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(20.116)	(26.348)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	822	716
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	39	96
<i>De participaciones</i>	40	54
<i>De participaciones en el extranjero (Nota 25)</i>	743	566
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.761	14.262
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	6.254	5.912
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(810)	(918)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	1.226	1.237
MARGEN ORDINARIO	19.431	26.609
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	29	37
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.523)	(12.448)
<i>De personal (Nota 26)</i>	(8.933)	(9.393)
<i>De los que</i>		
<i> Sueldos y salarios</i>	(6.399)	(6.518)
<i> Cargos Sociales</i>	(2.207)	(2.165)
<i>De los que provienen</i>	(525)	(420)
<i> Otros gastos administrativos</i>	(3.592)	(3.118)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 3 y 12)	(1.630)	(1.554)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(265)	(546)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.814	5.895
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)	(421)	(1.416)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 10 y 11)	68	75
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	1.563	570
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(1.945)	(1.011)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.309	4.136
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(1.040)	(1.010)
OTROS IMPUESTOS		
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO (Nota 4)	3.269	3.110

Las Notas 1 a 28 detalladas 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 1997 Y 1996

(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 188 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 91 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

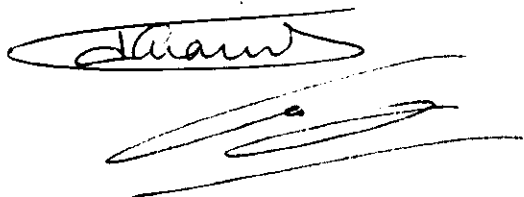
Bases de presentación-

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 1997, 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-

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas, mientras que algunas otras entran en vigor en el ejercicio 1998.



La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1997. Asimismo, la aplicación en 1998 del resto de modificaciones establecidas en la Circular 5/1997 no afectará significativamente a los estados financieros adjuntos.

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.

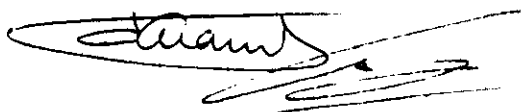
Determinación del patrimonio-

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 1997 y 1996 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Capital suscrito (Nota 19)	3.500	3.500
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	4.528	4.528
Reservas (Nota 21)	18.480	15.290
Reservas de revalorización (Nota 21)	3.593	5.079
Más:		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	3.269	3.110
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(650)	(619)
Patrimonio neto contable	32.720	30.888

Principios de consolidación-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997 a 6.528 millones de pesetas (6.315 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996) 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 1997 y 1996:

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

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	4.658	8.526	ENTIDADES DE CRÉDITO	78.345	51.654
DEUDAS DEL ESTADO	37.705	103.399	DEFICITOS A CLIENTES	416.853	400.372
ENTIDADES DE CRÉDITO	221.470	142.669	OTROS PASIVOS	1.886	1.910
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	247.608	214.243	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	5.187	8.265
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	3.984	4.716	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	7.336	6.077
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	1.400	1.230	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	237	132
PARTICIPACIONES	2.143	1.140	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	1.448	2.572	Del Grupo	3.464	3.146
ACTIVOS INMATERIALES	230	464	De Minoritarios	3	12
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	42	27		3.467	3.158
ACTIVOS MATERIALES	15.716	17.540	PASIVOS SUBORDINADOS		3.000
ACCIONES PROPIAS		85	INTERESES MINORITARIOS	48	124
OTROS ACTIVOS	4.804	4.589	CAPITAL SUSCRITO	3.500	3.500
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.122	3.149	PRIMAS DE EMISIÓN	4.529	4.529
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	312	135	RESERVAS	18.480	15.290
TOTAL ACTIVO	544.842	504.484	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	3.593	5.079
CUENTAS DE ORDEN	92.666	72.735	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.385	1.195
			TOTAL PASIVO	544.842	504.484

**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 1997 Y 1996
(Millones de Pesetas)**

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	32.092	39.955
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(19.858)	(26.004)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	161	151
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.395	14.102
COMISIONES PERCIBIDAS	7.156	6.578
COMISIONES PAGADAS	(816)	(916)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.239	1.244
MARGEN ORDINARIO	19.974	21.008
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	31	88
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.626)	(12.638)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.730)	(1.657)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(285)	(546)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.366	6.255
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	145	(63)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(10)	(7)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	37	77
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	(22)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(421)	(1.416)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-	7
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.593	583
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.919)	(1.054)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.789	4.360
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.322)	(1.202)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.467	3.158
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	3	12
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	3.464	3.146

**(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 en el mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (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 (Nota 26). El resultado neto registrado en los ejercicios 1997 y 1996 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 1997 expresadas en moneda extranjera -básicamente con Entidades de Crédito (Nota 6)-, convertidas a pesetas, asciende a 18.307 y 34.045 millones de pesetas, respectivamente (20.030 y 13.333 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996).

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 con cobertura plena), 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 2.371 y 2.045 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente (Nota 7).

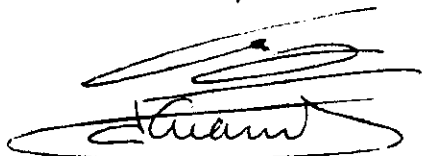
Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1997 y 1996, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

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), 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 1997 y 1996, 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 en los precios de mercado.

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 1997 y 1996, el Banco no tiene valores asignados a la cartera de negociación (Notas 5 y 8).

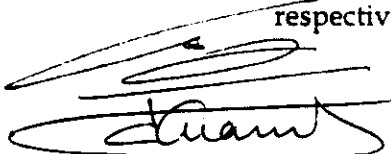
- b. Cartera de inversión a vencimiento: Se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.

Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento se presentan valorados, de acuerdo con el Banco de España, a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso). La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones y autorizaciones. 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 1997 y 1996, las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos títulos ascendían a 742 y 1.960 millones de pesetas, respectivamente (Nota 5).

- c. 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. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del periodo comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, una vez considerado el efecto de las mencionadas operaciones de cesión, las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable de estos títulos ascendían a 754 y 516 millones de pesetas, respectivamente (Notas 5 y 8).



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.

Los activos adquiridos a descuento, con la excepción de los valores negociables, 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 1997 y 1996 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios, definidos por las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España:

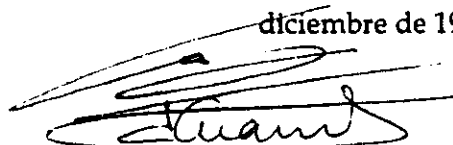
1. Valores cotizados en Bolsa (con porcentaje de participación inferior al 3%): cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.
2. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable 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 (464 al 31 de diciembre de 1997 y 982 al 31 de diciembre de 1996).

Como consecuencia de dicha comparación, y al objeto de reconocer las minusvalías producidas por la aplicación de los criterios indicados anteriormente, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan 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 12 y 21). La plusvalía neta resultante como consecuencia de ambas actualizaciones fue de 3.593 millones de pesetas y se presenta en el capítulo "Reservas de Revalorización" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Nota 21).



Como consecuencia de las dos últimas actualizaciones, la dotación a la amortización correspondiente a 1997 y 1996 se ha incrementado en unos 300 y 170 millones de pesetas, respectivamente. La efectividad de dichas actualizaciones y de las correspondientes amortizaciones realizadas, está condicionada a la resolución de los recursos planteados por la Administración del Estado contra dichas normas, si bien se espera no se derivará consecuencia negativa alguna derivada del desenlace final de los recursos.

Durante el ejercicio 1997, el Banco ha sufrido un siniestro en su inmovilizado funcional por motivo de inundaciones catastróficas, habiendo registrado con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" la totalidad de las bajas netas del inmovilizado siniestrado y los gastos incurridos como consecuencia del mismo. Estas pérdidas registradas han sido compensadas contablemente por la indemnización proveniente del Consorcio de Compensación de Seguros, según se explica en Notas 12 y 26.c.

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

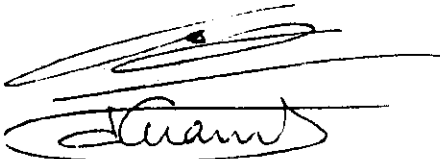
Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos-

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 (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 periodo previsto de utilización, con el máximo de 3 años.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 ascienden a 225 y 221 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 1997 y 1996 han sido de 164 y 106 millones de pesetas, respectivamente.

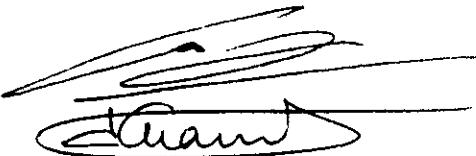
h) Compromisos por pensiones-

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 1997 y 1996 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. En 1997, el Banco ha reforzado su hipótesis sobre el tipo de interés técnico aplicado por estimar que se adecua más a la realidad. El efecto de este cambio de estimado ha supuesto un incremento de unos 450 millones de pesetas en el valor actual del pasivo total devengado por pensiones.

Las hipótesis más significativas consideradas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 han sido las siguientes:

	1997	1996
Tipo de interés técnico aplicado	6%	6,5 %
Incrementos salariales	4%	4,5 %
Tablas de supervivencia	PEM/F 80	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80	EVK 80



Por otro lado, hasta 1997, la dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado (Nota 3.i) se periodificaba linealmente entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada a los 60 años. En 1997, el Banco ha adoptado el criterio de imputar dichas diferencias íntegramente a los resultados del ejercicio en el que se produce la prejubilación. Este nuevo criterio ha supuesto un incremento del pasivo devengado total al 31 de diciembre de 1997 de unos 960 millones de pesetas (Nota 3.i).

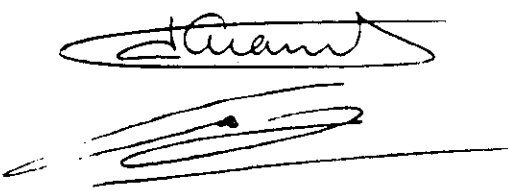
El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años, salvo por lo antes explicado en la Nota 3.i. Si la jubilación efectiva se produce con anterioridad a los 65 años, el efecto en los compromisos causados se registra como gasto del ejercicio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

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Riesgos devengados por el personal en activo y Prejubilado	3.674	2.779
Compromisos causados	8.941	8.220
	12.615	10.999

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 1997 y 1996, a 4.683 y 3.964 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registrados dentro del capítulo "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 1997, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 7.932 millones de pesetas (7.035 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Las aportaciones del Banco a Gertakizun para la cobertura de dichos pasivos durante 1997 y 1996 han sido de 806 y 223 millones de pesetas, respectivamente (Nota 26).

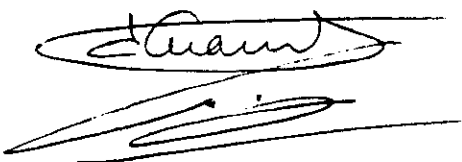


Como consecuencia de todo lo anterior, para atender la cobertura total de dichos pasivos, el Banco ha contabilizado en 1997 y 1996 unas dotaciones totales de 1.835 y 833 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Las dotaciones realizadas en el ejercicio 1997 se han registrado con cargo a resultados en los capítulos "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Notas 3.j, 26.a, 26.b y 26.c) por importe de 350, 525 y 960 millones de pesetas, respectivamente (413, 420 y 0 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1996).

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 a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el período de la prejubilación, como si aún siguieran en activo. En 1996, el Banco cambió 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 registraron en los epígrafes de "Gastos Generales de Administración - De personal" (351 millones de pesetas - Nota 26.b) y de "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 26.c). Asimismo, en 1996, y como consecuencia del nuevo criterio, el Banco registró en "Quebrantos Extraordinarios" las cantidades totales actualizadas pendientes de pago correspondientes a las prejubilaciones producidas en los ejercicios 1995 y anteriores y cuyo importe total era de 660 millones de pesetas (Nota 26.c). Las dotaciones por este concepto realizadas en el ejercicio 1997 han supuesto 175 millones de pesetas (Nota 26). Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el fondo así constituido para costes por prejubilaciones figura registrado, en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto (Nota 17).



Por otro lado, hasta el 31 de diciembre de 1996, la dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado se imputaba linealmente a los resultados durante el período que media entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada, a los 60 años (Nota 3.h). En 1997, el Banco ha adoptado el criterio contable de registrar la citada diferencia íntegramente con cargo a los resultados del ejercicio en el que la prejubilación tiene lugar. Consecuentemente, en 1997 el Banco ha registrado como "Quebrantos Extraordinarios" el importe pendiente por este concepto por las prejubilaciones habidas hasta el 31 de diciembre de 1996, lo que ha supuesto una pérdida de 960 millones de pesetas (Notas 5 y 26.c) (479 y 481 millones de pesetas asignables a los fondos de pensiones interno y externo, respectivamente - Notas 17 y 26). El registro de este quebranto se realizó junto con el del ingreso por el mismo importe de la plusvalía generada en la venta de cartera a vencimiento autorizada para este fin por Banco España según se explica en Nota 5 (Nota 26). 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-

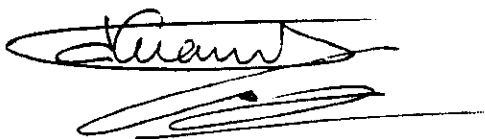
El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas, como las producidas entre la base imponible y el resultado 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 estos instrumentos, 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 notional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compensadas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

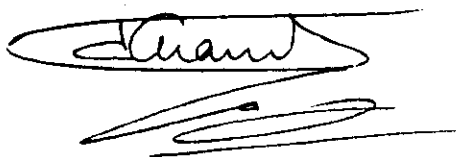
Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones en el período anual finalizado el 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Notas 17 y 24). Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1997 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 1997	3.269
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13)-	
Acciones ordinarias	1.017
Acciones preferentes	418
Reserva voluntaria (Nota 21)	834
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	1.000



En septiembre de 1997, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado de 1997, por 84 pesetas brutas por acción ordinaria (126 pesetas brutas por acción preferente). El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 650 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) del balance de situación adjunto.

El estado contable provisional 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
	31.08.97
Beneficio neto	2.180
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(177)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2 y 13)	(650)
	1.353

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados de Banco de España	9.489	12.135
Cartera de Renta Fija (Nota 3.d):		
De Inversión ordinaria	15.473	70.334
A vencimiento	12.746	20.839
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(3)	(6)
	37.705	103.302

Del total de la cartera de valores de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1997, 26.301 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1998 (al 31 de diciembre de 1996, los vencimientos de 1997 suponían 66.362 millones de pesetas).

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial del ejercicio	6	8
Menos - Cancelación por utilización en ventas, saneamiento y otros	(3)	(2)
Saldo al final del ejercicio	3	6

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	1.406	1.302
Entre 3 meses y 1 año	1.488	1.344
Entre 1 año y 3 años	6.595	9.489
	9.489	12.135

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 mayor parte de estos activos había sido cedida temporalmente al Banco de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Nota 6).

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De Inversión Ordinaria:		
Letras del Tesoro	15.235	55.215
Otras deudas anotadas cotizadas	214	15.085
Otros títulos	24	34
	15.473	70.334
A vencimiento:		
Otras deudas anotadas	12.746	20.839
	28.219	91.173

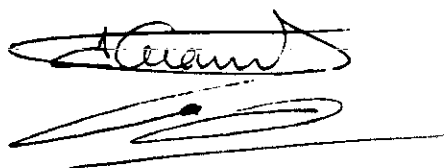
El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1997 y 1996 ha ascendido al 5,88% y 7,49 %, respectivamente. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" de los balances de situación adjuntos (Nota 6), el Banco tenía cedidos, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, unos importes nominales de 26.106 y 70.381 millones de pesetas, respectivamente, básicamente a acreedores del sector privado, que 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 1997 y 1996 fue del 7,9% y del 8,3%, respectivamente. Por otro lado, el tipo de interés medio de las obligaciones y bonos del estado recogidos en la cuenta "Otras deudas anotadas" durante 1997 y 1996 fue del 10,04% y del 10,49%, 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 1997 y 1996 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 130.922 y 59.679 millones de pesetas (Nota 15).

