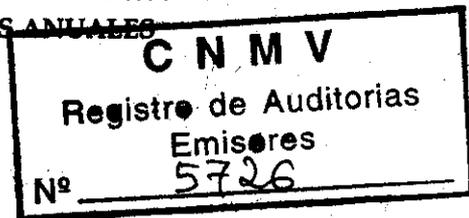


INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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



1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GUIPUZCOANO, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1999, 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 1998 y 1997 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 1998, 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 1998. 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 1999

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1.2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:				ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):			
Caja		3.275	2.667	A la vista		3.224	1.480
Banco de España		6.494	2.211	Otros débitos		117.843	76.865
Otros bancos centrales		1.065	-			121.067	78.345
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)		10.834	4.858	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):			
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		21.251	37.705	Depósitos de ahorro-			
A la vista		5.743	5.636	A la vista		134.668	131.665
Otros créditos		230.848	215.833	A plazo		106.276	111.613
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)		236.591	221.469	Otros débitos-		280.944	283.278
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):		280.658	267.570	A la vista		201	175
De emisión pública		387	99	A plazo		184.747	178.946
Otros emisores		7.866	3.401			184.948	178.521
Pre-memoria: títulos propios		-	-			425.892	421.799
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)		8.213	3.580	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:			
PARTICIPACIONES (Nota 10):		1.081	1.400	Bonos y obligaciones en circulación		-	-
En entidades de crédito		-	-	Pagarés y otros valores		-	-
Otras participaciones		6.297	1.237	OTROS PASIVOS (Nota 16)		3.638	1.843
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):		6.297	1.237	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)		4.194	5.194
En entidades de crédito		-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):			
Otras		8.991	8.281	Fondo de pensionistas (Nota 3.h)		-	4.683
ACTIVOS INMATERIALES:		8.991	8.281	Otras provisiones		1.951	2.565
Gastos de constitución y de primer establecimiento		447	-	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		1.951	7.248
Otros gastos amortizables (Nota 3.g)		447	-	BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)		3.142	3.969
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):		447	223	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)		-	-
Terrenos y edificios de uso propio		5.659	5.881	CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)		3.980	3.980
Otros inmuebles		1.490	2.466	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)		4.528	4.528
Mobiliario, instalaciones y otros		4.900	5.998	RESERVAS (Nota 21)		22.400	18.480
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:		12.049	13.357	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)		1.506	3.593
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		-	-
Resto		-	-	TOTAL PASIVO		591.775	547.739
ACCIONES PROPIAS:		-	-				
Pre-memoria: nominal		-	-	TOTAL ACTIVO		124.310	92.331
OTROS ACTIVOS (Nota 13)		3.493	4.800				
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)		1.870	3.330				
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO		-	-				
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)		991.775	547.539				

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	27.825	32.055
<i>De los que: cartones de renta fija</i>	2.078	5.352
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(16.509)	(20.116)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.027	822
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	54	39
<i>De participaciones</i>	45	40
<i>De participaciones en el Grupo (Nota 25)</i>	928	743
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.343	12.761
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	7.065	6.254
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(834)	(810)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	462	1.226
MARGEN ORDINARIO	19.036	19.431
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	83	29
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(13.041)	(12.523)
<i>De personal (Nota 26)</i>	(8.923)	(8.931)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(6.620)	(6.399)
<i>Cargos Sociales</i>	(1.986)	(2.201)
<i>De los que: pensiones</i>	(256)	(325)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(4.118)	(3.592)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 3.g y 12)	(1.679)	(1.638)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(251)	(285)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.146	5.014
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 17)	(77)	(421)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	(219)	68
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	1.566	1.583
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(1.322)	(1.935)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.096	4.309
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(946)	(1.040)
OTROS IMPUESTOS	(8)	
RESULTADO (BIENEFICIO) DEL EJERCICIO (Nota 4)	3.142	3.269

16 FEB. 1999

REGISTRO DE ENTRADA

BANCO GUIPUZCOANO, S.A. N° 1999

07227

Memoria del ejercicio anual

terminado el 31 de Diciembre de 1998

La Memoria descrita, que se recoge en los folios numerados del 1 al 53, 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 22 Enero 1999, 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

No habiendo asistido se achiere
D. JOSE MARIA FERNANDEZ

D. JOSE ANTONIO ITARTE

D. JOSE RAMON MARTINEZ

D. JOSE LUIS OREGOZO

D. JOSE ANTONIO URQUIZU

D. JOSE MARIA VIZCAINO

D. ALEREDO LAFITA

D. FRANCIS DESMAZES

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(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 192 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 95 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco y una en el extranjero.

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

a) *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 1998, 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.

b) *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.

Handwritten signature/initials in the left margin.

c) **Comparación de la información-**

Circular 7/1998

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998 son las siguientes:

- a) A efectos de cálculo de fondo de insolvencias por riesgo (véase Nota 3.c), se consideran países con dificultades transitorias aquéllos que presenten un deterioro macroeconómico profundo (déficits significativos por cuenta corriente, devaluación drástica de la moneda y fuertes caídas en los precios de las bolsas de valores, entre otras situaciones) que pueda afectar a su capacidad de pago. El efecto de este aspecto para el Banco no es significativo.
- b) Los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se considerarán mejoras y su coste podrá activarse como gastos amortizables, si se cumplen determinados requisitos, debiendo amortizarse linealmente antes del final del año 2001. Los restantes gastos relacionados con la introducción del euro se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenguen (Nota 3.g).

c) **Euro-**

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominadas en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, hasta el 31 de diciembre del año 2001, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominadas en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, periodo en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros, con arreglo al tipo fijo de conversión.

En este sentido, las modificaciones más significativas introducidas por la Circular hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 3.b), de modo que, a efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

El principal efecto de las anteriores modificaciones se explica en Nota 3.g, no siendo el resto significativas en estas cuentas anuales de 1998. Del mismo modo, tampoco lo tendrá la aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular.

Circular 5/1997

Por otro lado, en 1998 han entrado en vigor determinadas modificaciones de la Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España, que no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de 1998 adjuntas.

d) 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 1998 y 1997 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 19)	3.500	3.500
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	4.528	4.528
Reservas (Nota 21)	22.400	18.480
Reservas de revalorización (Nota 21)	1.506	3.593
Más:		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	3.142	3.269
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(650)	(650)
Patrimonio neto contable	34.426	32.720

Handwritten signature and scribbles on the left margin.

e) *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 1998 y 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 2.291 y 4.646 millones de pesetas, respectivamente (Notas 18 y 21).

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 1998 y 1997.

f) *Principios de consolidación-*

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 neto contable registrado asciende al 31 de diciembre de 1998 a 6.980 millones de pesetas (6.528 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997) 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.

Guipuzcoano

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 1998 y 1997:

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS			ENTIDADES DE CRÉDITO	121.067	78.345
CENTRALES	10.834	4.858	DÉBITOS A CLIENTES	420.404	416.853
DEUDAS DEL ESTADO	21.251	37.705	OTROS PASIVOS	3.687	1.886
ENTIDADES DE CRÉDITO	236.591	221.469	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.226	5.187
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	281.175	247.609	PROVISIONES PARA RIESGOS Y		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES			CARGAS	2.007	7.336
DE RENTA FIJA	8.632	3.984	DIFERENCIA NEGATIVA DE		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE			CONSOLIDACIÓN	237	237
RENTA VARIABLE	1.130	1.400	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL		
PARTICIPACIONES	7.179	2.143	EJERCICIO:		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS			Del Grupo	3.699	3.464
DEL GRUPO	2.084	1.448	De Minoritarios	4	3
ACTIVOS INMATERIALES	451	230		3.703	3.467
FONDO DE COMERCIO DE			PASIVOS SUBORDINADOS		
CONSOLIDACIÓN	43	42	INTERESES MINORITARIOS	47	45
ACTIVOS MATERIALES	14.067	15.716	CAPITAL SUSCRITO	3.500	3.500
ACCIONES PROPIAS	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	4.528	4.528
OTROS ACTIVOS	3.494	4.804	RESERVAS	22.400	18.480
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	1.546	3.122	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.506	3.593
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES			RESERVAS EN SOCIEDADES		
EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	329	312	CONSOLIDADAS	1.494	1.385
TOTAL ACTIVO	588.806	544.842	TOTAL PASIVO	588.806	544.842
CUENTAS DE ORDEN	124.310	92.666			

Etian

20

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
(RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	27.858	32.092
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(16.272)	(19.858)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	392	161
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	11.978	12.395
COMISIONES PERCIBIDAS	8.067	7.156
COMISIONES PAGADAS	(870)	(816)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	465	1.239
MARGEN ORDINARIO	19.640	19.974
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	178	31
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(13.176)	(12.626)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.760)	(1.730)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(251)	(285)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.631	5.364
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	232	145
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(12)	(10)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	5	37
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(77)	(421)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.608	1.593
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.378)	(1.919)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.009	4.789
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(1.306)	(1.322)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.703	3.467
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	4	3
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	3.699	3.464

Stream

1

**(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. 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.

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.