El desglose de "Cartera de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	5.449	4.384
Entre 3 meses y 1 año	17.963	59.332
Entre 1 año y 5 años	676	19.847
Más de 5 años	4.131	7.610
	28.219	91.173

En enero de 1997 y previa autorización de Banco de España, el Banco procedió a la venta de Obligaciones del Estado incluidas en la cartera de inversión a vencimiento, por un importe efectivo de 3.559 millones de pesetas. El vencimiento original de los títulos vendidos estaba comprendido entre el año 2.003 y el año 2.006. La plusvalía correspondiente a la mencionada venta que ha ascendido a 1.108 millones de pesetas ha sido registrada con abono a "Beneficios Extraordinarios" (Nota 26) y, de acuerdo con la autorización mencionada, se ha destinado un importe de 960 millones de pesetas a la cobertura completa de los compromisos por pensiones con el personal prejubilado descritos en la Nota 3.i. Por el importe restante, se ha dotado un fondo específico con cargo a "Quebrantos Extraordinarios", que se irá abonando a resultados linealmente a lo largo de la vida residual original de los valores vendidos (Nota 26.c).



(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	
	1997	1996
Activo:		
Por moneda-		
En pesetas	214.927	133.889
En moneda extranjera	6.542	8.781
	221.469	142.670
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.021	125
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.822	2.435
Cámara de Compensación	66	-
Otras cuentas "a la vista"	1.727	932
	5.636	3.492
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	71.793	98.138
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	144.040	41.040
	215.833	139.178
	221.469	142.670
Pasivo:		
Por moneda-		
En pesetas	49.486	41.817
En moneda extranjera	28.859	9.837
	78.345	51.654
Por naturaleza:		
A la vista- Otras cuentas	1.480	915
	1.480	915
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	8.400	12.131
Cuentas a plazo	67.506	38.608
Cesión temporal de activos (deuda anotada)	959	-
	76.865	50.739
	78.345	51.654

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Otros créditos-		
Hasta 3 meses	161.445	104.069
Entre 3 meses y 1 año	54.296	34.636
Entre 1 año y 5 años	92	473
	215.833	139.178
Otros débitos-		
Hasta 3 meses	58.239	40.578
Entre 3 meses y 1 año	14.789	5.818
Entre 1 año y 5 años	3.750	1.670
Más de 5 años	87	2.673
	76.865	50.739

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 7,94% y del 6,87% en 1997 y del 9,73 y 8,25% en 1996, 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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	239.301	206.187
En moneda extranjera	8.269	7.859
	247.570	214.046
Por sectores:		
Administraciones Públicas	11.024	7.664
Otros sectores residentes	239.502	210.945
No residentes	2.053	1.357
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(5.009)	(5.920)
	247.570	214.046

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:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	74.818	73.015
Entre 3 meses y 1 año	43.105	42.979
Entre 1 año y 5 años	55.713	43.152
Más de 5 años	78.943	60.820
	252.579	219.966

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	71.031	70.847
Efectos financieros	-	14
Deudores con garantía real	87.681	66.719
Otros deudores a plazo	79.037	64.232
Deudores a la vista y varios (Nota 12)	4.731	6.957
Arrendamientos financieros	5.861	4.557
Activos dudosos	4.238	6.640
	252.579	219.966

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 1997 y 1996 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	5.920	8.132
Más- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	1.050	1.993
Menos- Cancelaciones por traspaso a créditos en Suspense	(1.627)	(4.205)
Trasposos (Nota 17) (*)	(334)	-
Saldo al cierre del ejercicio	5.009	5.920

(*) En 1997, el fondo correspondiente a riesgos de firma (básicamente avales), se ha reclasificado al capítulo del pasivo "Provisiones para riesgos y cargas".



Los activos en suspenso recuperados (629 y 577 millones de pesetas en 1997 y 1996, 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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	568	1.640
En moneda extranjera	2.932	2.611
	3.500	4.251
Por cotización:		
Cotizados	471	791
No cotizados	3.029	3.460
	3.500	4.251
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	99	861
Bonos y obligaciones	469	656
Otros valores	2.934	2.737
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(2)	(3)
	3.500	4.251

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 era del 6,54% (7,38 % al 31 de diciembre de 1996). El efecto de actualizar financieramente los títulos cuya rentabilidad es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Banco no es significativo.

La cuenta "Otros valores" recoge al 31 de diciembre de 1997 y 1996 2.000 millones de pesetas de deuda subordinada en divisas (dólares) a tipo de cambio fijo, (Nota 3.b), cuya rentabilidad anual está indicada al Mibor y cuya amortización se realizará, a partes iguales, en octubre del 2005 y en octubre del 2006.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	4.254	1.546
Compras	541	3.266
Ventas	(1.336)	(1)
Revalorización por valoración (Nota 3.b) (*)	321	-
Amortizaciones	(278)	(557)
Saldo al cierre del ejercicio	3.502	4.254

(*) Corresponde a la deuda subordinada en divisas. De acuerdo con el criterio explicado en Nota 3.b, los importes en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio, lo que ha supuesto en 1997 la revalorización del cuadro anterior. No obstante, esta deuda tiene fijado el tipo de cambio por lo que la revalorización anterior no tiene efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta sino que tiene su contrapartida en cuentas de periodificación.

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 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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	1.390	1.205
En moneda extranjera	10	10
	1.400	1.215
Por cotización:		
Cotizados	1.315	1.167
No cotizados	642	597
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(557)	(549)
	1.400	1.215

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.764	1.493
Compras	480	778
Ventas	(287)	(507)
Saldo al cierre del ejercicio	1.957	1.764

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el valor de realización de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 1.031 y 643 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 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

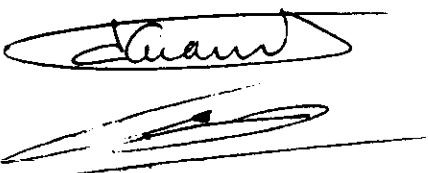
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	549	439
Dotación neta del ejercicio (Nota 3.e) (*)	8	110
Saldo al cierre del ejercicio	557	549

(*) 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	
	1997	1996
Cotizados	524	528
No cotizados	757	318
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(44)	(62)
	1.237	784

El movimiento habido en 1997 y 1996 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	62	41
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	15	21
Fondos disponibles	(33)	-
Saldo al cierre del ejercicio	44	62

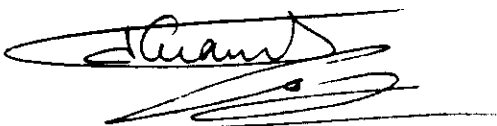
El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	846	769
Compras	439	145
Ventas	(4)	(68)
Saldo al cierre del ejercicio	1.281	846

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 131 y 46 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 1997 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Grupo consolidable (Anexo I):		
Bitarte, S.A.	2.065	2.065
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.	2.439	2.295
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	125	125
Urdin Oria, S.A.	10	-
Zurriola Inversiones, S.A.	10	-
	6.859	6.695
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 3.e)	(331)	(380)
	6.528	6.315
Grupo no consolidable (Anexo I):		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Gipuzcoano, S.A.	88	218
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.310	1.310
BG Monetario, FIAMM	-	1.500
BG Bolsa Internacional, FIM	500	-
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	1	1
	1.899	3.029
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(146)	(147)
	1.753	2.882
	8.281	9.197

El movimiento habido durante 1997 y 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 B.G. Monetario, FIAMM	1.500
Devolución de capital de Bitarte, S.A.	(1.985)
Otros	3
Saldo al 31.12.1996	9.724
Suscripción de participaciones en BG Bolsa internacional, FIM	500
Reembolso de participaciones en BG Monetario, FIAMM	(1.500)
Devolución de capital y venta parcial de Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	(130)
Compra de Ederra, S.A.	144
Otros	20
Saldo al 31.12.1997	8.758

En 1996, el Banco promovió BG Monetario, FIAMM, gestionado por Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. (Anexo I), para lo cual aportó 1.500 millones de pesetas, que se han recuperado en 1997 una vez se han ido incorporando participes ajenos al Grupo Banco Guipuzcoano. Por otro lado, Bitarte, S.A. amortizó en 1996, 1.985 millones de pesetas de sus Reservas por Prima de Emisión con devolución de aportaciones.

En 1997, el Banco ha promovido BG Internacional, FIM, gestionado por Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. (Anexo I), para lo cual ha aportado 500 millones de pesetas, que irán recuperando en 1998 a medida que a dicho fondo se vayan incorporando participes ajenos al Banco Guipuzcoano.

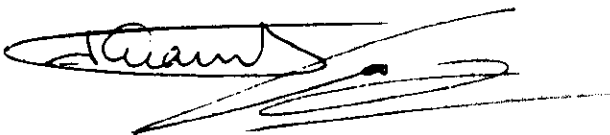
Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	1997	1996	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	380	330	147	293
Dotaciones netas del ejercicio	(49)	50	(1)	(146)
Saldo al final del ejercicio	331	380	146	147

(12) ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado material, neto	14.854	16.877
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.497)	(1.775)
	13.357	15.102



El movimiento habido durante el ejercicio 1997 y 1996 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 1995	6.783	5.900	11.426	24.109
Adiciones	88	1.034	365	1.487
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 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
Adiciones	244	379	1.231	1.854
Salidas por baja o reducciones	(130)	(1.545)	(311)	(1.986)
Bajas por siniestro	(299)	-	(1.708)	(2.007)
Trasposos	45	(45)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	7.745	4.128	11.120	22.993
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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 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
Adiciones	225	26	998	1.249
Salidas por baja o reducciones	(45)	-	(200)	(245)
Bajas por siniestro	(16)	-	(1.104)	(1.120)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.944	170	6.025	8.139
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	6.105	5.195	5.577	16.877
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.801	3.958	5.095	14.854

Durante 1997, el Banco ha sufrido un siniestro por motivo de inundaciones catastróficas, teniendo que dar de baja el valor neto de los bienes siniestrados, básicamente equipos de automatización, por importe de 887 millones de pesetas. Esta pérdida se ha registrado con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta (Nota 26). Adicionalmente a otros costes internos, el Banco ha tenido que incurrir en gastos externos de salvamento, recuperación y reconstrucción de información y otros, registrados con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" por importe de 180 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 26).

Durante el período afectado operativamente por el siniestro, el Banco pudo mantener su actividad gracias a la entrada inmediata en funcionamiento del servicio externo de copias de seguridad ("back-up") que tenía contratado como procedimiento de control interno para situaciones de emergencia.

El quebranto contable sufrido por el Banco ha sido compensado, en el mismo importe, por un ingreso derivado de la indemnización del Consorcio de Compensación de Seguros y registrado abonando la cuenta "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 26).

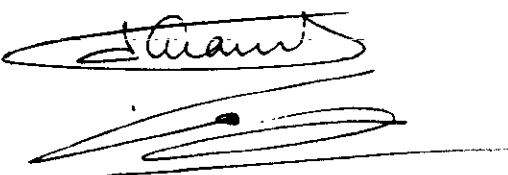
De dicha indemnización, 500 millones de pesetas fueron cobrados como anticipo en 1997 y, el resto hasta 1.067 millones de pesetas, figura en el epígrafe "Deudores a la Vista y Varios" (Nota 7). En enero de 1998, el Banco ha cobrado 1.213 millones de pesetas, adicionales a los ya anticipados, cerrándose así definitivamente el siniestro. La diferencia positiva entre la indemnización total y los costes y quebrantos del siniestro (Nota 26) se registrará patrimonialmente en el ejercicio en el que se ha producido el último cobro del Consorcio de Compensación de Seguros.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1997, se han producido inversiones de reposición por 206 millones de pesetas (básicamente equipos de automatización), estando pendientes de reinvertir en 1998 por este concepto unos 525 millones de pesetas, básicamente en edificios e instalaciones.

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 Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa. La actualización se practicó 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 fue abonada a "Reservas" (Notas 3.f y 21).

Durante el ejercicio 1996, el Banco procedió a registrar con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, 108 millones de pesetas, 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 (Nota 26).

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1997 y 1996 unos importes de 3.370 y 4.509 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 1997 y 1996 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.497 y 1.775 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 "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 26).

Handwritten signature and scribble at the bottom left of the page.

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.775	1.579
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	439	739
Menos- Recuperación por ventas (Nota 26)	(433)	(489)
Cancelación por saneamiento definitivo	(284)	(54)
Saldo al cierre del ejercicio	1.497	1.775

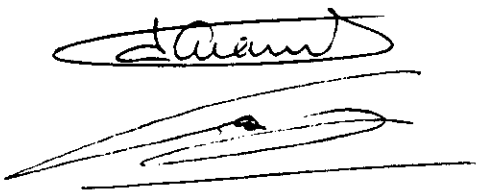
(13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.k y 22)	1.256	1.165
Operaciones en camino	38	1.006
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	650	619
Fianzas dadas en efectivo	200	137
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	139	238
Otros conceptos	2.517	1.423
	4.800	4.588

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.

La cuenta "Otros Conceptos" recoge, básicamente, las operaciones pendientes deudoras de liquidación en divisas. Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 se incluye en este epígrafe las operaciones en camino intersucursales, que al 31 de diciembre de 1996 se incluían dentro de la cuenta "Operaciones en camino".



(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3	97
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.436	4.243
Gastos pagados no devengados	123	95
Otras periodificaciones	235	97
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(458)	(896)
	3.339	3.636
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	2.016	4.198
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.762	4.155
Gastos devengados no vencidos	1.275	1.394
Otras periodificaciones	271	361
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.190)	(1.857)
	5.134	8.251

(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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	417.029	401.950
En moneda extranjera	4.770	3.259
	421.799	405.209
Por sectores:		
Administraciones Públicas	17.743	19.614
Otros sectores residentes	397.086	379.300
No residentes	6.970	6.295
	421.799	405.209

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cuentas corrientes	94.835	76.679
Cuentas de ahorro	23.961	21.616
Imposiciones a plazo	106.537	144.901
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	170.783	133.260
Otras cuentas	970	2.844
	397.086	379.300

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	
	1997	1996
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	71.624	70.134
Entre 3 meses y 1 año	34.582	53.901
Entre 1 año y 5 años	5.407	25.845
	111.613	149.880
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	100.249	47.688
Entre 3 meses y 1 año	72.368	90.173
Entre 1 año y 5 años	5.729	608
	178.346	138.469

(16) OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Obligaciones a pagar	592	1.176
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	300	269
Operaciones en camino	7	488
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	104	191
Otros conceptos	840	37
	1.843	2.161

Dentro de "Otros Conceptos" se incluye, básicamente, las operaciones pendientes acreedoras de liquidación en divisas.

(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 1997 y 1996, se muestra a continuación:

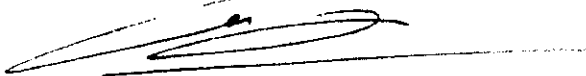
	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensiones	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados	Otros	
	(Nota 3.h)	(Nota 3.i)	(Nota 3.h)	
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.633	-	1.931	5.564
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1996 (Nota 26)	610	1.185	464	2.259
Pagos a pensionistas y prejubilados	(279)	(33)	-	(312)
Recuperación de Fondos de ejercicios anteriores (Notas 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
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1997 (Nota 26)	1.029	175	539	1.743
Pagos a pensionistas y prejubilados	(310)	(456)	-	(766)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Nota 26)	-	-	(14)	(14)
Traspasos (Nota 7)	-	-	334	334
Otros movimientos, neto	-	-	(32)	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.683	871	1.694	7.248

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones - Otros" del cuadro anterior recoge el importe estimado para hacer frente tanto a minusvalías en el inmovilizado funcional (Nota 12) 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. (Nota 7). Asimismo, en 1997 incluye el fondo específico constituido derivado de la venta de cartera a vencimiento (Nota 5).

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

En octubre de 1997, el Banco ha procedido a la amortización al vencimiento del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas (calculados a partir de la rebaja en dos puntos porcentuales del tipo MIBOR a seis meses, con un máximo del 14%) durante los ejercicios 1997 y 1996, han ascendido a 98 y 189 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 26).

(19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

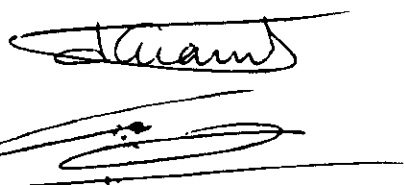
Las acciones preferentes sin voto tendrán derecho a un dividendo adicional especial equivalente al 50% del que se acuerde repartir a las acciones ordinarias; dividendo adicional que no será en ningún caso inferior a 100 pesetas. A dichas acciones les será de aplicación lo dispuesto en el artículo 91 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. Es intención del Consejo de Administración proponer a la próxima Junta General de Accionistas ampliar al 100% de las acciones preferentes la posibilidad de conversión en cada uno de los plazos anteriores, haciendo innecesario el sorteo que inicialmente está previsto.

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.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Banco Sabadell 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 1997 y 1996 el 5% y el 4% del capital social del Banco, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 0,3% del capital social en circulación de Banco Guipuzcoano, S.A. (Nota 21). Al 31 de diciembre de 1997 no poseían acciones del Banco.



A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante los ejercicios 1997 y 1996 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Millones de Pesetas		
	Nominal	Resto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	118	717	835
Adquisición de acciones propias	128	880	1.008
Venta de acciones propia	(235)	(1.523)	(1.758)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	11	74	85
Adquisición de acciones propias	56	593	649
Venta de acciones propias	(67)	(667)	(734)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-

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 1997 y 1996 esta opción se refería a 168.333 acciones preferentes.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración del Banco 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 5 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 22 de febrero de 1997 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.

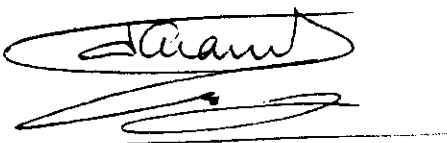
Adicionalmente, la Junta General del Banco celebrada el 22 de febrero de 1997 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces, de hasta un máximo de 10.000 millones de pesetas de obligaciones, bonos de caja o tesorería o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Al 31 de diciembre de 1997 el Consejo de Administración no había hecho uso de esta autorización.

No existen otras ampliaciones de capital en curso.

Asimismo, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, sujeto a diversas condiciones, la adaptación del capital social al Euro, pasando éste a expresarse de pesetas a euros y, para ello, modificando el nominal de las acciones previa ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias.

(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 1997 y 1996, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas restringidas:		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	2.600	2.600
Actualización Decreto Foral 13/1991 (Nota 3.f)	2.087	2.087
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	1.506	1.506
	8.412	8.412
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	13.661	11.957
	22.073	20.369

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del período	20.369	17.445
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.704	1.418
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	-	1.506
Saldo al cierre de cada ejercicio	22.073	20.369

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 1997, 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 4.646 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 1997 y 1996.

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 1997 y 1996 esta reserva superaba dicho porcentaje.

Regularizaciones de balance-

El Banco se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances (Nota 3.f). 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 1997, 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)
Trasposos a:	
Reservas Voluntarias	(1.741)
	3.594

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 (Notas 3.f y 12).

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 considerarse a partir del 1 de enero de 1997 de libre disposición.

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.

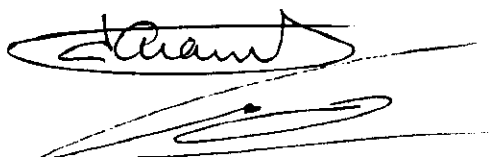
Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante-

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 1997 y 1996 (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 destinarán a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". La reserva había de materializarse -como así fue- en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1995, de activos fijos materiales nuevos cumpliendo con determinados requisitos (Nota 22).

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 1997 y 1996.

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.	
	1997	1996
Resultado contable antes de impuestos	4.309	4.120
Diferencias permanentes- (*)		
Aumentos	850	1.218
Disminuciones	(461)	(1.537)
Base Imponible previa	4.698	3.801
Diferencias temporales- (**)		
Aumentos	907	2.093
Disminuciones	(599)	(1.240)
Base Imponible	5.006	4.654

(*) Básicamente por dotaciones, utilizaciones y recuperaciones al fondo interno de pensiones, a fondos específicos y por imputación de bases imponibles de sociedades que tributan en régimen de transparencia fiscal.

(**) Los aumentos se deben básicamente a dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones internos y específicos, y las disminuciones a recuperación y utilización 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.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1997, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 1997 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 486 millones de pesetas, aproximadamente (224 millones de pesetas en 1996). El Banco se ha acogido a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos, bonificaciones y deducciones por doble imposición, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente. Asimismo, el Banco se ha acogido al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material y de acciones de sociedades participadas en más del 5% y poseídas con más de un año de antelación, cuyo importe asciende a 162 y


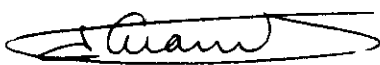
424 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente. Las reinversiones, relacionadas con las anteriores transmisiones, efectuadas en elementos de inmovilizado material y participaciones en sociedades (Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.), ascienden a un importe aproximado de 1.400 millones de pesetas. Se prevé que los importes de los citados beneficios se integrarán, por partes iguales, en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales, a partir de los años 2001 y 2000, respectivamente.

Dentro de las deducciones consideradas en la previsión de 1997 se incluye la derivada del artículo 39 de la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio del Impuesto sobre Sociedades que establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones Productivas" (Nota 4). El importe destinado a la reserva deberá ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la Reserva, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, excluyendo básicamente los terrenos. Los activos deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica de la entidad, manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso. Los Administradores del Banco tienen aprobado un plan de inversiones para su realización durante el período que marca la Norma Foral, y estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dicho beneficio fiscal adquiera el carácter de definitivo. Los recursos propios de la entidad deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1997 y 1996 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 357 y 351 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (300 y 269 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 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 1997 y 1996, a 838 y 790 millones de pesetas respectivamente.

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 1997 y 1996, 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:

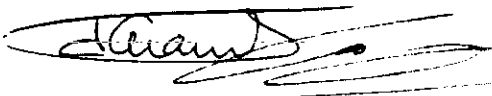
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	1.183	112
Fianzas, avales y cauciones	27.517	21.540
Otros	4.375	2.794
	33.075	24.446
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	44	-
Por Administraciones Públicas	2.033	6.645
Por otros sectores residentes	55.711	40.655
Por no residentes	24	18
Otros compromisos	1.444	4
	59.256	47.322
Total	92.331	71.768

(24) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el desglose de los importes nominales 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	
	1997	1996
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	6.983	11.936
A plazo superior a dos días hábiles	26.097	14.990
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compras a plazo de deuda anotada	-	2.370
Ventas a plazo de deuda anotada	15.800	26.750
Opciones	514	1.643
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	10.000	4.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	4.500	7.000
	63.894	68.689

Del importe desglosado en la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 97 millones de pesetas (296 millones de beneficios potenciales al 31 de diciembre de 1996). Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 se incluye dentro de ventas a plazo no vencidas, la venta de "Otra deuda anotada" a terceros por importe nominal de 16.300 millones de pesetas, que se liquidó en marzo de 1997, momento en el que se ha registrado la venta y el resultado correspondiente que ha ascendido 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 1997 y 1996, 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			
	1997		1996	
	ACTIVO Créditos sobre clientes	PASIVO Débitos a Clientes	ACTIVO Créditos sobre clientes	PASIVO Débitos a clientes
Empresas del Grupo consolidable:				
Bitarte, S.A.	-	1.590	-	1.788
Easo Bolsa, S.A.	-	1.187	-	1.133
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	599	-	609
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	229	-	148
Ederra, S.A.	-	891	-	765
Guipuzcoano, S.G.I.I.C, S.A.	-	709	-	437
TOTAL	-	5.205	-	4.880
Empresas del Grupo no consolidable:				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	49	822	-	79
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	184	-	244
TOTAL	49	1.006	-	323
Empresas Asociadas:				
Títulos Bilbao, S.A.	60	418	33	180
Zeltia, S.A.	268	-	425	-
TOTAL	328	418	458	180

El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	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.	-	87	1	-	156	1
Easo Bolsa, S.A.	-	58	1	-	74	-
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	31	14	-	44	4
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	11	139	-	10	113
Ederra, S.A.	-	42	-	-	29	-
Guipuzcoano, S.G.I.I.C. S.A.	-	30	1.302	-	20	827
TOTAL	-	259	1.457	-	333	945
Empresas del Grupo no consolidable:						
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	20	1	9	5	-
Guipuzcoano, Correduria de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	14	-	-	21	-
TOTAL	-	34	1	9	26	-
Empresas Asociadas:						
Títulos Bilbao, S.A.	-	13	87	-	29	50
Zeltia, S.A.	29	-	-	47	-	-
TOTAL	29	13	87	47	29	50

Adicionalmente, 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 1997 y 1996 ascendían a 146.353 y 102.703 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 1997 y 1996, era de 18.795 y 14.671 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:

	Millones de Pesetas	
	(Debe) Haber	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	7.927	10.165
De la cartera de renta fija	5.352	7.004
De créditos sobre clientes	18.670	21.707
Otros productos	106	1.028
	32.055	39.904
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(425)	(936)
De entidades de crédito	(1.548)	(1.438)
De acreedores	(17.662)	(23.186)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.h y 17)	(350)	(413)
Otros intereses	(131)	(365)
	(20.116)	(26.338)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	503	486
De servicios de cobros y pagos	2.873	3.243
De servicios de valores	2.493	1.649
De otras operaciones	385	429
	6.254	5.807
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(550)	(671)
Otras comisiones	(260)	(247)
	(810)	(918)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	12	8
En la cartera de renta fija de inversión	638	143
En la cartera de renta variable	391	871
Por ventas de otros activos financieros	-	90
Productos por operaciones de futuro	11	28
Productos por diferencias de cambio (Nota 8)	287	279
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(8)	(126)
Quebrantos por operaciones de futuro	(105)	(56)
	1.226	1.237

b) Gastos Generales de Administración -

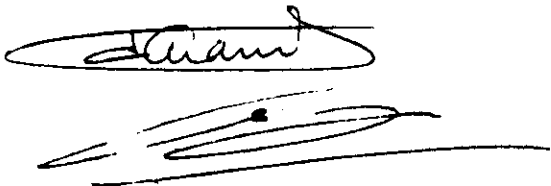
De personal -

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1997
Sueldos y salarios (Nota 3.i)	6.399	6.518
Seguros sociales (Nota 3.i)	1.675	1.725
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 17)	200	197
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.h)	325	223
Otros gastos	332	367
	8.931	9.030

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1997	1996
Dirección General	7	8
Jefes	673	673
Administrativos	646	695
Subalternos	9	14
	1.335	1.390



c) **Beneficios y Quebrantos extraordinarios-**

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1997 y 1996 adjuntas, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones por prejubilados (Notas 3.h, 3.i, 5 y 17)	960	-
Quebrantos por siniestros (Notas 3.f y 12)	1.067	-
Indemnizaciones por siniestros (Notas 3.f y 12)	(1.067)	-
Dotaciones netas a fondos especiales (Nota 17)	637	206
Saneamientos de activos adjudicados (Nota 12)	439	739
Recuperaciones por ventas de activos adjudicados (Nota 12)	(433)	(489)
Saneamientos de inmovilizado funcional (Notas 12 y 17)	-	108
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional (Nota 12)	198	211
Otros	134	229
	1.935	1.004
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de la cartera a vencimiento (Nota 5)	1.108	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	197	319
Beneficios de ejercicios anteriores (Nota 16)	184	224
Otros productos	94	27
	1.583	570

(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 1997 y 1996 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 18 y 15 millones de pesetas en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 163 y 155 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, a los miembros del Consejo de Administración, ascienden a 5 millones de pesetas. Estos préstamos y créditos devengan un tipo de interés anual del 9%. Durante 1997 no se ha concedido ninguno.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.

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

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Títulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18)	3.000	-	Recursos procedentes de las operaciones: Resultado del ejercicio-	3.269	3.110
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	48.440	15.271	Más- Amortizaciones (Notas 3.g y 12)	1.638	1.556
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 7)	34.237	6.678	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales (Notas 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 17)	2.722	3.149
Títulos de renta fija (incremento neto) (Notas 5 y 8)	-	17.639	Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado (Nota 26)	(1.083)	(108)
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) (Nota 9)	193	271		6.546	7.707
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	1.103	1.648	Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento- (Nota 5)	62.789	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.g y 12)	2.018	1.593	Acreedores (incremento neto)	16.590	39.118
	88.991	43.100	Venta de inversiones permanentes- Venta de cartera a vencimiento (Nota 5)	4.666	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.554	7.697	Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	1.611	2.053
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.343	1.919
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	87.999	43.090
TOTAL APLICACIONES	94.545	50.797	TOTAL ORÍGENES	94.545	50.797

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de Pesetas Ejercicio 1997			
			1997	1996	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	(83)
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.144	56	(40)
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A. (**)	San Sebastián	Sociedad de valores	100,00	100,00	751	374	120	(104)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	200	24	29	(24)
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61	92,95	297	1.608	115	-
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	125	263	374	(372)
Urdin Oría, S.A. (***)	San Sebastián	Sin actividad	100,00	-	10	-	-	-
Zurriola Inversiones, S.A. (***)	San Sebastián	Sin actividad	100,00	-	10	-	-	-
GRUPO NO CONSOLIDABLE								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	San Sebastián	Seguros	60,00	100,00	70	18	4	-
Urbanizadora Jaizkibel, S.A. (*)	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62	99,61	460	933	57	(49)
BG Bolsa Internacional, FIM Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	1	-
	San Sebastián	Mediador de seguros	100,00	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.

(***) Sociedades sin actividad al 31.12.97.

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Millones de Pesetas (Véase Nota)	
			1997	1996		Reservas	Resultado Neto
Puesta en equivalencia (Nota 1)- Zelha, S.A. (*)	Pontevedra	Químicas	5	5	1.629	5.286	363
Títulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (**)	Bilbao	Inversión mobiliaria	7,9	9,43	1.686	646	396
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (**)	Madrid	Seguros	15	-	1.500	146	254
Otras-							
Sistemas 4B, S.A. (***)	Madrid	Servicios Financieros	1,10	1,10	427	2.241	1.480
Mercavalor, S.V.B. (***)	Madrid	Servicios Financieros	16,67	16,67	750	95	64
MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (****)	Guipúzcoa	Sociedad de Promoción Empresarial	7,5	-	8.000	-	13

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

(*) Su información financiera hace referencia a datos consolidados al 30.09.97.