*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 de contado en el mercado de divisas español al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Nota 24).

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas y que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España (Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar derivados de estas operaciones no han sido significativos.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores, se registran íntegramente, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 26). El resultado neto registrado en los ejercicios 1998 y 1997 por este concepto no ha sido significativo.

El contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998 expresadas en moneda extranjera - básicamente con Entidades de Crédito (Nota 6)-, convertidas a pesetas, asciende a 30.400 y 38.231 millones de pesetas, respectivamente (18.307 y 34.045 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

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 2.800 y 2.371 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (Nota 7).

Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 (Notas 5 y 8) del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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, en los capítulos "Resultados de Operaciones Financieras". Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 (Notas 3.h y 5).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las plusvalías tácitas existentes, por diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos títulos, ascendían a 872 y 742 millones de pesetas, respectivamente (Notas 3.h y 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

Man

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 período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, una vez considerado el efecto de las mencionadas operaciones de cesión, las plusvalías netas latentes por diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable de estos títulos ascendían a 8 y 754 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).

Valores representativos de capital-

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no difiere significativamente de su coste de adquisición.

El resto de 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 1998 y 1997 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. Las plusvalías tácitas no asignables a elementos patrimoniales existentes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no son significativas.

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 de uso propio-

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 registró en "Reservas de Revalorización" (Nota 21).

Como consecuencia de las dos últimas actualizaciones, la dotación a la amortización correspondiente a 1998 y 1997 se ha incrementado en unos 295 y 300 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.

En 1997, el Banco sufrió un siniestro en su inmovilizado funcional por motivo de inundaciones catastróficas, registrando 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 fueron 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
Equipos informáticos	4-5

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por su valor de mercado (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 tres años (dos años en el ejercicio 1997 - Nota 2), se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, siempre que se mantenga su valor de mercado.

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 período previsto de utilización, con el máximo de 3 años. Al 31 de diciembre de 1997 este capítulo del balance de situación adjunto recogía 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 correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 223 y 225 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998 este concepto ha quedado amortizado en su totalidad.

Por otro lado, al amparo de la Circular 7/1998 (Nota 2.c) los costes correspondientes a los trabajos de mejora realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se amortizan linealmente en un período de 12 meses, desde el mes siguiente al que se incurren. Por este concepto, al 31 de diciembre de 1998, el Banco tiene registrados como "Activos Inmateriales" 447 millones de pesetas. Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias por la amortización de estos costes durante el ejercicio 1998 han ascendido a 121 millones de pesetas. Los restantes gastos producidos como consecuencia de la introducción del euro figuran registrados en el capítulo "Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 1998 y 1997 han sido de 89 y 164 millones de pesetas, respectivamente.

h) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido 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.

Gertakizun, E.P.S.V., es una entidad 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.

Al 31 de diciembre de 1997, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos devengados por el personal de la Comunidad Autónoma Vasca. A dicha fecha, Banco Guipuzcoano, S.A. tenía constituido un fondo interno con el pasivo devengado por su personal residente fuera del País Vasco (Nota 17). En diciembre de 1998, el Consejo de Administración del Banco, acordó externalizar este fondo interno de pensiones referido a su personal activo y jubilado residente fuera del País Vasco, que hasta entonces se registraba dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 17). Dicha integración tras ser aprobada por el Gobierno Vasco y por la propia entidad de previsión se ha producido en dicho mes.

En los últimos años, Banco Guipuzcoano, S.A. ha venido reforzando las hipótesis consideradas para el cálculo del pasivo actuarial devengado por sus compromisos por pensiones. El Reglamento sobre Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado en noviembre de 1998, establece los criterios sobre tipo de interés y tablas demográficas de supervivencia que los cálculos actuariales deberán reunir una vez cumplidos los años de adaptación que en él se establecen. El Banco realizará dicha adaptación en tres años, siendo 1998 el primero (Nota 21). Para esta adaptación, el Banco afectará la cartera a vencimiento que poseía al cierre de 1998 y que mostraba unas plusvalías tácitas de 872 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 3.d). Asimismo, la cartera de renta fija a vencimiento de Gertakizun, E.P.S.V., tenía unas plusvalías latentes de unos 354 millones de pesetas.

El Banco ha encargado en 1998 y 1997 sendos estudios actuariales que han sido efectuados en bases individualizadas por actuarios independientes y de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis más significativas consideradas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido las siguientes:

	1998	1997
Tipo de interés técnico aplicado	6%	6%
Incrementos salariales	4%	4%
Tablas de supervivencia	GRM/F 80	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80	EVK 80

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Riesgos devengados por el personal en activo y Prejubilado	3.878	3.674
Compromisos causados	9.856	8.941
	13.734	12.615

El cambio de estimado en las tablas demográficas habido en 1998 ha supuesto un incremento del pasivo actuarial de unos 999 millones de pesetas (Nota 26.c). Por su parte, el efecto del cambio de estimado por el reforzamiento de la hipótesis del interés técnico realizada en 1997 supuso un incremento de unos 450 millones de pesetas.

Por otro lado, según se explica en Nota 3.i, en 1997 el Banco adoptó un nuevo criterio de registro de los compromisos por pensiones del personal prejubilado, lo que supuso un incremento del pasivo devengado al 31 de diciembre de 1997 de 960 millones de pesetas (Notas 3.i y 26.c).

El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años. 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.

estran

ca

Como consecuencia de todo lo anterior, para atender la cobertura total de dichos pasivos, el Banco ha contabilizado en 1998 y 1997 unas dotaciones totales de 1.543 y 1.835 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Las dotaciones realizadas en los ejercicios 1998 y 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 las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Notas 3.i, 26.a, 26.b y 26.c) por importe de 288, 256 y 999 millones de pesetas, respectivamente (350, 525 y 960 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1997).

Al 31 de diciembre de 1998, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 13.734 millones de pesetas (7.932 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 - Nota 17). Las aportaciones del Banco a Gertakizun para la cobertura de dichos pasivos - incluyendo la externalización- durante 1998 y 1997 han sido de 5.924 y 806 millones de pesetas, respectivamente (Nota 26).

i) Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas-

El Banco realizó en años anteriores un plan 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.

Las cantidades actualizadas a percibir por el personal prejubilado hasta su jubilación anticipada se registran como gasto íntegramente en el ejercicio en el que se produce la prejubilación, 28 y 175 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente. El fondo así constituido figura en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (Notas 17 y 26).

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 adoptó 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 registró como "Quebrantos Extraordinarios" el importe pendiente por este concepto por las prejubilaciones habidas hasta el 31 de diciembre de 1996, lo que supuso 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, entendiéndose éstas, como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en periodos subsiguientes (Nota 22).

Según se explica en la Nota 3.h y 22, en 1998 se ha externalizado en Gertakizun, EPSV el fondo interno por pensiones, cuyas dotaciones para su constitución fueron consideradas, básicamente, como no deducibles a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Según la normativa fiscal vigente, la externalización supone para dicho fondo la consideración fiscal de gasto deducible en el importe del mismo que en su día fue no deducible. Esto se realizará linealmente en diez años, mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto (Nota 22). En consecuencia, Banco Guipuzcoano ha aplicado en 1998 el criterio de registrar el impuesto anticipado por dicho concepto. En 1997, de acuerdo con la Circular 7/1991 de Banco de España aplicable a fondos internos por pensiones, el Banco registraba el impuesto anticipado correspondiente a los pagos previstos por compromisos por pensiones a realizar con cargo a dicho fondo interno en los diez años siguientes. Los impuestos anticipados por este concepto (913 y 838 millones de pesetas en 1998 y 1997) se incluyen dentro de "Otros activos" (Nota 13).