(**) Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado al 31.12.97.

(***) Sociedades con las que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Sociedad. Datos al 31.12.96.

(****) Al 31 de diciembre de 1997, el capital pendiente de desembolso asciende a 6.000 millones de pesetas.

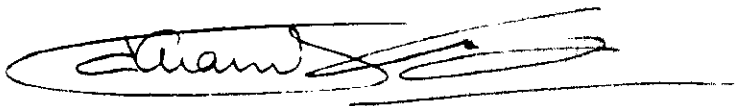
ANEXO III

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (NOTA 9)

Se adjunta la información financiera (no auditada) de las sociedades no consolidables más significativas (participación superior al 5%) que componen este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997 (en millones de pesetas).

Sociedad (*)	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado Neto	Dividendos a Cuenta
			1997	1996				
No cotizadas- Balneario de Cestona, S.A. Luzaro, S.A.	Guipúzcoa Guipúzcoa	Hostelería Financiera	-	16,18	81	355	37	6
			10,50	10,55	680	76	50	-

(*) Datos al 31.12.96 para la primera y, al 31.12.97 en el caso de Luzaro, S.A.



INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalías	Minusvalías (*)
CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA:					
DE RENTA FIJA-					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	24.962	24.959	25.727	768	(3)
Certificados B. España	9.489	9.489	9.489	-	-
Letras del Tesoro	15.235	15.235	15.989	754	-
Otras deudas anotadas	214	214	227	13	-
Otros títulos	24	21	22	1	(3)
OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)	3.502	3.500	3.503	3	(2)
Fondos Públicos	99	99	100	1	-
Bonos y obligaciones	469	469	471	2	-
Otros valores	2.934	2.932	2.932	-	(2)
DE RENTA VARIABLE-					
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9 y Anexo III)	1.957	1.400	2.431	1.031	(557)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 5)	12.746	12.746	13.488	742	-
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES:	10.039	9.518	10.741	1.223	(521)
PARTICIPACIONES (Nota 10 y Anexo II)	1.281	1.237	1.538	301	(44)
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11 y Anexo I)	8.758	8.281	9.203	922	(477)

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

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Informe de Gestión del ejercicio anual
terminado el 31 de Diciembre de 1.997

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.

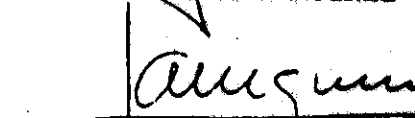
Este Informe de Gestión ha sido aprobado por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 23 Enero 1.998, y se firmó por todos sus Administradores, en cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.


D. JOSE MARIA AGUIRRE

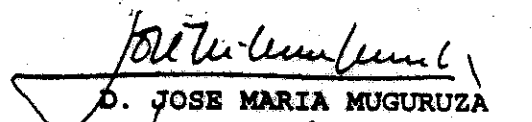

D. JOSE LUIS BARRUETA

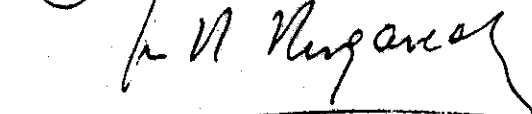

D. JOSE MARIA FERNANDEZ


D. JOSE RAMÓN MARTINEZ

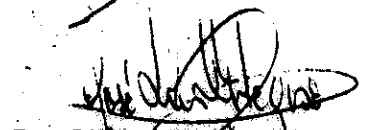

D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. ALFREDO LAFITA

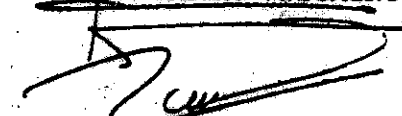

D. JOSE MARIA MUGURUZA


D. JOSE MARIA BERGARECHE


D. JOSE ANTONIO ITARTE


D. JOSE LUIS ORBEGOZO


D. JOSE MARIA VIZCAINO


D. FRANCIS DESMAZES

INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

El año 1.997 puede calificarse de francamente positivo para la economía española. El crecimiento experimentado en términos de PIB se situará previsiblemente en el 3,3% con un sector exterior en equilibrio, un aceptable aumento del consumo privado y una inversión que se ha comportado de forma muy dinámica. El sector construcción ha alcanzado tasas de crecimiento significativas, impulsado por la Edificación, actividad que ha compensado con creces la política de austeridad de las inversiones públicas en obra civil.

Puede afirmarse que la economía española presenta un sólido perfil. La peseta es competitiva frente a otras divisas europeas. La caída de los tipos de interés desde 1995 ha sido constante, reduciéndose al mínimo el diferencial con otros países más desarrollados. Se ha conseguido rebajar sustancialmente el ritmo de crecimiento de los precios, y el déficit público ha dejado de crecer incontroladamente ajustándose más a las cifras originalmente presupuestadas.

La consecución de los objetivos del Plan de Convergencia ante la proximidad del 'examen' de los criterios de Maastricht, ha sido el factor que ha impulsado el profundo ajuste de nuestra economía española y España en estos momentos se perfila como uno de los más firmes candidatos a formar parte de la Unión Monetaria Europea.

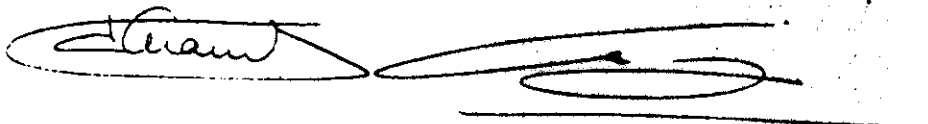
Esta generalizada 'euforia europea' unida a la favorable evolución de los precios, cuyo índice llegó en algunos meses a romper a la baja la barrera psicológica del 2%, han permitido al Banco de España relajar aún más su política monetaria, rebajando con prudencia de forma continuada el precio oficial del dinero hasta el 4,75% al final del ejercicio que nos ocupa.

Uno de los rasgos más significativos del año 1997 ha sido el espectacular avance de los mercados financieros de valores. La favorable evolución de los tipos de interés a corto plazo junto con la total confianza de los inversores extranjeros en la economía española, ha configurado un panorama netamente alcista en la Bolsa española y muy positivo en el mercado de Deuda. El impacto negativo de la crisis de los países del Sudeste Asiático en las cotizaciones quedó superado en España en muy pocas semanas.

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. han alcanzado al 31 de Diciembre de 1997 la cifra de 421.799 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 3,3%. Los recursos gestionados de clientes, incluyendo Fondos de Inversión, se han incrementado un 6,2%, hasta alcanzar un importe de 479.953 millones de pesetas.
- > La inversión crediticia del Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 1997 cifra 247.570 millones de pesetas, un 15,7% superior a la de un año antes.


A handwritten signature in black ink is written over a large, faint, circular stamp or seal. The signature is cursive and appears to be the name 'A. Guzmán'. The stamp is mostly illegible due to the signature and the quality of the scan.

- El Beneficio antes de impuestos del Banco Guipuzcoano, S.A. se ha elevado a 4.309 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 4,6% sobre el año anterior. El Beneficio después de impuestos asciende a 3.269 millones de pesetas, con un incremento del 5,1%.
- El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 1997 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 1.834 millones de pesetas y a Dividendos 1.435 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1997, un dividendo por acción de 184 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 284 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 43,9%.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 23 de Enero de 1998, 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.

Las previsiones para el ejercicio 1998 vienen marcadas por el mantenimiento de altas tasas de crecimiento de la economía apoyado fundamentalmente en un mayor dinamismo del consumo interno, compatible con moderadas tasas de inflación y tipos de interés a la baja. El 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.

La evolución prevista del Banco Guipuzcoano, S.A. para 1998 contempla un entorno financiero altamente competitivo en el que se mantendrá un destacado crecimiento de la demanda crediticia junto a una fuerte desintermediación hacia instituciones de inversión colectiva e inversión directa en mercados de renta variable. El aumento de la actividad y mejora de la productividad unidos al proceso de contención y reducción de costes compensarán los menores márgenes de clientela asociados al nuevo entorno de bajos tipos de interés. La favorable evolución de la morosidad hace prever el mantenimiento de reducidas dotaciones por este motivo, ayudando así al logro de los objetivos globales de la entidad.



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES - 5 FEB. 1998

REGISTRO DE ENTIDADES
Nº 1000 05938

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 1997 y 1996 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. En nuestra opinión, 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 1997 y 1996, 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 aplicados uniformemente.
3. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 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 1997. 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 1998





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





CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

FRANTAS

1. Intereses y rendimientos asimilados	32.091.814.297
De los que: De la cartera de renta fija	6.399.432.150
2. Intereses y cargas asimiladas	19.856.225.781
3. Rendimientos de la cartera de renta variable	161.206.430
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	38.901.166
3.2 De participaciones	47.151.923
3.3 De participaciones en el grupo	75.153.441
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	12.394.794.946
4. Comisiones percibidas	7.156.261.493
5. Comisiones pagadas	815.853.127
6. Resultados de operaciones financieras	1.239.171.924
B) MARGEN ORDINARIO	19.974.395.236
7. Otros productos de explotación	30.686.247
8. Gastos generales de administración	12.626.455.534
8.1 De personal	9.066.027.691
De los que:	
Sueldos y salarios	6.524.179.235
Cargas sociales	2.226.932.170
De las que: Pensiones	625.283.623
8.2 Otros gastos administrativos	3.541.427.843
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	1.729.572.683
10. Otras cargas de explotación	284.791.044
C) MARGEN DE EXPLOTACION	5.364.262.222
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	144.909.006
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	240.035.726
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	--
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	96.126.722
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	10.225.472
13. Beneficios por operaciones grupo	37.382.915
13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	--
13.2 Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	--
13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	37.382.915
13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación	--
14. Quebrantos por operaciones grupo	--
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	--
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	--
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	--
15. Amortizaciones y provisiones para insolvencias (neto)	420.669.477
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	--
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	--
18. Beneficios extraordinarios	1.593.115.322
19. Quebrantos extraordinarios	1.919.425.482
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.789.349.034
20. Impuesto sobre beneficios	1.321.986.100
21. Otros impuestos	--
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.467.362.934
E.1 Resultado atribuido a la minoría	3.125.482
E.2 Resultado atribuido al grupo	3.464.237.452

 Don José María Aguirre Cascales
  Don José María Mugarra Valtin
  Don José Luis Barrota Larrea
  Don José Luis Pico

 Don José María Fernández Sosa-Pare
  Don José Ramón Vázquez Salazar
  Don José Antonio Urquiza Irujo
  Don José Antonio Nave Zambrón

 Don Fermín Domercq
  Don José María Vicente Murguía
  Don José María Bergamini Buzeta
  Don José Luis González Sola

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

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

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

Memoria del ejercicio anual

terminado el 31 de Diciembre de 1.997

- 5 FEB. 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998

0598

La Memoria descrita, que se recoge en los folios del 1 al 56, 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 23 Enero 1.998, 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 DERIVANTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (NOTAS 1.1 Y 2)

(Millones de Pesetas)

	ACTIVO		PASIVO	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES				
Caja	2.647	3.076	1.488	918
Bancos de España	2.211	5.486	76.836	26.279
Otros bancos creditivos			71.346	31.463
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 9)				
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 4)				
A la vista	4.889	8.826	131.906	119.252
Otros créditos	37.785	168.377	111.613	179.489
			261.396	268.877
DEUDAS SOBRE CLIENTES (Nota 7)				
DELICACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	4.436	3.495	176.479	134.485
Créditos sobre clientes	218.813	139.178	173.449	138.535
A la vista	321.499	142.666	173.449	138.535
Otros créditos	87.997	244.283	614.833	498.872
DEPOSITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	99	662		
DELICACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	1.488	1.288		
Créditos sobre clientes				
A la vista	3.366	4.716		
Otros créditos	1.488	1.288		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)				
PARTICIPACIONES (Nota 10)				
En sociedades de crédito	2.143	1.146	1.288	1.288
Otras participaciones	21.612	1.146		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)				
En sociedades de crédito	1.448	1.872	1.488	2.113
Otras	1.448	2.872	2.288	4.877
ACTIVOS INMATERIALES				
Costes de constitución y de primer establecimiento	238	1	232	120
Otros gastos amortizables	292	464	3.444	3.146
FONDO DE CONSOLIDACION				
Por integración global	42	27	3	12
Por pérdida en equivalencia	42	27	3.442	3.134
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)				
Terminados y en construcción de valor propio	1.139	4.513	46	126
Otros materiales	2.446	3.437	3.288	3.288
Otros materiales	5.178	2.446	4.289	4.288
Amortización acumulada y otros	18.715	17.586	14.889	18.288
CAPITAL SUSCRITO NO DESARROLLADO				
Dividendos pagados reconocidos en ejercicios anteriores			1.288	1.167
Reservas			148	28
ACCIONES PROPIAS (Nota 19)				
Pre-acumulado anual		66		
		11		
OTROS ACTIVOS (Nota 13)				
CUENTAS DE PERIODIFICACION (Nota 14)	4.288	4.288		
RENTAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)	3.122	3.189		
Por integración global				
Por pérdida en equivalencia	312	64		
Por diferencias de conversión	312	135		
RENTAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO				
Del grupo				
De minoritarios				
TOTAL ACTIVO	544.942	504.414	544.942	504.414
	92.666	72.715		

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria, así como los Anexos 1 a 7, 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 1997 Y 1996 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)**

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	32.092	39.985
<i>De los que: Carteras de menor tipo</i>	5.389	7.654
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(19.858)	(26.004)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	161	151
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	39	97
<i>De participaciones</i>	47	54
<i>De participaciones en el Grupo</i>	75	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.395	14.102
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	7.156	6.576
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(816)	(916)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 8, 9 y 27)	1.239	1.284
MARGEN ORDINARIO	18.974	21.889
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	31	88
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.626)	(12.888)
<i>De personal (Nota 27)</i>	(9.088)	(9.389)
<i>De los que:</i>		
<i>Salarios y sueldos</i>	(6.524)	(6.474)
<i>Cargos Sociales</i>	(2.227)	(2.179)
<i>De los que: pensiones</i>	(525)	(420)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(3.511)	(3.389)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 3.g y 12)	(1.759)	(1.657)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(289)	(346)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	6.364	6.285
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	145	(89)
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	249	48
<i>Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia</i>	(99)	(128)
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	-	-
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 22)	(10)	(7)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	57	77
<i>Beneficios por integración de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	-	-
<i>Beneficios por integración de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	-
<i>Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo</i>	37	77
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	(22)
<i>Pérdidas por integración de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional</i>	-	-
<i>Pérdidas por integración 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)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota) (Nota 7)	(421)	(1.615)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota)	-	7
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	1.595	588
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(1.519)	(1.884)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.789	4.389
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(1.322)	(1.200)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.467	3.189
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MENORÍA	3	12
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	3.464	3.186

**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 1997 Y 1996

(1) GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

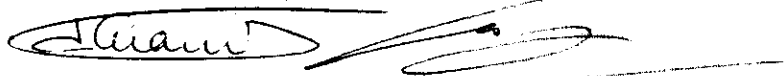
Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Grupo Banco Guipuzcoano (en adelante, el Grupo) estaba compuesto por Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco) y las sociedades dependientes consolidadas (en adelante Sociedades) que se detallan a continuación. En el Anexo I se incluye toda la información relevante sobre estas sociedades.