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 nocional 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 por 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 organizados, 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 1998 y 1997 (Notas 17 y 24). Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

m) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de Periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación adjuntos.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1998 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 1998	3.142
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)-	
Acciones ordinarias	1.097
Acciones preferentes	354
Reserva voluntaria (Nota 21)	991
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 21 y 22)	700

(*) El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas (una vez denominado en euros el capital del Banco y realizado el desdoblamiento de acciones 4 x 1, tal como se describe en la Nota 19), asciende, aproximadamente, a 0,16 y 0,25 euros brutos por acción ordinaria y preferente, ya desdobladas, equivalentes a 26,5 y 41 pesetas, respectivamente.

En septiembre de 1998, el Consejo de Administración del Banco acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta de los resultados de 1998, 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) de los balances de situación adjuntos.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 1998, 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
	31.08.98
Beneficio neto	1.940
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(133)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	(650)
	1.157

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	6.595	9.489
Cartera de Renta Fija (Nota 3.d):		
De Inversión ordinaria	10.712	15.473
A vencimiento (Nota 3.h)	3.944	12.746
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	-	(3)
	21.251	37.705

Del total de la cartera de valores de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1998, 13.060 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1999 (al 31 de diciembre de 1997, los vencimientos de 1998 suponían 26.301 millones de pesetas).

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 en la cartera de inversión ordinaria anterior se encuentran provisionadas con los correspondientes fondos de fluctuación de valores (Nota 3.d).

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	1.551	1.406
Entre 3 meses y 1 año	1.612	1.488
Entre 1 año y 3 años	3.432	6.595
	6.595	9.489

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 1998 y 1997 (Nota 6).

Estimant

ca

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De Inversión Ordinaria:		
Letras del Tesoro	9.843	15.235
Otras deudas anotadas cotizadas	859	214
Otros títulos	10	24
	10.712	15.473
A vencimiento:		
Otras deudas anotadas	3.944	12.746
	14.656	28.219

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido al 4,42% y 5,88%, respectivamente.

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 1998 y 1997 fue del 6,8% y 7,9%, respectivamente. Por otro lado, el tipo de interés medio de las obligaciones y bonos del estado recogidos en la cuenta "Otras deudas anotadas" durante 1998 y 1997 fue del 8,01% y 10,04%, 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 1998 y 1997 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 154.447 y 157.028 millones de pesetas, que figuran en el pasivo por su importe efectivo (Notas 6 y 15).

El desglose de "Cartera de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	3.534	5.449
Entre 3 meses y 1 año	6.363	17.963
Entre 1 año y 5 años	802	676
Más de 5 años	3.957	4.131
	14.656	28.219

Handwritten signature and initials

En enero de 1997 y previa autorización de Banco de España, el Banco vendió Obligaciones del Estado de la cartera de inversión a vencimiento, por un 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 ascendió a 1.108 millones de pesetas registrándose con abono a "Beneficios Extraordinarios" (Nota 26) y, de acuerdo con la autorización mencionada, se destinó en 1997 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 dotó un fondo específico con cargo a "Quebrantos Extraordinarios" que, durante 1998, y previa autorización de Banco de España, el Banco ha destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones (Notas 3.h, 17 y 26).

(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	
	1998	1997
Activo:		
Por moneda-		
En pesetas	223.570	214.927
En moneda extranjera	13.021	6.542
	236.591	221.469
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	1.021
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.558	2.822
Cámara de Compensación	1.674	66
Otras cuentas "a la vista"	1.511	1.727
	5.743	5.636
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	68.297	71.793
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	162.551	144.040
	230.848	215.833
	236.591	221.469
Pasivo:		
Por moneda-		
En pesetas	92.202	49.486
En moneda extranjera	28.865	28.859
	121.067	78.345
Por naturaleza:		
A la vista- Otras cuentas	3.224	1.480
	3.224	1.480
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	5.606	8.400
Cuentas a plazo	83.639	67.506
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	28.598	959
	117.843	76.865
	121.067	78.345

Handwritten signature

Handwritten signature

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Otros créditos-		
Hasta 3 meses	177.426	161.445
Entre 3 meses y 1 año	53.314	54.296
Entre 1 año y 5 años	108	92
	230.848	215.833
Otros débitos-		
Hasta 3 meses	69.605	58.239
Entre 3 meses y 1 año	41.227	14.789
Entre 1 año y 5 años	6.939	3.750
Más de 5 años	72	87
	117.843	76.865

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 6,97% y del 6,07% en 1998 y del 7,94 y 6,87% en 1997, 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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	272.584	239.301
En moneda extranjera	8.074	8.269
	280.658	247.570
Por sectores:		
Administraciones Públicas	11.798	11.024
Otros sectores residentes	269.814	239.502
No residentes	3.591	2.053
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(4.545)	(5.009)
	280.658	247.570

Handwritten signature and initials on the left margin.

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Otros créditos-		
Hasta 3 meses	177.426	161.445
Entre 3 meses y 1 año	53.314	54.296
Entre 1 año y 5 años	108	92
	230.848	215.833
Otros débitos-		
Hasta 3 meses	69.605	58.239
Entre 3 meses y 1 año	41.227	14.789
Entre 1 año y 5 años	6.939	3.750
Más de 5 años	72	87
	117.843	76.865

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 6,97% y del 6,07% en 1998 y del 7,94 y 6,87% en 1997, 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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	272.584	239.301
En moneda extranjera	8.074	8.269
	280.658	247.570
Por sectores:		
Administraciones Públicas	11.798	11.024
Otros sectores residentes	269.814	239.502
No residentes	3.591	2.053
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(4.545)	(5.009)
	280.658	247.570

St. Juan
ca

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	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	89.732	74.818
Entre 3 meses y 1 año	48.562	43.105
Entre 1 año y 5 años	58.437	55.713
Más de 5 años	88.472	78.943
	285.203	252.579

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	80.133	71.031
Deudores con garantía real	98.558	87.681
Otros deudores a plazo	89.029	79.037
Deudores a la vista y varios (Nota 12)	6.250	4.731
Arrendamientos financieros	8.042	5.861
Activos dudosos	3.191	4.238
	285.203	252.579

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 1998 y 1997 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	5.009	5.920
Más- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	557	1.050
Menos-Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(1.021)	(1.627)
Trasposos (Nota 17)	-	(334)
Saldo al cierre del ejercicio	4.545	5.009

Handwritten signature and initials

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 17) del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 444 y 334 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente. Las dotaciones realizadas en 1998 por este concepto han ascendido a 110 millones de pesetas y han sido registradas con cargo a "Amortización y provisiones para insolvencias" (Nota 17).

Los activos en suspenso recuperados (590 y 629 millones de pesetas en 1998 y 1997, 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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	576	568
En moneda extranjera	7.637	2.932
	8.213	3.500
Por cotización:		
Cotizados	242	471
No cotizados	7.971	3.029
	8.213	3.500
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	347	99
Bonos y obligaciones	29	469
Otros valores	7.849	2.934
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(12)	(2)
	8.213	3.500

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

El Banco tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipo de interés para todos sus valores en moneda extranjera (Nota 24). El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 era del 5,11% (6,54 % al 31 de diciembre de 1997). 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 1998 y 1997, 7.130 y 2.428 millones de pesetas de valores en divisas (dólares) a tipo de cambio fijo, (Nota 3.b), cuya rentabilidad anual está indiciada al Mibor o al Libor y cuya amortización se realizará entre junio del 2002 y marzo del 2007.

Estimado
ser

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.502	4.254
Compras	5.056	541
Ventas	-	(1.336)
Revalorización/ minusvalía por valoración (Nota 3.b) (*)	(88)	321
Amortizaciones	(245)	(278)
Saldo al cierre del ejercicio	8.225	3.502

(*) Corresponde a los valores 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 1998 y 1997 el ajuste a la valoración del cuadro anterior. No obstante, parte de esta deuda tiene fijado el tipo de cambio por lo que su valoración anterior no tiene efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas, 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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	1.071	1.390
En moneda extranjera	10	10
	1.081	1.400
Por cotización:		
Cotizados (*)	965	1.315
No cotizados	617	642
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(511)	(557)
	1.081	1.400

(*) Corresponde a la cartera de negociación del Banco.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.957	1.764
Compras	6.796	480
Ventas	(2.439)	(287)
Trasposos (Nota 10)	(4.722)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.592	1.957

Durante 1998, el Banco ha ido aumentando su participación en el capital social de Acerinox, S.A. hasta el 3% una vez alcanzado dicho % de participación, y de acuerdo con la normativa de Banco de España, ha registrado dicho valor como "Participaciones" (Nota 10).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el valor de mercado de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 168 y 1.031 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal (Nota 3.e).

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Banco durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	557	549
Dotación (recuperación) neta del ejercicio (Nota 3.e) (*)	(46)	8
Saldo al cierre del ejercicio	511	557

(*) 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).

El detalle de este capítulo (todo en pesetas) de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cotizados	5.235	524
No cotizados	1.107	757
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(45)	(44)
	6.297	1.237

El movimiento habido en 1998 y 1997 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	44	62
Dotación neta del ejercicio-		
Provisión registrada	1	15
Fondos disponibles	-	(33)
Saldo al cierre del ejercicio	45	44

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.281	846
Compras	350	439
Ventas	(11)	(4)
Traspasos (Nota 9)	4.722	-
Saldo al cierre del ejercicio	6.342	1.281

Clavé

La operación más significativa efectuada en 1998, adicionalmente a lo mencionado en Nota 9, es la adquisición de un 11% del capital social de Ibermática por importe de 350 millones de pesetas, aproximadamente.

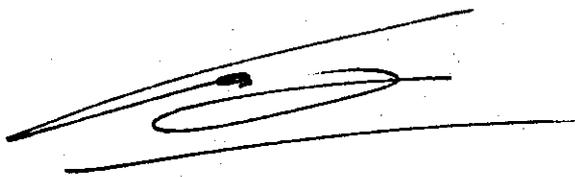
En el Anexo II se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Banco, excede de su correspondiente valor en libros en 2.130 y 131 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 1998 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	
	1998	1997
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.	250	200
Ederra, S.A.	2.439	2.439
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	498	125
Urdin Oria, S.A.	10	10
Zurriola Inversiones, S.A.	10	10
	7.282	6.859
Menos- Fondo de fluctuación de valores (Nota 3.e)	(302)	(331)
	6.980	6.528
Grupo no consolidable (Anexo I):		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Gipuzcoano, S.A.	88	88
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.310	1.310
BG Euromarket Bolsa, F.I.M.	500	-
BG Bolsa Internacional, F.I.M.	-	500
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	1	1
BG Previsión Crecimiento, E.P.S.V.	5	-
BG Mixto 25, F.I.M.	500	-
	2.404	1.899
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(393)	(146)
	2.011	1.753
	8.991	8.281

El movimiento habido durante 1998 y 1997 en este capítulo, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31.12.1996	9.724
Suscripción de participaciones en BG Bolsa internacional, F.I.M.	500
Reembolso de participaciones en BG Monetario, F.I.A.M.M.	(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
Suscripción de participaciones en BG Euromarket Bolsa, F.I.M.	500
Suscripción de participaciones en BG Previsión Crecimiento, E.P.S.V.	5
Suscripción de participaciones en BG Mixto 25, F.I.M.	500
Suscripción de participaciones en BG Euroíndices, F.I.M.	500
Reembolso de participaciones en BG Euroíndices, F.I.M.	(500)
Reembolso de participaciones en BG Bolsa Internacional, F.I.M.	(500)
Ampliación de capital de Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	373
Ampliación de capital de Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	50
Saldo al 31.12.1998	9.686

En 1997, el Banco promovió BG Bolsa Internacional, FIM, gestionado por Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. (Anexo I), para lo cual aportó 500 millones de pesetas, que se han recuperado en 1998 una vez se han ido incorporando partícipes ajenos al Grupo Banco Guipuzcoano. Del mismo modo, en 1998 ha promovido BG Previsión Crecimiento, E.P.S.V., BG Euromarket Bolsa, F.I.M., BG Mixto 25, F.I.M. y BG Euroíndices, FIM, gestionados igualmente por Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. (Anexo I), que se van recuperando a medida que a dichos fondos se incorporen partícipes ajenos al Banco.

Durante 1998, Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. y Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. han realizado sendas ampliaciones de capital por las que el Banco ha desembolsado unos importes de 373 (que incluye una prima de emisión de 248 millones de pesetas) y 50 millones de pesetas, respectivamente.

Handwritten signature/initials

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	1998	1997	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	331	380	146	147
Dotaciones netas del ejercicio	(29)	(49)	(*) 247	(1)
Saldo al final del ejercicio	302	331	393	146

(*) Básicamente, corresponde a la dotación efectuada por la participación mantenida en Urbanizadora Jaizkibel, S.A., como consecuencia del descenso del valor neto contable de esta sociedad derivado del dividendo repartido en 1998 por importe de 264 millones de pesetas (Nota 25).

(12) ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Inmovilizado material, neto	13.296	14.854
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.247)	(1.497)
	12.049	13.357

Handwritten signature and scribbles on the left margin.

El movimiento habido durante el ejercicio 1998 y 1997 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 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
Adiciones	124	174	938	1.236
Salidas por baja o reducciones (Nota 26.c)	(82)	(1.515)	(387)	(1.984)
Trasposos	-	25	(25)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	7.787	2.812	11.646	22.245
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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
Adiciones	198	26	1.022	1.246
Salidas por baja o reducciones (Nota 26.c)	(14)	(121)	(301)	(436)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.128	75	6.746	8.949
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.801	3.958	5.095	14.854
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.659	2.737	4.900	13.296

Durante 1997, el Banco sufrió un siniestro por inundaciones catastróficas, teniendo que dar de baja el valor neto de los bienes siniestrados, básicamente equipos de automatización, por 887 millones de pesetas. Esta pérdida se registró 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 tuvo 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 fue compensado en 1997, 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, figuraba al 31 de diciembre de 1997 pendiente en el epígrafe "Deudores a la Vista y Varios" (Nota 7). En enero de 1998, el Banco cobró 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 se ha registrado patrimonialmente en el ejercicio 1998 (Nota 26).

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1998 y 1997 unos importes de 2.467 y 3.370 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 1998 y 1997 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.247 y 1.497 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).

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.497	1.775
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	94	439
Menos- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos (Nota 26)	(344)	(433)
Cancelación por saneamiento definitivo	-	(284)
Saldo al cierre del ejercicio	1.247	1.497

(13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.k y 22)	1.223	1.256
Operaciones en camino	408	38
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	650	650
Fianzas dadas en efectivo	355	200
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	180	139
Otros conceptos	677	2.517
	3.493	4.800

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 (Nota 3.b).

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	3
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.626	3.436
Gastos pagados no devengados	64	123
Otras periodificaciones	181	235
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1)	(458)
	1.870	3.339
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.113	2.016
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.599	2.762
Gastos devengados no vencidos	1.384	1.275
Otras periodificaciones	318	271
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.260)	(1.190)
	4.154	5.134

(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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	417.400	417.029
En moneda extranjera	8.492	4.770
	425.892	421.799
Por sectores:		
Administraciones Públicas	20.153	17.743
Otros sectores residentes	399.003	397.086
No residentes	6.736	6.970
	425.892	421.799

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cuentas corrientes	96.516	94.835
Cuentas de ahorro	26.006	23.961
Imposiciones a plazo	99.264	106.537
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	175.959	170.783
Otras cuentas	1.258	970
	399.003	397.086

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	
	1998	1997
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	67.087	71.624
Entre 3 meses y 1 año	37.091	34.582
Entre 1 año y 5 años	2.098	5.407
	106.276	111.613
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	124.248	100.249
Entre 3 meses y 1 año	55.229	72.368
Entre 1 año y 5 años	5.270	5.729
	184.747	178.346

(16) OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Obligaciones a pagar	986	592
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	523	300
Operaciones en camino	253	7
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	120	104
Otros conceptos	1.753	840
	3.635	1.843

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 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensiones (Nota 3.h)	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados (Nota 3.i)	Otros (Notas 3.h, 3.l y 7)	
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)
Trasposos (Nota 7)	-	-	334	334
Otros movimientos, neto	-	-	(32)	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.683	871	1.694	7.248
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1998 (Notas 7 y 26)	419	28	346	793
Pagos a pensionistas y prejubilados	(302)	(385)	-	(687)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Notas 5 y 26)	-	-	(446)	(446)
Utilizaciones	-	-	(157)	(157)
Externalización a Gertakizun E.P.S.V. (Nota 3.h)	(4.800)	-	-	(4.800)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	514	1.437	1.951

J. Aramburu

ca

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. (Notas 3.e y 7). Asimismo, en 1997 incluía el fondo específico constituido derivado de la venta de cartera a vencimiento (Nota 5).