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta	
	1997	1996
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.	97,61%	92,95%
Easo Bolsa, S.A.	100%	100%
Urdin Oria, S.A. (*)	100%	-
Zurriola Inversiones, S.A. (*)	100%	-

(*) Sin actividad al 31 de diciembre de 1997.

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 1997 y 1996. Para el desarrollo de su actividad dispone de 188 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 91 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 1997 y 1996 de Banco Guipuzcoano, S.A. no reflejan el aumento de reservas (1.073 y 1.060 millones de pesetas respectivamente) ni del beneficio de cada ejercicio que resulta de aplicar criterios de consolidación (Nota 22).



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 1997 y 1996:

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	4.858	8.526	ENTIDADES DE CRÉDITO	78.345	51.654
DEUDAS DEL ESTADO	37.785	103.302	DÉBITOS A CLIENTES	421.799	408.309
ENTIDADES DE CRÉDITO	221.469	142.670	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	247.578	216.046	OTROS PASIVOS	1.843	2.161
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	1.500	8.251	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	5.134	8.251
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	1.600	1.215	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	7.268	5.983
PARTICIPACIONES	1.237	784	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.281	9.197	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.269	3.110
ACTIVOS INMATERIALES	223	448	PASIVOS SUBORDINADOS	-	3.000
ACTIVOS MATERIALES	13.357	15.102	CAPITAL SUSCRITO	3.500	3.500
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	4.528	4.528
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS	18.480	15.250
OTROS ACTIVOS	4.800	4.588	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	3.593	5.879
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.339	3.636	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	547.739	507.765	TOTAL PASIVO	547.739	507.765
CUENTAS DE ORDEN	92.331	71.764			

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	32.055	39.904
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(20.116)	(26.338)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	822	716
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.761	14.282
COMISIONES PERCIBIDAS	6.254	5.807
COMISIONES PAGADAS	(810)	(918)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.226	1.237
MARGEN ORDINARIO	19.431	20.408
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	29	37
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(12.523)	(12.448)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.638)	(1.556)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(285)	(546)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.014	5.895
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(421)	(1.416)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	68	75
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.583	570
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.935)	(1.004)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	4.389	4.120
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.040)	(1.010)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	3.269	3.110

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUADRO DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996
(Millones de Pesetas)

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	3.000	-	Recursos procedentes de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	48.440	15.271	Resultado del ejercicio-	3.269	3.110
Inversión crediticia (incremento neto)	34.237	6.678	Más- Amortizaciones	1.638	1.556
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	17.639	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.722	3.149
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	193	271	Menos- Beneficio neto en ventas de participaciones e inmovilizado	(1.083)	(108)
Adquisición de inversiones permanentes-				6.546	7.707
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.103	1.648	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.018	1.593	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	62.789	-
	88.991	43.300	Acreedores (incremento neto)	16.590	39.118
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.554	7.697	Venta de inversiones permanentes-	4.666	-
			Venta de cartera a vencimiento	-	-
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas-	1.611	2.053
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.343	1.919
				87.999	43.090
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL APLICACIONES	94.545	50.797	TOTAL ORIGENES	94.545	50.797

(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 1997, 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.

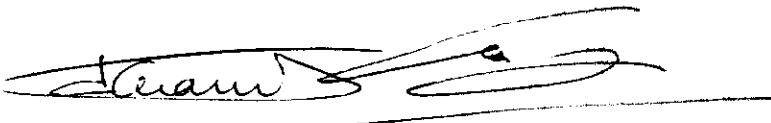
Comparación de la información-

La Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales han sido tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas, mientras que algunas otras entran en vigor en el ejercicio 1998.

La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 1997. Asimismo, la aplicación en 1998 del resto de modificaciones establecidas en la Circular 5/1997 no afectará significativamente a los estados financieros adjuntos.

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.



Principios de consolidación-

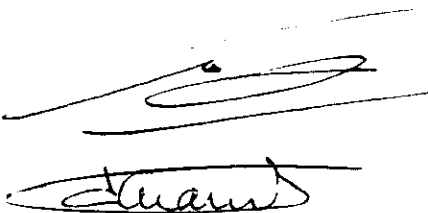
La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/91, de Banco de España, e incluye todas las Sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta del Banco sea igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), y cuya actividad esté directamente relacionada 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, en 1996 Ederra, S.A. actualizó su inmovilizado material al amparo de la normativa foral (Nota 3.f), lo que le supuso una revalorización de 201 millones de pesetas. Sin embargo, esta revalorización no supuso un incremento de las reservas del Grupo consolidado Banco Guipuzcoano puesto que dicho importe quedó incluido dentro de la diferencia de primera consolidación antes explicada.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 se incorporó por puesta en equivalencia la participación adquirida en dicho mes de Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Aforasa), poniéndose de manifiesto una "Diferencia negativa de primera consolidación" de 132 millones de pesetas. En enero de 1997, se ha adquirido una participación de un 2% adicional del capital de esta sociedad, lo que ha generado, a su vez, una "Diferencia negativa de primera consolidación" de 105 millones de pesetas (Anexo II).

El fondo de comercio corresponde a la participación en Zeltia, S.A. y a la participación adquirida en 1997 en Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (UNIVYP) (Anexo II) y se amortiza en cinco años.



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 1997 y 1996 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

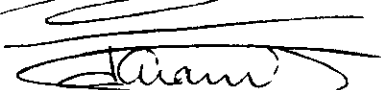
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Capital suscrito (Nota 19)	3.500	3.500
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	4.528	4.528
Reservas (Notas 21 y 22)	19.553	16.350
Reservas de Revalorización (Nota 21)	3.593	5.079
Más:		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	3.464	3.146
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 21)	(644)	(615)
Acciones propias (Nota 3.h)	-	(85)
Patrimonio neto contable	33.994	31.903

(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 en el mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Nota 25).

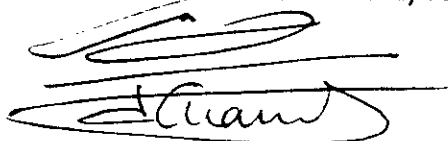
Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre de cada ejercicio, publicados por Banco de España (Nota 25).

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 (Nota 27). El resultado neto registrado en los ejercicios 1997 y 1996 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 1997 expresados en moneda extranjera -básicamente con Entidades de Crédito (Nota 6)- convertidas a pesetas, asciende a 18.307 y 34.045 millones de pesetas, respectivamente (20.030 y 13.333 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996).

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 con cobertura plena), 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 2.371 y 2.045 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente (Nota 7).

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 reformalizaciones 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).

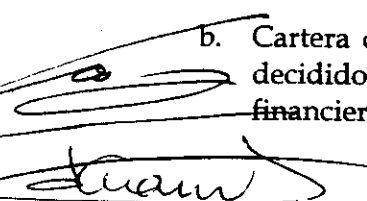
**d) Deudas del Estado, Obligaciones y Otros
Valores de Renta Fija-**

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 1997 y 1996, 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 en los precios de mercado.

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 1997 y 1996, el Grupo no tiene valores asignados a la cartera de negociación (Notas 5 y 8).

- b. 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, de acuerdo con el Banco de España, a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida residual del valor, la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el valor de reembolso). La enajenación de estos valores antes de su vencimiento, si bien no está prevista, estaría sujeta a ciertas limitaciones y autorizaciones. 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).

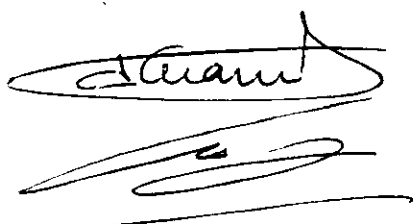
Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos títulos ascendía a 742 y 1.960 millones de pesetas, respectivamente (Nota 5).

- c. 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. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, una vez considerado el efecto de las mencionadas operaciones de cesión, las plusvalías existentes por diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable de estos títulos ascendían a 786 y 580 millones de pesetas, respectivamente (Notas 5 y 8).

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.

Los activos adquiridos a descuento, con la excepción de los valores negociables, 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 1997 y 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.

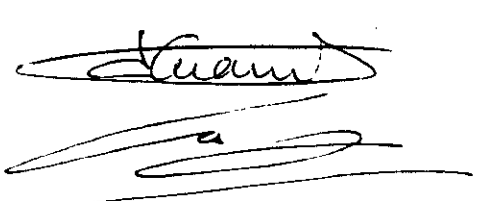
Como consecuencia de dicha comparación y al objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se han constituido fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados 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 12, 21 y 22).

Como consecuencia de las 2 últimas actualizaciones, la dotación a la amortización correspondiente a 1997 y 1996 se ha incrementado en unos 315 y 180 millones de pesetas respectivamente. La efectividad de dichas actualizaciones y de las correspondientes amortizaciones realizadas, está condicionada a la resolución de los recursos planteados por la Administración del Estado contra dichas normas, si bien se espera que no se derivará consecuencia negativa alguna derivada del desenlace final de los recursos.



Durante el ejercicio 1997, el Banco ha sufrido un siniestro en su inmovilizado funcional por motivo de inundaciones catastróficas, habiendo registrado con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" la totalidad de las bajas netas del inmovilizado siniestrado y los gastos incurridos como consecuencia del mismo. Estas pérdidas registradas han sido compensadas contablemente por la indemnización proveniente del Consorcio de Compensación de Seguros, según se explica en Notas 12 y 27.c.

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 consolidados adjuntos (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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 ascienden a 233 y 221 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 1997 y 1996 han sido de 164 y 111 millones de pesetas, respectivamente.

h) Acciones propias-

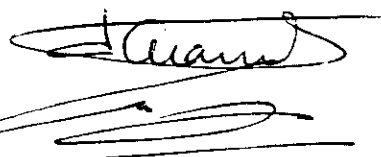
El saldo del capítulo "Acciones Propias" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto corresponde a acciones del Banco adquiridas por las Sociedades dependientes consolidadas, las cuales se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el valor teórico-contable o el de cotización, y representan el 0,30% del capital social del Banco a dicha fecha, correspondiente a 4.388 acciones ordinarias y 16.954 acciones preferentes sin voto. Al cierre de 1997, ninguna sociedad dependiente consolidada posee acciones del Banco. (Notas 2 y 19).

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 1997 y 1996 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. En 1997, el Banco ha reforzado su hipótesis sobre el tipo de interés técnico aplicado por estimar que se adecua más a la realidad. El efecto de este cambio de estimado ha supuesto un incremento de unos 450 millones de pesetas en el valor actual del pasivo total devengado por pensiones.



Las hipótesis más significativas consideradas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 han sido las siguientes:

	1997	1996
Tipo de interés técnico aplicado	6%	6,5 %
Incrementos salariales	4%	4,5 %
Tablas de supervivencia	PEM/F 80	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80	EVK 80

Por otro lado, hasta 1997, la dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado (Nota 3.j) se periodificaba linealmente entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada a los 60 años. En 1997, el Banco ha adoptado el criterio de imputar dichas diferencias íntegramente a los resultados del ejercicio en que se produce la prejubilación. Este nuevo criterio ha supuesto un incremento del pasivo devengado total al 31 de diciembre de 1997 de unos 960 millones de pesetas (Nota 3.j).

El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años, salvo por lo antes explicado (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.

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Riesgos devengados por el personal en activo y Prejubilado	3.674	2.779
Compromisos causados	8.941	8.220
	12.615	10.999

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 1997 y 1996 a 4.683 y 3.964 millones de pesetas, respectivamente, que se encuentran registrados dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 17).

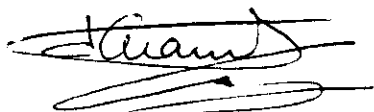
Adicionalmente, Gertakizun, E.P.S.V. promovida por el Banco y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, fue constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal residente en la Comunidad Autónoma del País Vasco. Al 31 de diciembre de 1997, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 7.932 millones de pesetas (7.035 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Las aportaciones del Banco a Gertakizun para la cobertura de dichos pasivos durante 1997 y 1996 han sido de 806 y 223 millones de pesetas, respectivamente (Nota 27).

Como consecuencia de todo lo anterior, para atender la cobertura total de dichos pasivos el Banco ha contabilizado en 1997 y 1996 unas dotaciones totales de 1.835 y 833 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Las dotaciones realizadas en el ejercicio 1997 se han registrado con cargo a los resultados en los capítulos "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Notas 3.j, 27.a, 27.b y 27.c) por importe de 350, 525 y 960 millones de pesetas, respectivamente (413, 420 y 0 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1996).

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 a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de la prejubilación, como si aún siguieran en activo. En 1996, el Banco cambió 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 registró en los epígrafes de "Gastos Generales de Administración - De personal" (351 millones de pesetas- Nota 27.B) y de "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 27.c). Asimismo, en 1996 y como consecuencia del nuevo criterio, el Banco registró en "Quebrantos Extraordinarios" las cantidades totales actualizadas pendientes de pago correspondientes a las prejubilaciones producidas en los ejercicios 1995 y anteriores y cuyo importe total era de 660 millones de pesetas (Nota 27.c). Las dotaciones por este concepto realizadas en el ejercicio 1997 han supuesto 175 millones de pesetas (Nota 27). Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el fondo así constituido para costes por prejubilaciones figura registrado, neto de los pagos efectuados contra el mismo, en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" (Nota 17).



Por otro lado, hasta el 31 de diciembre de 1996, la dotación necesaria para cubrir la totalidad de los compromisos causados por pensiones del personal prejubilado se imputaba linealmente a los resultados durante el período que media entre la fecha de la prejubilación y la de jubilación anticipada, a los 60 años (Nota 3.i). En 1997, el Banco ha adoptado el criterio contable de registrar la citada diferencia íntegramente con cargo a los resultados del ejercicio en el que la prejubilación tiene lugar. Consecuentemente, en 1997 el Banco ha registrado como "Quebrantos Extraordinarios" el importe pendiente por este concepto por las prejubilaciones habidas hasta el 31 de diciembre de 1996, lo que ha supuesto una pérdida de 960 millones de pesetas (Notas 5 y 27.c) (479 y 481 millones de pesetas asignables a los fondos de pensiones interno y externo, respectivamente - Notas 17 y 27). El registro de este quebranto se realizó junto con el del ingreso por el mismo importe de la plusvalía generada en la venta de cartera a vencimiento autorizada para este fin por Banco España según se explica en Nota 5 (Nota 27). 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-

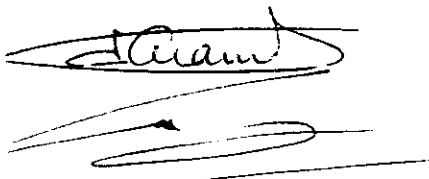
De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

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 estos instrumentos, 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 nacional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compensadas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

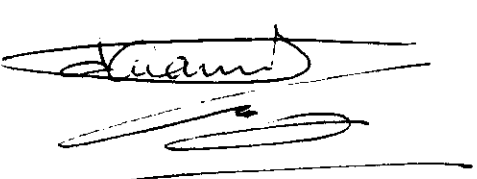
Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran como de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican 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 valoran 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 netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones en el período anual finalizado el 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Notas 17 y 25). Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto de Banco Guipuzcoano, S.A. del ejercicio 1997 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 1997	3.269
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13)-	
Acciones ordinarias	1.017
Acciones preferentes	418
Reserva voluntaria (Nota 21)	834
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 23)	1.000

En septiembre de 1997, el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 1997, por 84 pesetas brutas por acción ordinaria cada uno (126 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 644 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
	31.08.97
Beneficio neto	2.180
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(177)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2 y 13)	(650)
	1.353

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados de Banco de España	9.489	12.135
Cartera de Renta Fija (Nota 3.d):		
De Inversión ordinaria	15.473	70.431
A vencimiento	12.746	20.839
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(3)	(6)
	37.705	103.399

Del total de la cartera de valores de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1997, 26.301 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1998 (al 31 de diciembre de 1996, los vencimientos de 1997 suponían 66.459 millones de pesetas).

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	6	8
Menos- Cancelación por utilización en ventas, saneamiento y otros	(3)	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	3	6

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	1.406	1.302
Entre 3 meses y 1 año	1.488	1.344
Entre 1 año y 3 años	6.595	9.489
	9.489	12.135

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 mayor parte de estos activos había sido cedida temporalmente a Banco de España al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (Nota 6).

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De Inversión Ordinaria:		
Letras del Tesoro	15.235	55.215
Otras deudas anotadas cotizadas	214	15.183
Otros títulos	24	33
	15.473	70.431
A vencimiento:		
Otras deudas anotada	12.746	20.839
	28.219	91.270

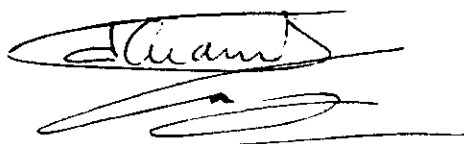
El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1997 y 1996 ha ascendido al 5,88% y 7,49%, respectivamente. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" de los balances de situación adjuntos (Nota 6), el Grupo tenía cedidos, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, unos importes nominales de 26.106 y 70.151 millones de pesetas, respectivamente, básicamente a acreedores del sector privado, que 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 1997 y 1996 fue del 7,9% y del 8,3%, respectivamente. Por otro lado, el tipo de interés medio de las obligaciones y bonos recogidos en la cuenta "Otras deudas anotadas" durante 1997 y 1996 fue del 10,04% y del 10,49%, respectivamente. De estos activos y los adquiridos temporalmente que figuran registrados en el capítulo "Entidades de Crédito" (Nota 6), al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 125.717 y 54.925 millones de pesetas (Nota 15).

El desglose de "Cartera de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	5.449	4.384
Entre 3 meses y 1 año	17.963	59.429
Entre 1 año y 5 años	676	19.847
Más de 5 años	4.131	7.610
	28.219	91.270

En enero de 1997 y previa autorización de Banco de España, el Banco procedió a la venta de Obligaciones del Estado incluidas en la cartera de inversión a vencimiento, por un importe efectivo de 3.559 millones de pesetas. El vencimiento original de los títulos vendidos estaba comprendido entre el año 2.003 y el 2.006. La plusvalía correspondiente a la mencionada venta que ha ascendido a 1.108 millones de pesetas ha sido registrada con abono a "Beneficios Extraordinarios" (Nota 27) y, de acuerdo con la autorización mencionada, se ha destinado un importe de 960 millones de pesetas a la cobertura completa de los compromisos por pensiones con el personal prejubilado descritos en la Nota 3.j. Por el importe restante, se ha dotado un fondo específico con cargo a "Quebrantos Extraordinarios", que se irá abonando a resultados linealmente a lo largo de la vida residual original de los valores vendidos (Nota 27.c).



(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	
	1997	1996
Activo:		
Por moneda-		
En pesetas	214.927	133.888
En moneda extranjera	6.542	8.781
	221.469	142.669
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.021	125
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.822	2.435
Cámara de Compensación	66	-
Otras cuentas "a la vista"	1.727	931
	5.636	3.491
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	71.793	98.138
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	144.040	41.040
	215.833	139.178
	221.469	142.669
Pasivo:		
Por moneda-		
En pesetas	49.486	41.817
En moneda extranjera	28.859	9.837
	78.345	51.654
Por naturaleza		
A la vista- Otras cuentas	1.480	915
	1.480	915
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	8.400	12.131
Cuentas a plazo	67.506	38.608
Cesión temporal de activos (deuda anotada)	959	-
	76.865	50.739
	78.345	51.654

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Otros créditos-		
Hasta 3 meses	161.445	104.069
Entre 3 meses y 1 año	54.296	34.636
Entre 1 año y 5 años	92	473
	215.833	139.178
Otros débitos-		
Hasta 3 meses	58.239	40.578
Entre 3 meses y 1 año	14.789	5.818
Entre 1 año y 5 años	3.750	1.670
Más de 5 años	87	2.673
	76.865	50.739

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 7,94% y 6,87% en 1997 y del 9,73% y 8,25% en 1996, 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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	239.340	206.384
En moneda extranjera	8.269	7.859
	247.609	214.243
Por sectores:		
Administraciones Públicas	11.024	7.664
Otros sectores residentes	239.541	211.142
No residentes	2.053	1.357
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(5.009)	(5.920)
	247.609	214.243

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:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	74.856	73.212
Entre 3 meses y 1 año	43.108	42.979
Entre 1 año y 5 años	55.711	43.152
Más de 5 años	78.943	60.820
	252.618	220.163

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	71.031	70.847
Efectos financieros	-	14
Deudores con garantía real	87.681	66.719
Otros deudores a plazo	79.047	63.410
Deudores a la vista y varios (Nota 12)	4.760	7.976
Arrendamientos financieros	5.861	4.557
Activos dudosos	4.238	6.640
	252.618	220.163

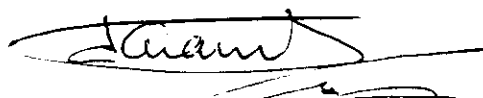
Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del detalle anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual sobre el que se efectúe la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	5.920	8.132
Más- Dotación neta de recuperaciones con cargo a Resultados del ejercicio	1.050	1.993
Menos- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(1.627)	(4.205)
Trasposos (Nota 17) (*)	(334)	-
Saldo al cierre del ejercicio	5.009	5.920

(*) En 1997, el fondo correspondiente a riesgos de firma (básicamente avales) se ha reclasificado al capítulo del pasivo "Provisiones para riesgos y cargas".



Los activos en suspenso recuperados (629 y 577 millones de pesetas en 1997 y 1996, 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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	1.052	2.105
En moneda extranjera	2.932	2.611
	3.984	4.716
Por cotización:		
Cotizados	955	1.256
No cotizados	3.029	3.460
	3.984	4.716
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	99	861
Bonos y obligaciones	953	849
Otros valores	2.934	3.009
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(2)	(3)
	3.984	4.716

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 era del 6,54%, (7,38% al 31 de diciembre de 1996). El efecto de actualizar financieramente los títulos cuya rentabilidad es inferior al coste medio de los recursos ajenos del Grupo no es significativo.

La cuenta "Otros valores" recoge al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 2.000 millones de pesetas de deuda subordinada en divisas (dólares) a tipo de cambio fijo (Nota 3.b), cuya rentabilidad anual está indicada al Mibor y cuya amortización se realizará, a partes iguales, en octubre del 2005 y en octubre del 2006.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre 1997 y 1996 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 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	4.719	2.065
Compras	560	3.266
Ventas	(1.336)	(1)
Revalorización por valoración (Nota 3.b) (*)	321	-
Amortizaciones	(278)	(611)
Saldo al cierre del ejercicio	3.986	4.719

(*) Corresponde a la deuda subordinada en divisas. De acuerdo con el criterio explicado en Nota 3.b, los importes en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio, lo que ha supuesto en 1997 la revalorización del cuadro anterior. No obstante, esta deuda tiene fijado el tipo de cambio por lo que la revalorización anterior no tiene efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta sino que tiene su contrapartida en cuentas de periodificación.

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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	1.390	1.220
En moneda extranjera	10	10
	1.400	1.230
Por cotización:		
Cotizados	1.315	1.167
No cotizados	642	673
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(557)	(610)
	1.400	1.230

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.840	1.495
Compras	480	854
Ventas	(363)	(509)
Saldo al cierre del ejercicio	1.957	1.840

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el valor de realización de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 1.031 y 643 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Grupo durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	610	519
Dotación neta (Nota 3.e) (*)	8	110
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	(61)	(19)
Saldo al cierre del ejercicio	557	610

(*) 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	
	1997	1996
Cotizados	1.273	884
No cotizados	914	318
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(44)	(62)
	2.143	1.140

El movimiento habido en 1997 y 1996 en el fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	62	41
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada	15	21
Fondos disponibles	(33)	-
Saldo al cierre del ejercicio	44	62

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos del Grupo durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.202	875
Compras	798	362
Ventas	(4)	(35)
Revalorización por puesta en equivalencia	191	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.187	1.202

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 30 y 178 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	
	1997	1996
Coste:		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	55	184
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.310	1.310
BG Bolsa Internacional, FIM	500	-
BG Monetario, FIAMM	-	1.500
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	1	1
	1.866	2.995
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(418)	(423)
	1.448	2.572

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 y 1996 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, 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 B.G. Monetario, FIAMM	1.500
Constitución Guipuzcoano Mediador de Seguros	1
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.995
Suscripción de participaciones en B.G. Bolsa Internacional, FIM	500
Reembolso de participaciones en BG Monetario, FIAMM	(1.500)
Devolución de capital y venta parcial de Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	(129)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.866

En 1996, el Banco promovió BG Monetario, FIAMM, gestionado por Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. (Anexo I), para lo cual aportó 1.500 millones de pesetas que se han recuperado en 1997 una vez se han ido incorporando partícipes ajenos al Grupo Banco Guipuzcoano.

En 1997, el Banco ha promovido BG Internacional, FIM, gestionado por Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Anexo I), para lo cual ha aportado 500 millones de pesetas, que se irán recuperando en 1998 a medida que a dicho fondo se vayan incorporando partícipes ajenos al Grupo Banco Guipuzcoano.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta del "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	423	273
Recuperaciones, netas de dotaciones	(5)	150
Saldo al final del ejercicio	418	423

(12). **ACTIVOS MATERIALES.**

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

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Inmovilizado material, neto	17.213	19.315
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.497)	(1.775)
	15.716	17.540

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 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 1995	9.834	5.900	11.634	27.368
Adiciones	214	1.034	381	1.629
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 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
Adiciones	248	383	1.238	1.869
Salidas por baja o reducciones	(134)	(1.545)	(319)	(1.998)
Bajas por siniestros	(299)	-	(1.708)	(2.007)
Trasposos	45	(45)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	10.816	4.132	11.253	26.201
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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 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	9.022
Adiciones	304	26	1.003	1.333
Salidas por baja o reducciones	(45)	-	(202)	(247)
Bajas por siniestro	(16)	-	(1.104)	(1.120)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.086	169	6.133	8.988
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	8.513	5.196	5.606	19.315
Saldo al 31 de diciembre de 1997	8.130	3.963	5.120	17.213

Durante 1997, el Banco ha sufrido un siniestro por motivo de inundaciones catastróficas, teniendo que dar de baja el valor neto de los bienes siniestrados, básicamente equipos de automación, por importe de 887 millones de pesetas. Esta pérdida se ha registrado con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1997 adjunta (Nota 27). Adicionalmente a otros costes internos, el Banco ha tenido que incurrir en gastos externos de salvamento, recuperación y reconstrucción de información y otros, registrados con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" por importe de 180 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 27).

Durante el periodo afectado operativamente por el siniestro, el Banco pudo mantener su actividad gracias a la entrada inmediata en funcionamiento del servicio externo de copias de seguridad ("back-up") que tenía contratado como procedimiento de control interno para situaciones de emergencia.

El quebranto contable sufrido por el Banco ha sido compensado, en el mismo importe, por un ingreso derivado de la indemnización del Consorcio de Compensación de Seguros y registrado abonando la cuenta "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 27).

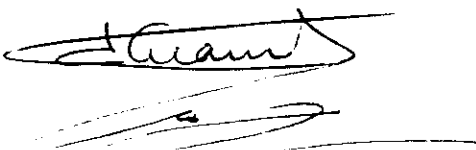
De dicha indemnización, 500 millones de pesetas fueron cobrados como anticipo en 1997 y, el resto hasta 1.067 millones de pesetas, figura en el epígrafe "Deudores a la Vista y Varios" (Nota 7). En enero de 1998, el Banco ha cobrado 1.213 millones de pesetas, adicionales a los ya anticipados, cerrándose así definitivamente el siniestro. La diferencia positiva entre la indemnización total y los costes y quebrantos del siniestro (Nota 27) se registrará patrimonialmente en el ejercicio en el que se ha producido el último cobro del Consorcio de Compensación de Seguros.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 1997, se han producido inversiones de reposición por 206 millones de pesetas (básicamente equipos de automatización), estando pendientes de reinvertir en 1998 por este concepto unos 525 millones de pesetas, básicamente en edificios e instalaciones.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco y dos de sus sociedades dependientes consolidadas actualizaron 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 practicó 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 fue abonada a "Reservas" (Notas 3.f, 21 y 22).

Durante el ejercicio 1996, el Grupo procedió a registrar con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta 108 millones de pesetas, 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 (Nota 27).

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1997 y 1996 unos importes de 3.370 y 4.509 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 1997 y 1996 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.497 y 1.775 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 "Quebrantos Extraordinarios" (Nota 27).



El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	1.775	1.579
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	439	739
Menos- Recuperación por ventas (Nota 27)	(433)	(489)
Cancelación por saneamiento definitivo	(284)	(54)
Saldo al cierre del ejercicio	1.497	1.775

(13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.1 y 23)	1.256	1.165
Operaciones en camino	38	1.006
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	644	615
Fianzas dadas en efectivo	200	137
Pérdidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	139	238
Otros conceptos	2.527	1.428
	4.804	4.589

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.

La cuenta "Otros conceptos" recoge, básicamente, las operaciones pendientes deudoras de liquidación en divisas. Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 se incluye en este epígrafe las operaciones en camino intersucursales que al 31 de diciembre de 1996 se incluían dentro de la cuenta "Operaciones en camino".

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

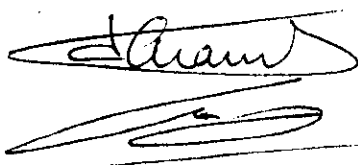
A continuación se presenta el detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3	97
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.415	3.791
Gastos pagados no devengados	123	90
Otras periodificaciones	39	67
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(458)	(896)
	3.122	3.149
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	2.020	4.192
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.757	4.155
Gastos devengados no vencidos	1.304	1.423
Otras periodificaciones	296	362
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.190)	(1.867)
	5.187	8.265

(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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	412.083	397.313
En moneda extranjera	4.770	3.259
	416.853	400.572
Por sectores:		
Administraciones Públicas	18.023	19.857
Otros sectores residentes	391.860	374.420
No residentes	6.970	6.295
	416.853	400.572



Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cuentas corrientes	94.758	76.601
Cuentas de ahorro	23.961	21.616
Imposiciones a plazo	106.537	144.901
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	165.635	128.506
Otras cuentas	969	2.796
	391.860	374.420

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	
	1997	1996
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	71.623	70.059
Entre 3 meses y 1 año	34.582	53.901
Entre 1 año y 5 años	5.407	25.845
	111.612	149.805
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	95.378	43.247
Entre 3 meses y 1 año	72.368	90.173
Entre 1 año y 5 años	5.729	608
	173.475	134.028

(16) OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1997	1996
Obligaciones a pagar	627	910
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	309	277
Operaciones en camino	7	488
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	104	191
Otros conceptos	839	44
	1.886	1.910

Dentro de "Otros conceptos" se incluye, básicamente, las operaciones pendientes acreedoras de liquidación en divisas.