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

En octubre de 1997, el Banco procedió a la amortización al vencimiento de 3.000 millones de pesetas, correspondientes al saldo pendiente por este concepto al 31 de diciembre de 1996. Los intereses devengados por dichas financiaciones subordinadas en 1997 fueron de 98 millones de pesetas, y figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 26).

La Junta General del Banco celebrada el 21 de febrero de 1998 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces, de hasta un máximo de 40.000 millones de pesetas (o su contravalor en euros o divisas) de obligaciones, bonos de caja o tesorería, o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado.

El Consejo de Administración de 18 de diciembre de 1998 ha acordado la emisión en 1999 de dos emisiones de deuda subordinada de hasta 3.000 millones de pesetas cada una (y ampliables cada una hasta 6.000 millones de pesetas), actualmente en trámite de verificación en la C.N.M.V. La amortización de dichas financiaciones se realizaría el 15 de abril del 2007. En cuanto al tipo de interés, éste será fijo del 4,75% en un caso, y del Mibor + 0,6 para la otra emisión (excepto durante los seis primeros meses, que será fijo). Los Administradores prevén que el período de suscripción comience en el mes de febrero de 1999.

(19) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que ascendía a 3.500 millones de pesetas, estaba representado por 5.972.211 y 5.527.200 acciones ordinarias y 1.027.789 y 1.472.800 acciones preferentes sin voto, respectivamente, 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. De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 1998, el Consejo de Administración amplió al 100% de las acciones preferentes la posibilidad de conversión en cada uno de los plazos anteriores. Así, en la primera opción de conversión, producida en 1998, se han acogido 445.011 acciones preferentes.

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 1998 y 1997, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Banco Sabadell en el capital social del Banco asciende al 10,14% y al 10,46%, respectivamente, materializado en la posesión de 708.248 y 732.085 acciones ordinarias.

Durante 1995, el Banco y Gan España Seguros Generales y Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., 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 1998 y 1997 el 5% del capital social del Banco.

Por otro lado, KUTXA ha adquirido acciones ordinarias del Banco, alcanzando al 31 de diciembre de 1998 y 1997, un porcentaje de participación en el capital social del 5,02% y 3,02%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ninguna sociedad dependiente consolidada posee acciones del Banco.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante los ejercicios 1998 y 1997 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Millones de Pesetas		
	Nominal	Resto	Total
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	-	-	-
Adquisición de acciones propias	6	82	88
Venta de acciones propias	(6)	(82)	(88)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	-	-

Una de las sociedades perteneciente al Grupo Consolidable era titular de una opción de compra ejercitable hasta septiembre de 1998 sobre 168.333 acciones preferentes del Banco pertenecientes a entidades ajenas al Grupo Banco Guipuzcoano. Al vencimiento esta opción no se ejercitó.

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.

En su reunión del 8 de enero de 1999, el Consejo de Administración del Banco, en virtud de la autorización de la Junta General de Accionistas, de fecha 21 de febrero de 1998, ha acordado, la redenominación en euros del capital del Banco y el aumento del valor nominal de todas las acciones de modo que se sitúa el nominal de cada acción en 4 euros, y se cargan a reservas de libre disposición el equivalente a 1.159 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, ha acordado en la citada reunión, la conversión de cada acción de 4 euros de valor nominal en 4 acciones de la misma naturaleza de 1 euro de valor nominal cada una. Estas operaciones están en trámite de elevación a escritura pública. En consecuencia, tras estas operaciones, el capital social del Banco ascenderá a 28 millones de euros (equivalentes a 4.659 millones de pesetas), representado en 23.888.844 acciones ordinarias y 4.111.156 acciones preferentes, todas ellas con valor nominal de 1 euro (equivalente a 166,386 pesetas).

Por otra parte, los Administradores del Banco propondrán a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas sendas ampliaciones de capital con motivo del Centenario del Banco (Nota 1). La primera de ellas por importe de 2.800.000 euros, en la proporción de 1 acción nueva de 1 euro de valor nominal por cada 10 acciones de 1 euro que se posean, al precio de 8 euros por acción. La segunda de ellas, por un importe de hasta 400.000 euros, mediante la emisión, con supresión del derecho de suscripción preferente, de hasta 400.000 acciones de 1 euro de valor nominal a un precio del 101% del valor neto patrimonial por acción y con destino exclusivo al personal del Banco.

No existen otras ampliaciones de capital en curso.

et al.
ca

(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 1998 y 1997, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas:		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	3.600	2.600
Actualización Decreto Foral 13/1991 (Nota 3.f)	-	2.087
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	1.506	1.506
	7.325	8.412
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	16.581	13.661
	23.906	22.073

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del período	22.073	20.369
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio		
Anterior	1.833	1.704
Saldo al cierre de cada ejercicio	23.906	22.073

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la próxima Junta General de Accionistas la autorización para utilizar reservas voluntarias para el reforzamiento de las hipótesis de los cálculos actuariales por pensiones (y, en su caso, para posibles planes de prejubilación), previa autorización y en los términos e importe que, en su caso, Banco de España autorice (Notas 3.h y 18).

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 1998 y 1997 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 1998, 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	(3.829)
	1.506

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 saldo de esta cuenta podía considerarse a partir del 1 de enero de 1997 de libre disposición, por lo que en 1998 el Banco lo ha traspasado a "Reservas 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 1998 y 1997 (Nota 19).

Reserva Especial para Inversiones-

La Norma Foral 11/1993 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establecía la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50% 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 1994, se destinaran 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 1994, de activos fijos materiales nuevos cumpliendo con determinados requisitos.

Asimismo, la Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa 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". El Banco, ha destinado de los beneficios de 1998 y 1997, unos importes de 700 (Nota 4) y 1.000 millones de pesetas, respectivamente, a esta Reserva. 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 por importe de 1.700 millones de pesetas (básicamente en edificios e instalaciones - Nota 12) para su realización durante el período que marca la Norma Foral, y estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivo. Las inversiones realizadas en 1998 acogibles a este compromiso de inversión, ascienden a 780 millones de pesetas, aproximadamente. 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 (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.

Handwritten signature

(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 cada ejercicio.

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	
	1998	1997
Resultado contable antes de impuestos	4.096	4.309
Diferencias permanentes- (*)		
Aumentos	885	850
Disminuciones	(919)	(461)
Base Imponible previa	4.062	4.698
Diferencias temporales- (**)		
Aumentos	192	907
Disminuciones	(1.240)	(599)
Base Imponible	3.014	5.006

(*) 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. En 1998 se ha producido la externalización en Gertakizun, E.P.S.V., del fondo interno en cobertura de los compromisos por pensiones explicados en Nota 3.h. Hasta ese momento, las dotaciones realizadas por Banco Guipuzcoano para la constitución de dicho fondo venía considerándolas, básicamente, como no deducibles en el Impuesto sobre Sociedades. Esta externalización confiere la deducibilidad fiscal al importe de dicho fondo que en su día fue considerado no deducible, si bien, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, las disminuciones de la base imponible del impuesto se realizarán linealmente durante las declaraciones de los diez próximos años. Con la liquidación correspondiente al ejercicio 1998 el Banco, por este concepto incluye una diferencia permanente negativa de unos 500 millones de pesetas. Asimismo, las dotaciones al fondo interno hasta su externalización se incluyen como un incremento de la base imponible.

(**) Los aumentos se deben básicamente a dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones internos y específicos. Las disminuciones corresponden, principalmente, a diferimientos de impuestos por reinversión de activos enajenados y/o de las compensaciones de seguros recibidas por activos siniestrados, y 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.

Guipuzcoano

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1998, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 1998 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 369 millones de pesetas, aproximadamente (486 millones de pesetas en 1997). 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. Dentro de las deducciones consideradas en la previsión de 1998 y 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" cumpliendo determinados requisitos de inversión (Notas 4 y 21). Los Administradores estiman que el plan de inversiones previsto permitirá cumplir los requisitos de inversión exigidos para que estas deducciones sean firmes.

Asimismo, en los tres últimos años el Banco se ha acogido al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 1.310 millones de pesetas (Nota 26). Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 1998 y 1997 por este concepto totalizan 426 y 177 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 tres años posteriores al período impositivo en el que el elemento patrimonial se transmitió. Las reinversiones efectuadas en 1998 en inmovilizado material y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, ascienden a 1.400 millones de pesetas (Notas 10 y 12).

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1998 y 1997 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 58 y 357 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (523 y 300 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos" (Nota 16). Los impuestos anticipados se registran en "Otros activos" (Nota 13).

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.

Et alant

ca

(23) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	1.167	1.183
Fianzas, avales y cauciones	37.405	27.517
Otros	4.258	4.375
	42.830	33.075
Compromisos:		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	28	44
Por Administraciones Públicas	7.801	2.033
Por otros sectores residentes	72.184	55.711
Por no residentes	17	24
Otros compromisos	1.450	1.444
	81.480	59.256
Total	124.310	92.331

(24) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	
	1998	1997
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	1.043	6.983
A plazo superior a dos días hábiles	28.349	26.097
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Ventas a plazo de deuda anotada	11.291	15.800
Opciones	1.423	514
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	-	10.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's) (Notas 8 y 25) (*)	16.003	4.500
	58.109	63.894

(*) Al 31 de diciembre de 1998, se incluyen 2.370 millones de pesetas correspondientes a IRS's contratados con entidades y fondos de previsión promovidos por el Banco.

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Conceptos	Millones de Pesetas			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años
Compraventa de divisas no vencidas:				
Hasta dos días hábiles	1.043	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	23.818	4.531	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Compras a plazo de deuda anotada	-	-	-	-
Ventas a plazo de deuda anotada	2.917	7.630	744	-
Opciones sobre valores comprados	876	547	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	1.500	2.500	12.003	-
TOTALES	30.154	15.208	12.747	-

Del importe desglosado en la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 14.003 y 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 1998 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 36 millones de pesetas (97 millones de beneficios potenciales al 31 de diciembre de 1997).

Handwritten signature

Handwritten signature

(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 1998 y 1997, 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			
	1998		1997	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
	Créditos Sobre clientes	Débitos a Clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a Clientes
Empresas del Grupo consolidable:				
Bitarte, S.A.	-	1.443	-	1.590
Easo Bolsa, S.A.	-	1.177	-	1.187
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	633	-	599
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	308	-	229
Ederra, S.A.	-	1.198	-	891
Guipuzcoano, S.G.I.I.C, S.A.	-	1.026	-	709
Zurriola Inversiones, S.A.	-	10	-	-
Urdin Oria, S.A.	-	10	-	-
TOTAL	-	5.805	-	5.205
Empresas del Grupo no consolidable:				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	585	49	822
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	191	-	184
TOTAL	-	776	49	1.006
Empresas Asociadas:				
Títulos Bilbao, S.A.	-	427	60	418
Acerinox, S.A.	1.000	-	-	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-
Zeltia, S.A.	236	-	268	-
TOTAL	1.236	427	328	418

Handwritten signature

Handwritten mark

El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1998			1997		
	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.	-	63	1	-	87	1
Easo Bolsa, S.A.	-	48	1	-	58	1
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	25	5	-	31	14
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	12	163	-	11	139
Ederra, S.A.	-	48	-	-	42	-
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	-	41	1.734	-	30	1.302
TOTAL	-	237	1.904	-	259	1.457
Empresas del Grupo no consolidable:						
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	26	-	-	20	1
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	7	-	-	14	-
TOTAL	-	33	-	-	34	1
Empresas Asociadas:						
Títulos Bilbao, S.A.	-	29	85	-	13	87
Zeltia, S.A.	15	-	-	29	-	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-	-	-
Acerinox, S.A.	26	-	-	-	-	-
TOTAL	41	29	85	29	13	87

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.

Por otro lado, 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, que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendían a 184.140 y 146.353 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Asimismo, el Grupo Banco Guipuzcoano gestiona fondos de pensiones y E.P.S.V.'s cuyos patrimonios pertenecen a terceros y que, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, eran de 22.354 y 18.795 millones de pesetas (Nota 24).

Handwritten signature/initials on the left margin.

(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	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	8.587	7.927
De la cartera de renta fija	2.078	5.352
De créditos sobre clientes	16.791	18.670
Otros productos	369	106
	27.825	32.055
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(263)	(425)
De entidades de crédito	(2.445)	(1.548)
De acreedores	(13.401)	(17.662)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.h y 17)	(288)	(350)
Otros intereses	(112)	(131)
	(16.509)	(20.116)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	527	503
De servicios de cobros y pagos	2.761	2.873
De servicios de valores	3.249	2.493
De otras operaciones	528	385
	7.065	6.254
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(541)	(550)
Otras comisiones	(293)	(260)
	(834)	(810)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	7	12
En la cartera de renta fija de inversión	7	638
En la cartera de renta variable	250	391
Productos por operaciones de futuro	55	11
Productos por diferencias de cambio	280	287
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(24)	(8)
Quebrantos por operaciones de futuro	(41)	(105)
En la cartera de negociación	(72)	-
	462	1.226

Handwritten signature and initials on the left margin.

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	
	1998	1997
Sueldos y salarios	6.620	6.399
Seguros sociales	1.730	1.675
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 17)	131	200
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.h)	125	325
Otros gastos	317	332
	8.923	8.931

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1998	1997
Dirección General	8	7
Jefes	726	673
Administrativos	585	646
Subalternos	8	9
	1.327	1.335

Handwritten signature and initials

c) **Beneficios y Quebrantos extraordinarios-**

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones interno (Notas 3.h, 5 y 17)	999	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)	264	637
Saneamientos de activos adjudicados (Nota 12)	94	439
Recuperaciones por ventas de activos adjudicados (Nota 12)	(344)	(433)
Saneamientos de inmovilizado funcional (Nota 12)	21	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional (Nota 12)	155	198
Otros	133	134
	1.322	1.935
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de la cartera a vencimiento	-	1.108
Indemnización por siniestros complementaria (Nota 12)	646	-
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 17)	446	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	407	197
Beneficios de ejercicios anteriores	43	184
Otros	24	94
	1.566	1.583

(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 1998 y 1997 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 24 y 18 millones de pesetas en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 157 y 163 millones de pesetas, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Durante 1998 y 1997 el Banco no ha concedido ningún anticipo y crédito a los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.

**(28) PLAN DE ADAPTACIÓN TECNOLÓGICA AL
AÑO 2000**

El Plan de Adaptación Tecnológica al Año 2000, aprobado por el Consejo de Administración del Banco, resume los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por el Banco sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones para revisarlas, adaptarlas y corregirlas, con objeto de evitar la aparición de posibles errores en los tratamientos de información asociados al año 2000. Durante el ejercicio 1998 se ha efectuado la revisión y modificación de la mayor parte de las aplicaciones informáticas e instalaciones, de tal manera que al 31 de diciembre de 1998, la mayoría de las aplicaciones, principalmente aquellas que tienen el carácter de críticas, están preparadas para el año 2000.

Para validar el funcionamiento correcto de todos los sistemas, el Banco tiene previsto que para marzo de 1999 estén efectuadas todas las modificaciones y se realice una prueba global y conjunta de las aplicaciones generales. En el segundo trimestre de 1999 se probará el resto, si bien todas las aplicaciones seguirán pasando pruebas, regularmente, hasta tanto llegue el año 2000, de tal manera, que los Administradores de la Sociedad estiman, que el 1 de enero del 2000, las aplicaciones e instalaciones del Banco seguirán funcionando en condiciones de absoluta normalidad.