(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 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensiones	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados	Otros	
	(Nota 3.i)	(Nota 3.j)	(Nota 3.m)	
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.633	-	1.597	5.230
Dotaciones netas con cargo a resultados del Ejercicio (Nota 27)	610	1.185	501	2.296
Pagos a pensionistas y prejubilados	(279)	(33)	-	(312)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Notas 23 y 27)	-	-	(975)	(975)
Otros movimientos, neto	-	-	(162)	(162)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.964	1.152	961	6.077
Dotaciones netas con cargo a resultados del Ejercicio (Nota 27)	1.029	175	539	1.743
Pagos a pensionistas y prejubilados	(310)	(456)	-	(766)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Nota 27)	-	-	(14)	(14)
Trasposos (Nota 7)	-	-	334	334
Otros movimientos, neto	-	-	(38)	(38)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.683	871	1.782	7.336

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones - Otros" del cuadro anterior recoge el importe estimado para hacer frente tanto a minusvalías en el inmovilizado funcional (Nota 12) 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. (Nota 7). Asimismo, en 1997 incluye el fondo constituido derivado de la venta de cartera a vencimiento (Nota 5).

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

En octubre de 1997, el Banco ha procedido a la amortización al vencimiento del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 consolidado adjunto.

Los intereses devengados por las financiaciones subordinadas (calculados a partir de la rebaja en dos puntos porcentuales del tipo MIBOR a seis meses, con un máximo del 14%) durante los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 98 y 189 millones de pesetas, respectivamente, y figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 27).

(19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

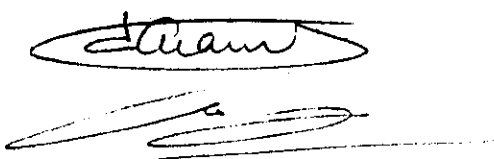
Las acciones preferentes sin voto tendrán derecho a un dividendo adicional especial equivalente al 50% del que se acuerde repartir a las acciones ordinarias; dividendo adicional que no será en ningún caso inferior a 100 pesetas. A dichas acciones les será de aplicación lo dispuesto en el artículo 91 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. Es intención del Consejo de Administración proponer a la próxima Junta General de Accionistas ampliar al 100% de las acciones preferentes la posibilidad de conversión en cada uno de los plazos anteriores, haciendo innecesario el sorteo que inicialmente está previsto.

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.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Banco Sabadell 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 1997 y 1996 el 5% y 4% de participación en el capital social del Banco, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996, algunas sociedades dependientes consolidadas poseían el 0,3% del capital social en circulación de Banco Guipuzcoano, S.A. Al 31 de diciembre de 1997 no poseían acciones del Banco (Nota 21).



A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el capítulo "Acciones propias" de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas		
	Nominal	Resto	Total
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
Adquisición de acciones propias	56	593	649
Venta de acciones propias	(67)	(667)	(734)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-

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 1997 y de 1996 esta opción se refería a 168.333 acciones preferentes.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración del Banco 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 5 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 22 de febrero de 1997 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.

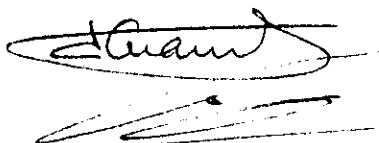
Adicionalmente, la Junta General del Banco celebrada el 22 de febrero de 1997 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces, de hasta un máximo de 10.000 millones de pesetas de obligaciones, bonos de caja o tesorería o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Al 31 de diciembre de 1997 el Consejo de Administración no había hecho uso de esta autorización.

No existen otras ampliaciones de capital en curso en las sociedades del Grupo.

Asimismo, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, sujeto a diversas condiciones, la adaptación del capital social al Euro, pasando éste a expresarse de pesetas a euros y, para ello, modificando el nominal de las acciones previa ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias.

(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 1997 y 1996, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas restringidas:		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 23)	2.600	2.600
Actualización Decreto Foral 13/1991 (Nota 3.f)	2.087	2.087
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	1.506	1.506
	8.412	8.412
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	13.661	11.957
	22.073	20.369

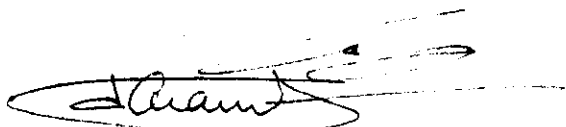
El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del período	20.369	17.445
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.704	1.418
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	-	1.506
Saldo al cierre de cada ejercicio	22.073	20.369

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 1997, 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 4.646 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 1997 y 1996.

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 1997 y 1996 esta reserva superaba dicho porcentaje.

Regularizaciones de balance-

El Banco y algunas sociedades dependientes consolidadas se acogieron a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances (Nota 3.f). 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 1997, 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	(1.741)	-
	3.594	889

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 1997 y 1996.

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 1997 y 1996 esta reserva superaba dicho porcentaje.

Regularizaciones de balance-

El Banco y algunas sociedades dependientes consolidadas se acogieron a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances (Nota 3.f). 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 1997, 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)
Trasposos a:		
Reservas voluntarias	(1.741)	-
	3.594	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 (Notas 3.f y 12).

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 considerarse a partir del 1 de enero de 1997 de libre disposición.

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.

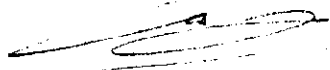
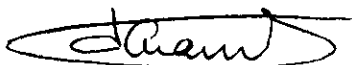
Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante-

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 adquirieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (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 destinen a una reserva especial denominada "Reserva Especial para Inversiones Productivas". La reserva había de materializarse -como así fue- en la adquisición efectiva, antes del 31 de diciembre de 1995, de activos fijos materiales nuevos cumpliendo con determinados requisitos (Nota 23).

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 1997 y 1996 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global-		
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	615	653
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	263	168
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	24	26
Ederra, S.A.	320	320
Bitarte, S.A.	10	-
Easo Bolsa, S.A.	13	-
	1.245	1.167
Por puesta en equivalencia:		
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A	54	20
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	1	8
Zeltia, S.A. (Nota 2)	43	-
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Nota 2)	25	-
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2)	17	-
	140	28
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	(312)	(84)
	(312)	(84)
TOTAL NETO	1.073	1.060

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 1997 y 1996 es como sigue:

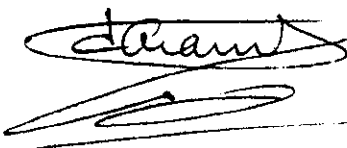
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas restringidas:		
Reserva legal	496	438
Reserva para acciones de la Sociedad dominante (Notas 19 y 21)	-	85
Actualización Decreto Foral 13/1991 (Nota 21)	630	630
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 21)	259	259
	1.385	1.412

El movimiento que se ha producido en el saldo de los capítulos "Reservas y Pérdidas en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.029
Imputación de resultados del ejercicio anterior	697
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 1995	(545)
Actualización Norma Foral 11/1996 (Notas 2 y 21)	58
Otros	(179)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.060
Imputación de resultados del ejercicio anterior	604
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 1996	(424)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 1995	(73)
Otros	(94)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	1.073

(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 1997 y 1996.



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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Resultado consolidado contable antes de impuestos	4.789	4.360
Diferencias permanentes (*)-		
Aumentos	850	1.089
Disminuciones	(649)	(1.554)
Base Imponible previa	4.990	3.895
Diferencias temporales (**)-		
Aumentos	907	2.092
Disminuciones	(604)	(1.245)
Base imponible	5.293	4.742

(*) Básicamente por dotaciones, utilizaciones y recuperaciones al fondo interno de pensiones y a fondos específicos, así como por los ajustes derivados del proceso de consolidación.

(**) Los aumentos se deben básicamente a dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones internos y específicos, y las disminuciones a recuperaciones y utilizaciones 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.

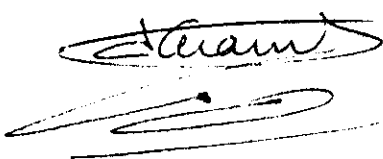
Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1997, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se ha considerado, en relación con el resultado consolidado, una deducción por Inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 300 millones de pesetas, aproximadamente (64 millones de pesetas en 1996). El Banco y algunas de las sociedades consolidadas se han acogido a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos, bonificaciones y deducciones por doble imposición, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades. Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente.

Dentro de las deducciones consideradas en la previsión de 1997 se incluye la derivada del artículo 39 de la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio del Impuesto sobre Sociedades que establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones Productivas" (Nota 4). El importe destinado a la reserva deberá ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la Reserva, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, excluyendo básicamente los terrenos. Los activos deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica de la entidad, manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso. Los administradores del Banco tienen aprobado un plan de inversiones para su realización durante el período que marca la Norma Foral, y estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dicho beneficio fiscal adquiera el carácter de definitivo. Los recursos propios de la entidad deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1997 y 1996 por el Banco y las sociedades consolidadas, y que minoran la cuota a ingresar de cada año, ascienden a 394 y 388 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (309 y 277 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 del fondo de pensiones (Nota 3.1), que figuran registrados en el capítulo "Otros activos" (Nota 13) del activo de los balances de situación y ascienden al 31 de diciembre de 1997 y 1996, a 838 y 790 millones de pesetas, respectivamente.

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.

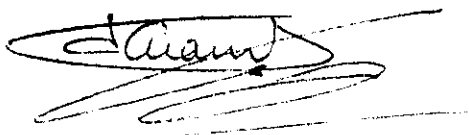


(24) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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	
	1997	1996
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	1.183	112
Fianzas, avales y cauciones	27.852	21.540
Otros	4.375	2.794
	33.410	24.446
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por Entidades de crédito	44	-
Por Administraciones Públicas	2.033	6.645
Por otros sectores residentes	55.711	40.655
Por no residentes	24	19
Otros compromisos	1.444	970
	59.256	48.289
Total	92.666	72.735

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 1997 y 1996 ascendían a 146.353 y 102.703 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 1997 y 1996 era de 18.795 y 14.671 millones de pesetas.

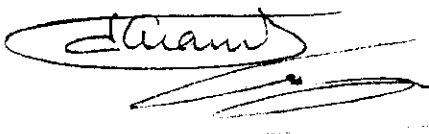


(25) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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	
	1997	1996
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	6.983	11.936
A plazo superior a dos días hábiles	26.097	14.990
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compras a plazo de deuda anotada	-	2.370
Ventas a plazo de deuda anotada	15.800	26.750
Opciones sobre valores comprados	514	1.643
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	10.000	4.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	4.500	7.000
	63.894	68.689

Del importe desglosado en la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 1997 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 97 millones de pesetas (296 millones de beneficios potenciales al 31 de diciembre de 1996). Asimismo, al 31 de diciembre de 1996 se incluye la venta de "Otra deuda anotada" a terceros por importe nominal de 16.300 millones de pesetas que se liquidó en marzo de 1997, momento en el que se ha registrado la venta y el resultado correspondiente que ha ascendido a unos 500 millones de pesetas



(26) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLE Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, 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			
	1997		1996	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes
Empresas del Grupo:				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A. Guipuzcoano, Correduría de Seguros Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	49	822	-	79
	-	184	-	244
TOTAL	49	1.006	-	323
Empresas Asociadas:				
Títulos Bilbao, S.A.	60	418	33	180
Zeltia, S.A.	268	-	425	-
Aforasa	-	-	-	-
Promociones Mendibil Elgorriaga, A.I.E.	-	-	-	-
TOTAL	328	418	458	180

El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas
Empresas del Grupo:						
Urbanizadora Jaizkibel, S.A. Guipuzcoano, Correduría de Seguros Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	20	1	9	5	-
	-	14	-	-	21	-
TOTAL	-	34	-	9	26	-
Empresas Asociadas:						
Títulos Bilbao, S.A.	-	13	87	-	29	50
Zeltia, S.A.	29	-	-	47	-	-
Aforasa	7	-	-	-	-	-
Promociones Mendibil Elgorriaga, A.I.E.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	36	13	87	47	29	50

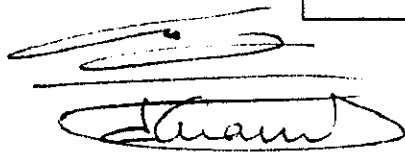
(27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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	
	1997	1996
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	7.927	10.166
De la cartera de renta fija	5.389	7.054
De créditos sobre clientes	18.322	21.767
Otros productos	454	968
	32.092	39.955
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(425)	(936)
De entidades de crédito	(1.548)	(1.438)
De acreedores	(17.403)	(22.853)
Costo imputable a los fondos de pensiones Constituidos (Notas 3.i y 17)	(350)	(413)
Otros intereses	(454)	(364)
	(19.858)	(26.004)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	503	486
De servicios de cobros y pagos	2.873	3.482
De servicios de valores	3.214	2.411
De otras operaciones	566	199
	7.156	6.578
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y Corresponsales	(550)	(671)
Otras comisiones	(266)	(245)
	(816)	(916)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	12	8
En la cartera de renta fija de inversión	642	150
En la cartera de renta variable	405	871
Por ventas de otros activos financieros	-	90
Productos por operaciones de futuro	11	28
Productos por diferencias de cambio (Nota 8)	287	279
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(14)	(126)
Quebrantos por operaciones de futuro	(104)	(56)
	1.239	1.244



b) *Gastos Generales de Administración -*

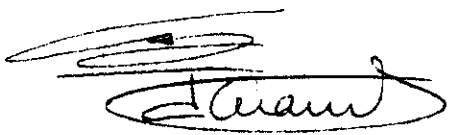
De personal -

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios (Nota 3.j)	6.524	6.674
Seguros sociales (Nota 3.j)	1.702	1.754
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 3.i y 17)	200	197
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.i)	325	223
Otros gastos	334	401
	9.085	9.249

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1997	1996
Dirección General	7	8
Jefes	689	685
Administrativos	662	706
Subalternos	9	17
	1.367	1.416



c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios-

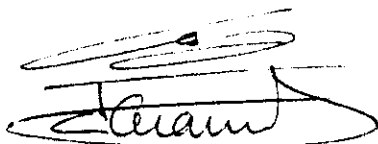
El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1997 y 1996 adjuntas, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones por prejubilados (Notas 3.i, 3.j, 5 y 17)	960	-
Quebrantos por siniestros (Notas 3.f y 12)	1.067	-
Indemnizaciones por siniestros (Notas 3.f y 12)	(1.067)	-
Dotación netas a fondos especiales (Nota 17)	637	264
Saneamientos de activos adjudicados (Nota 12)	439	739
Recuperaciones por ventas de activos adjudicados (Nota 12)	(433)	(489)
Saneamientos de inmovilizado (Notas 12 y 17)	-	108
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional (Nota 12)	198	211
Otros	118	221
	1.919	1.054
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de la cartera a vencimiento (Nota 5)	1.108	-
Beneficios por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	197	314
Beneficios de ejercicios anteriores (Nota 16)	184	234
Otros productos	104	35
	1.593	583

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

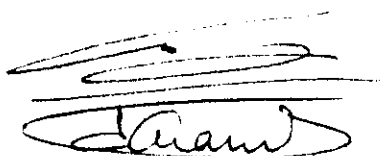
La retribución de los miembros del Consejo de Administración del Banco viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

Los importes devengados en 1997 y 1996 a favor de los miembros de los Consejos de Administración del Grupo ascendieron a 31 y 22 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 163 y 155 millones de pesetas en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales y a 18 millones de pesetas en 1996 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 no tiene contraídas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida con los miembros de los Consejos de Administración de sociedades dependientes consolidadas.