Al 31 de diciembre de 1998 las mejoras realizadas, así como los gastos incurridos y previstos incurrir, se han realizado en su mayoría, conjuntamente con los que corresponden a la adaptación del Euro (Nota 2).

Handwritten signature and vertical line

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Dividendos pagados (Notas 4 y 13)	1.435	(*) 1.437	Recursos procedentes de las operaciones:		
Títulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18)	-	3.000	Resultado del ejercicio-	3.142	3.269
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	48.440	Más- Amortizaciones (Notas 3.g y 12)	1.679	1.638
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 7)	33.645	34.237	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales (Notas 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 17)	1.569	2.722
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) (Nota 9)	-	193	Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado (Nota 26)	(877)	(1.083)
				5.513	6.546
Adquisición de inversiones permanentes-			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	21.624	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	6.500	1.103	Títulos de renta variable no permanente (decremento neto) (Nota 9)	365	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.g y 12)	1.893	2.018	Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento- (Notas 5 y 8)	11.734	62.789
			Acreedores (incremento neto)	4.093	16.590
Externalización del fondo interno por pensiones y aportación extraordinaria a Gertakizun y otros (Nota 3.h)	6.643	-	Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de cartera a vencimiento (Nota 5)	-	4.666
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	4.117	Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	511	1.611
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.800	2.343
TOTAL APLICACIONES	50.116	94.545	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.476	-
			TOTAL ORÍGENES	50.116	94.545

(*) En las cuentas anuales de 1997 aprobadas por la Junta General este importe se presentaba dentro de la variación neta de "Otros concepto activos menos pasivos".

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de Pesetas Ejercicio 1998				
			1998	1997	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	697	37	(31)	
Laso Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.161	79	(57)	
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	San Sebastián	Sociedad de valores	100,00	100,00	751	390	102	(91)	
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	250	30	33	(27)	
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61	97,61	297	1.675	193	-	
Guipuzcoano, S.G.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	250	515	431	(411)	
Urdin Oria, S.A. (**)	San Sebastián	Sin actividad	100,00	100,00	10	-	-	-	
Zurriola Inversiones, S.A. (**)	San Sebastián	Sin actividad	100,00	100,00	10	-	-	-	
GRUPO NO CONSOLIDABLE									
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	San Sebastián	Seguros	60,00	60,00	70	23	24	-	
Urbanizadora Jaizkibel, S.A. (*)	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,61	99,61	460	676	59	-	
BG Euromarket Bolsa, FIM	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	-	-	
BG Mixto 25, FIM	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	-	-	
BG Previsión Crecimiento, EPSV	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	-	-	
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.

(**) Sociedades sin actividad al 31.12.98.

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Millones de Pesetas (Véase Nota)	
			1998	1997		Reservas	Resultado Neto
			Puesta en equivalencia (Nota 1)- Acerinox, S.A. (*) Zeltia, S.A. (*) Títulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (**) Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (*) Otras- Sistemas 4B, S.A. (***) Mercavalor, S.V.B. (****) MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (****) (*) Ibermática, S.A. (*)	Madrid Pontevedra Bilbao Madrid Madrid Madrid Guipúzcoa San Sebastián		Aceros Químicas Inversión mobiliaria Seguros Servicios Financieros Servicios Financieros Sociedad de Promoción Empresarial Servicios Informáticos	3,01 4,44 8,27 15 1,10 16,67 7,5 11,00

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

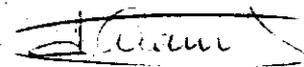
- (*) Su información financiera hace referencia a datos consolidados al 30.09.98.
- (**) Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado al 31.12.98.
- (***) Sociedades con las que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad de la Sociedad. Datos al 31.12.96.
- (****) Al 31 de diciembre de 1998, el capital pendiente de desembolso asciende a 6.000 millones de pesetas.
- (*****) Su información financiera hace referencia al 30.11.98.



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 1998 (en millones de pesetas).

Sociedad (*)	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado Neto	Dividendos a Cuenta
			1998	1997				
No cotizadas- Luzaro, S.A.	Guipúzcoa	Financiera	10,50	10,50	680	76	50	-



(*) Datos al 31.12.98 de Luzaro, S.A.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalías	Minusvalías (*)
CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA:					
DE RENTA FIJA-	17.316	17.307	17.324	19	(2)
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	6.595	6.595	6.595	-	-
Certificados B. España	9.843	9.843	9.855	12	-
Letras del Tesoro	867	859	866	7	-
Otras deudas anotadas	11	10	8	-	(**)(2)
Otros títulos					
OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)	8.225	8.225	8.202	62	(85)
Fondos públicos	347	347	347	-	-
Bonos y obligaciones	29	29	23	3	(**)(9)
Otros valores	7.849	7.849	7.832	(**)(59)	(**)(76)
DE RENTA VARIABLE-					
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9 y Anexo III)	1.592	1.592	1.249	168	(511)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 5)	3.987	3.944	4.816	872	-
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES:	16.028	16.028	18.497	3.209	(740)
PARTICIPACIONES (Nota 10 y Anexo II)	6.342	6.342	8.546	2.249	(45)
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11 y Anexo I)	9.686	9.686	9.951	960	(695)

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

(**) Corrección de valor realizada, básicamente, contra una cuenta periódica de activo.

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.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	125	263	374	(372)	
Urdin Oria, 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)	
IG 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		Millones de Pesetas (Véase Nota)		
			1997	1996	Capital	Reservas	Resultado
							Neto
Puesta en equivalencia (Nota 1)- Zeltia, 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.

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- Baleario 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 1998

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.

Este Informe de Gestión ha sido aprobado por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 22 Enero 1999, 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

No habiendo asistido se adhiere
D. JOSE MARIA FERNANDEZ

D. JOSE ANTONIO ITARTE

D. JOSE RAMON MARTINEZ

D. JOSE LUIS ORBEOZO

D. JOSE ANTONIO URQUIZU

D. JOSE MARIA VIZCAINO

D. ALFREDO LAFITA

D. FRANCIS DESMAZES

INFORME DE GESTION DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

En 1998 la economía española ha mostrado una gran fortaleza. Los datos sobre la evolución de la actividad muestran que, lejos de deteriorarse por la inestabilidad e incertidumbre en Asia, Rusia e Iberoamérica, la demanda interna ha tenido un comportamiento excelente. El crecimiento del PIB en 1998 se sitúa en torno al 3,8% cifra muy superior a la media de crecimiento de los países de la OCDE, y también por encima del crecimiento experimentado por el resto de países comunitarios.

El elevado dinamismo de la demanda interna, con el consumo privado y la inversión como protagonistas, han absorbido con comodidad la contracción experimentada por las cuentas exteriores, como reflejo de la crisis en las economías emergentes.

Se han ajustado significativamente a la baja los principales desequilibrios macroeconómicos de nuestro país -inflación y déficit público-, e incluso los últimos datos del empleo muestran un importante avance en cuanto a la creación de nuevos puestos de trabajo.

En cuanto a la evolución de los tipos de interés, la tónica general del año ha sido netamente bajista tanto en los plazos largos como en los cortos de la curva. La excelente evolución de la inflación que ha situado el IPC en diciembre en el 1,4%, junto con la necesidad de converger con el resto de países de la UEM, y el objetivo de responder a las bajadas de tipos en EEUU ofreciendo un balón de oxígeno a Japón y a los países emergentes, ha llevado a los tipos en nuestro país a niveles totalmente impredecibles hace pocos meses.

Por su parte el mercado bursátil se ha caracterizado a lo largo de todo el año 1998 por una elevada volatilidad. Si bien el balance global del año ha sido positivo, el Índice General de la Bolsa de Madrid se ha movido entre el 930 y el 632 del principio del año, con fuertes vaivenes como el experimentado entre julio y octubre que transformaron una ganancia del 45% en nada en tan solo tres meses.

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 1998 la cifra de 425.892 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 0,97%. Los recursos gestionados de clientes, incluyendo

ca

Fondos de Inversión, se han incrementado un 6,7%, hasta alcanzar un importe de 512.255 millones de pesetas.