Los importes de los anticipos y créditos concedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 1996, al conjunto de los miembros de los Consejos de Administración, ascienden a 6 millones de pesetas. De estos préstamos y créditos, los concedidos en virtud de su condición de empleados devengan un tipo de interés anual del 9%. Durante 1997 no se ha concedido ninguno. Asimismo, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Larau', is located at the bottom left of the page. The signature is written in a cursive style with a horizontal line underneath it.

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Títulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18)	3.000	-	Recursos procedentes de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	48.441	15.270	Resultado del ejercicio-	3.464	3.146
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 7)	34.079	7.148	Más- Amortizaciones (Notas 3.g y 12)	1.730	1.657
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)	2.714	3.845
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) (Nota 9)	178	345	Menos- Beneficio neto en ventas de participaciones e inmovilizado (Nota 27)	(1.107)	(501)
				6.801	8.129
Adquisición de inversiones permanentes-			Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento- (Notas 5 y 8)	62.867	-
Compra de acciones propias, participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10, 11 y 19)	1.489	2.820	Acreedores (incremento neto)	16.281	40.413
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.g y 12)	2.025	1.736	Venta de inversiones permanentes- Venta de cartera a vencimiento (Nota 5)	4.666	-
	89.212	44.914	Venta de acciones propias, participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10, 11 y 19)	1.718	1.870
			Venta y baja de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Nota 12)	2.300	2.383
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.421	7.881		87.832	44.666
TOTAL APLICACIONES	94.633	52.795	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
			TOTAL ORÍGENES	94.633	52.795

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de Pesetas Ejercicio 1997				
			1997	1996	Capital	Reservas	Resultado Neto	Dividendo activo a cuenta	
GRUPO CONSOLIDABLE (Nota 1)									
Guipuzcoano Valores. Sociedad Gestora de Carteras, S.A. (**)	San Sebastián	Sociedad de valores	100,00	100,00	751	374	120	(104)	
Guipuzcoano, S.G.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	125	263	374	(372)	
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	200	24	29	(24)	
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	1.083	678	100	(83)	
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61	92,95	297	1.608	115	-	
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.144	56	(40)	
Urdin Oría, S.A. (***)	San Sebastián	Sin actividad	100,00	-	10	-	-	-	
Zurriola Inversiones, S.A. (***)	San Sebastián	Sin actividad	100,00	-	10	-	-	-	
GRUPO NO CONSOLIDABLE									
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	San Sebastián	Seguros	60,00	100,00	70	18	4	-	
Urbanizadora Jaizkibel, S.A. (*)	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62	99,61	460	933	57	(49)	
BG Bolsa Internacional, FIM	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	1	-	
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Mediador de seguros	100,00	100,00	0,5	0,4	-	-	

(*) Sociedades registradas en los estados financieros consolidados según el método de puesta en equivalencia (Nota 2).

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

(***) Sociedades sin actividad al 31.12.97.

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Millones de Pesetas (ver Nota)	
			1997	1996		Reservas	Resultado Neto
Puestas en equivalencia (Nota 2)- Zeltia, S.A. (*)	Pontevedra Bilbao	Químicas Inversión mobiliaria	5	5	1.629	5.286	363
Títulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (**)	Azcoitia	Forja	7,9	9,43	1.686	646	396
Aforasa (*)	Madrid	Seguros	5	3	1.330	10.673	1.193
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (**)	Guipúzcoa	Promoción Inmobiliaria	15	-	1.500	146	254
Promociones Mendibil Elgorriaga, A.I.E. Otras-			30	-	487	-	-
Sistemas 4B, S.A. (***)	Madrid	Servicios Financieros	1,10	1,10	427	2.241	1.480
Mercavalor, S.V.B. (****)	Madrid	Servicios Financieros	16,67	16,67	750	95	64
MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (*****)	Guipúzcoa	Sociedad de Promoción Empresarial	7,5	-	8.000	-	13

NOTA: La información financiera (no auditada excepto para Títulos Bilbao, SIMCAV, S.A.) de las distintas sociedades hace referencia a:

(*) " Su información financiera hace referencia a datos consolidados al 30.09.97.

(**) " Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado al 31.12.97.

(***) " Sociedades con las que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Sociedad. Datos al 31.12.96.

(****) " Al 31 de diciembre de 1997, el capital pendiente de desembolso asciende a 6.000 millones de pesetas.

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (NOTA 9)

Se adjunta la información financiera (no auditada) de las sociedades no consolidables más significativas (participación superior al 5%) que componen este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997 (en millones de pesetas).

Sociedad (*)	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado Neto	Dividendo a Cuenta
			1997	1996				
No cotizadas- Balneario de Cestona, S.A. Luzaro, S.A.	Guipúzcoa Guipúzcoa	Hostelería Financiera	-	16,18	81	355	37	6
			10,50	10,50	680	76	50	-

(*) Datos al 31.12.96 para la primera y, al 31.12.97 en el caso de Luzaro, S.A.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalías	Minusvalías (*)
CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA:					
DE RENTA FIJA-					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	24.962	24.959	25.727	768	(3)
Certificados B. España	9.489	9.489	9.489	-	-
Letras del Tesoro	15.235	15.235	15.989	754	-
Otras deudas anotadas	214	214	227	13	-
Otros títulos	24	21	22	1	(3)
OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)	3.986	3.984	3.987	3	(2)
Fondos Públicos	99	99	100	1	-
Bonos y obligaciones	953	953	955	2	-
Otros valores	2.934	2.932	2.932	-	(2)
DE RENTA VARIABLE-					
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9 y Anexo III)	1.957	1.400	2.431	1.031	(557)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 5)	12.746	12.746	13.488	742	-
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES:	4.053	3.591	3.722	131	(462)
PARTICIPACIONES (Nota 10 y Anexo II)	2.187	2.143	2.274	131	(44)
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11 y Anexo I)	1.866	1.448	1.448	-	(418)

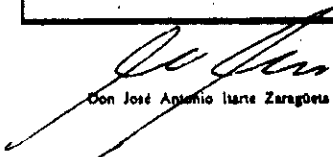
(*) Constituido FFV con cargo a Cuenta de Resultados.

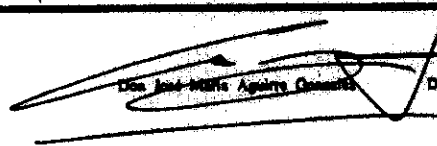
DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 1997

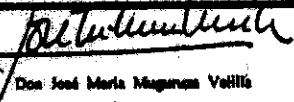
RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO 1997	4.308.990.235 Pts
GASTO IMPUESTO DE SOCIEDADES EJERCICIO 1997	1.040.002.308 Pts
RESULTADO NETO EJERCICIO 1997	3.268.987.927 Pts
TOTAL RESULTADO A DISTRIBUCIÓN	3.268.987.927 Pts

APLICACIÓN:

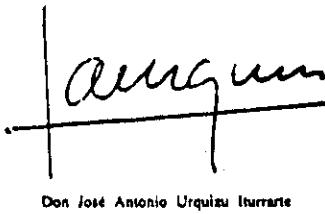
DIVIDENDOS	1.435.280.000 Pts
RESERVA ESPECIAL PARA INVERSIONES PRODUCTIVAS	1.000.000.000 Pts
RESERVA VOLUNTARIA	833.707.927 Pts
TOTAL BENEFICIO APLICADO	3.268.987.927 Pts


Don José Antonio Irujo Zaragoza

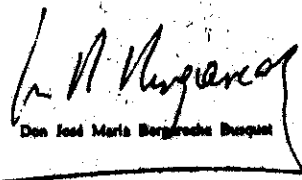

Don José María Aguirre Gonzalez


Don José María Magarinos Vellido


Don José Luis Barnuz Larrinaga


Don José Antonio Urquiza Iruarte

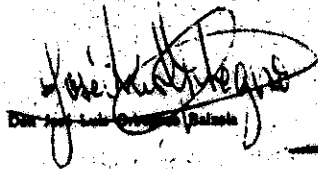

Don Francis Domestica



Don José María Bergareche Duquet


Don Alfredo Lafita Parlo


Don José María Fernandez Suosa-Faro


Don José Ramón Martínez Sufregui


Don José Luis Ordoñez Balsea


Don José María Viscaino Matarola

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 1.997

El Informe de Gestión descrito, que se recoge en los folios numerados del 1 al 3, 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).

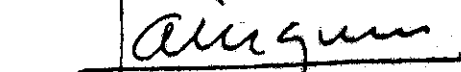
Este Informe de Gestión ha sido aprobado por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 23 Enero 1.998, y se firmó por todos sus Administradores, en cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.


D. JOSE MARIA AGUIRRE


D. JOSE LUIS BARRUETA

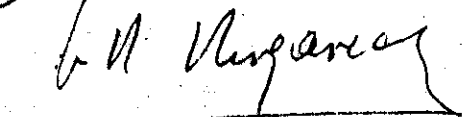

D. JOSE MARIA FERNANDEZ

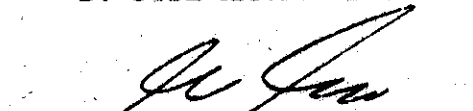

D. JOSE RAMON MARTINEZ

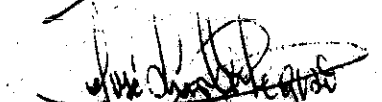

D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. ALFREDO LAFITA


D. JOSE MARIA MUGURUZA


D. JOSE MARIA BERGARECHE


D. JOSE ANTONIO ITARTE


D. JOSE LUIS ORBEGOZO


D. JOSE MARIA VIZCAINO


D. FRANCIS DESMAZES

INFORME DE GESTION DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO

El año 1.997 puede calificarse de francamente positivo para la economía española. El crecimiento experimentado en términos de PIB se situará previsiblemente en el 3,3% con un sector exterior en equilibrio, un aceptable aumento del consumo privado y una inversión que se ha comportado de forma muy dinámica. El sector construcción ha alcanzado tasas de crecimiento significativas, impulsado por la Edificación, actividad que ha compensado con creces la política de austeridad de las inversiones públicas en obra civil.

Puede afirmarse que la economía española presenta un sólido perfil. La peseta es competitiva frente a otras divisas europeas. La caída de los tipos de interés desde 1995 ha sido constante, reduciéndose al mínimo el diferencial con otros países más desarrollados. Se ha conseguido rebajar sustancialmente el ritmo de crecimiento de los precios, y el déficit público ha dejado de crecer incontroladamente ajustándose más a las cifras originalmente presupuestadas.

La consecución de los objetivos del Plan de Convergencia ante la proximidad del 'examen' de los criterios de Maastricht, ha sido el factor que ha impulsado el profundo ajuste de nuestra economía española y España en estos momentos se perfila como uno de los más firmes candidatos a formar parte de la Unión Monetaria Europea.

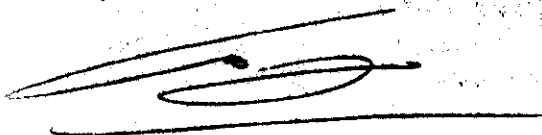
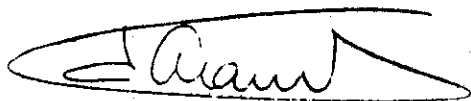
Esta generalizada 'euforia europea' unida a la favorable evolución de los precios, cuyo índice llegó en algunos meses a romper a la baja la barrera psicológica del 2%, han permitido al Banco de España relajar aún más su política monetaria, rebajando con prudencia de forma continuada el precio oficial del dinero hasta el 4,75% al final del ejercicio que nos ocupa.

Uno de los rasgos más significativos del año 1997 ha sido el espectacular avance de los mercados financieros de valores. La favorable evolución de los tipos de interés a corto plazo junto con la total confianza de los inversores extranjeros en la economía española, ha configurado un panorama netamente alcista en la Bolsa española y muy positivo en el mercado de Deuda. El impacto negativo de la crisis de los países del Sudeste Asiático en las cotizaciones quedó superado en España en muy pocas semanas.

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 gestionados de clientes del Grupo Financiero Consolidado han alcanzado al 31 de Diciembre de 1997 la cifra de 479.953 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 6,2%.
- La inversión crediticia del Grupo Financiero Consolidado al 31 de Diciembre de 1997 cifra 247.608 millones de pesetas, un 15,6% superior a la de un año antes.



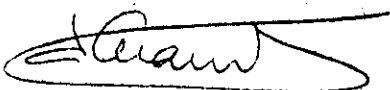
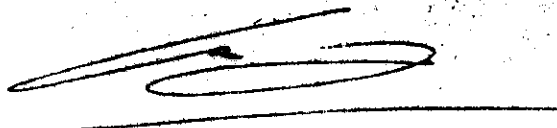
- El Beneficio antes de impuestos del Grupo Financiero Consolidado se ha elevado a 4.789 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 9,8% sobre el año anterior. El Beneficio después de impuestos asciende a 3.464 millones de pesetas, con un incremento del 10,1%.
- El Grupo Financiero Consolidado, al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 24 de Febrero de 1996 y el 22 de Febrero de 1997, ha adquirido durante el ejercicio un total de 111.560 acciones del Banco, por un valor nominal de 55.780.000 pesetas. Por su parte, se han enajenado 132.902 acciones, equivalente a un nominal de 66.451.000 pesetas. Al 31 de Diciembre de 1997 ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Guipuzcoano, S.A.. 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 1.834 millones de pesetas y a Dividendos 1.435 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1997, un dividendo por acción de 184 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 284 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 43,9%.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 23 de Enero de 1998, 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.

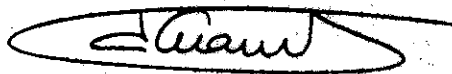
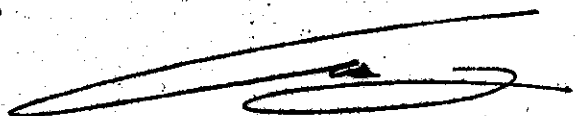
Las previsiones para el ejercicio 1998 vienen marcadas por el mantenimiento de altas tasas de crecimiento de la economía apoyado fundamentalmente en un mayor dinamismo del consumo interno, compatible con moderadas tasas de inflación y tipos de interés a la baja. El cumplimiento de los objetivos de Maastricht seguirá condicionando la evolución de los mercados por lo menos hasta conocer los países que pasarán a integrar la moneda única.

La evolución prevista del Banco Guipuzcoano, S.A. ,matriz del Grupo Financiero Consolidado, para 1998 contempla un entorno financiero altamente competitivo en el que se mantendrá un destacado crecimiento de la demanda crediticia junto a una fuerte desintermediación hacia instituciones de inversión colectiva e inversión directa en mercados de renta variable. El aumento de la actividad y mejora de la productividad unidos al proceso de contención y reducción de costes compensarán los menores márgenes de clientela asociados al nuevo entorno de bajos tipos de interés. La favorable evolución de la morosidad hace prever el mantenimiento de reducidas dotaciones por este motivo, ayudando así al logro de los objetivos globales de la entidad.

Las Sociedades del Grupo Financiero Consolidado, proseguirán su marcha ascendente apoyadas en el crecimiento del conjunto de Fondos de Inversión, Pensiones y Seguros, a los que se incorporarán, en su caso, los productos 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.

A handwritten signature in black ink, enclosed within a hand-drawn oval shape.A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke.A solid horizontal line drawn across the page.