- La inversión crediticia del Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 1998 cifra 280.658 millones de pesetas, un 13,4% superior a la de un año antes.
- El Beneficio antes de impuestos del Banco Guipuzcoano, S.A. se ha elevado a 4.096 millones de pesetas, lo que representa una disminución del 4,9% sobre el año anterior. El Beneficio después de impuestos asciende a 3.142 millones de pesetas, con una disminución del 3,9%.
- El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 1998 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 1.691 millones de pesetas y a Dividendos 1.451 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1998, un dividendo por acción de 190 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 290 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 46,2%.

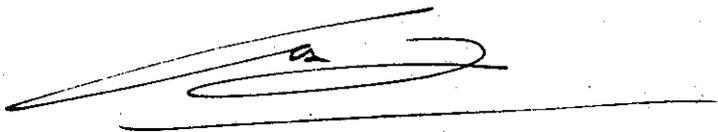
Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 22 de Enero de 1999, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Banco Guipuzcoano, S.A., que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.

Los efectos de la crisis producidas el pasado verano en Asia, Rusia y Latinoamérica obligan a revisar a la baja las expectativas de crecimiento de las principales economías del mundo para 1999, situándolas en algunos casos incluso por debajo de los crecimientos previstos en 1998. En España se prevé igualmente una reducción del ritmo de crecimiento económico manteniendo un patrón similar al del año pasado, es decir, fortaleza en la demanda interna con ligero aumento del consumo privado y mantenimiento de la formación bruta de capital (impulsado fundamentalmente por las inversiones en bienes de equipo y el sector de la construcción). Desde un punto de vista puramente financiero, nos encontramos ante un nuevo reto con el nacimiento del euro, que sin duda revolucionará los mercados financieros y modificará los esquemas de inversión de los intervinientes en el mercado. El bloque de los países integrantes de la ya llamada "EUROZONA" se configura como una de las áreas más estables y con mejores perspectivas para los inversores, lo que en principio augura buenos resultados para el futuro.

Handwritten signature or mark on the left margin.

Handwritten mark or signature at the bottom left.

Durante 1999, Banco Guipuzcoano, S.A prevé incrementar los resultados obtenidos en el año anterior. La dificultad de aumentar el Margen de Intermediación en un entorno de bajos tipos de interés deberá ser compensada por un aumento de comisiones y de intermediación así como con una mayor actividad en otros mercados y actividades como está previsto en el Plan Estratégico trienal que el Consejo ha aprobado. Las inversiones en informática, redes de comunicación, etc. que el Banco ha acometido van a permitir ofrecer a la clientela un mejor servicio así como una mejor y más amplia gama de productos, mejorando de esta manera la rentabilidad de los recursos invertidos.

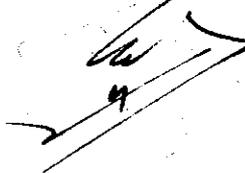
A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several sweeping, overlapping loops and a long horizontal tail stroke.A vertical handwritten signature in black ink, written in a cursive style, oriented vertically on the left side of the page.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 1998 y 1997 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 1998 y 1997, 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 1998 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 1998. 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 1999

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1.2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
ACTIVO			PASIVO		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):		
Caja	3.275	2.467	A la vista	3.224	1.480
Banco de España	6.494	2.311	Otros débitos	117.843	76.865
Otros bancos centrales	1.965			121.867	78.345
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	10.834	4.888	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):	21.251	37.708	Depósitos de ahorro:		
A la vista	5.743	5.636	A la vista	134.583	131.592
Otros créditos	230.848	215.833	A plazo	106.276	111.612
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	236.591	221.469	Otros débitos:	248.839	243.204
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):	281.175	247.469	A la vista	201	174
De emisión pública	347	99	A plazo	179.364	173.575
Otros emisores	8.285	3.885	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
Pre-instrumental: títulos propios			Bonos y obligaciones en circulación		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	8.632	3.984	Pagares y otros valores		
PARTICIPACIONES (Nota 10):	1.130	1.480	OTROS PASIVOS (Nota 16)	3.487	1.286
En entidades de crédito			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	4.326	5.187
Otros participaciones	2.179	2.143	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			Fondo de pensionistas (Nota 3.i)		4.683
En entidades de crédito			Otras provisiones	2.887	2.683
Otros	2.084	1.448	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	2.887	2.683
ACTIVOS INMATERIALES			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 24)		
Cuentas de amortización y de primer establecimiento			DE LOS GRUPOS	227	227
Otros gastos amortizables (Nota 3.j)			De minoritarios	3.499	3.464
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:				4	3
Por integración global	451	228	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	3.783	3.487
Por puesta en equivalencia (Nota 2.i)	451	228	INTERESES MINORITARIOS		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):	43	42	CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	47	48
Terceros y socios de su propio	7.853	8.128	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)	3.500	3.500
Otros inmovilios	1.488	2.466	RESERVAS DE EMISIÓN (Nota 20)	4.528	4.528
Inmobiliario, instalaciones y otros	4.926	5.128	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	22.400	18.480
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO:	14.067	13.716	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)	1.586	3.593
Dividendos pendientes en liquidación de contribuyentes			Por integración global	1.243	1.245
Re-cto			Por puesta en equivalencia	251	140
ACCIONES PROPIAS (Nota 19):			Por diferencias de conversión	1.494	1.385
Pre-instrumental: emitida			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	3.494	4.884			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	1.546	3.122	PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)		
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)			Por integración global		312
Por puesta en equivalencia	329	312	Por diferencias de conversión		312
Por diferencias de conversión	329	312	PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO		
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO			De los grupos		
De los grupos			De minoritarios		
TOTAL ACTIVO	581.806	544.842	TOTAL PASIVO	581.806	544.842
CUENTAS DE ORDEN (Nota 2)	124.310	92.486			

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

COMPROBANTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (NOTAS 1.1 Y 2)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INGRESOS Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26) De los que cubren de modo fijo	27.858	32.892
	2.111	5.389
INTERES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(16.277)	(19.850)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE De acciones y otros títulos de renta variable	392	161
De participaciones	54	39
De participaciones en el Grupo (Nota 11)	74	47
De participaciones en el Grupo (Nota 11)	264	75
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	11.978	12.365
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	8.087	7.156
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(670)	(816)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Notas 8, 9 y 26)	465	1.299
MARGEN ORDINARIO	29.539	19.973
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	178	31
CARGOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN De personal (Nota 26)	(13.176)	(12.628)
De los que:	(9.882)	(9.088)
Salarios y salidas	(6.786)	(6.534)
Cargos Sociales	(2.819)	(2.217)
De los que: primas	(254)	(525)
Otros gastos administrativos	(6.094)	(5.541)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Notas 3, 4 y 13)	(1.268)	(1.730)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(251)	(285)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.631	5.361
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES FIJAS EN EQUIVALENCIA (Nota 11) Participación en beneficios de sociedades pasivas en equivalencia Participación en pérdidas de sociedades pasivas en equivalencia Correcciones de valor por cambio de divisibilidad	292	145
	587	340
	(17)	(99)
	(288)	(99)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 21)	(12)	(10)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO Beneficios por enajenación de participaciones en entidades controladas por integración global y proporcional Beneficios por enajenación de participaciones pasivas en equivalencia Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo Beneficios de diferencias registrales de consolidación	5	37
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades controladas por integración global y proporcional Pérdidas por enajenación de participaciones pasivas en equivalencia Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	(77)	(431)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 7)		
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota)		
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS FINANCIEROS GENERALES		
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	1.608	1.593
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(1.279)	(1.919)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.899	4.799
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(1.298)	(1.322)
OTROS IMPUESTOS	(8)	(8)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.798	3.467
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	4	3
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	3.699	3.464

Alcorta

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

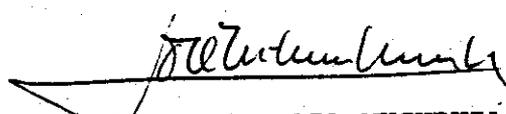
BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES QUE
COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO BANCO GUIPUZCOANO (CONSOLIDADO)

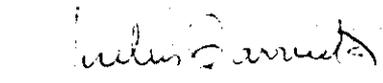
Memoria del ejercicio anual
terminado el 31 de Diciembre de 1998

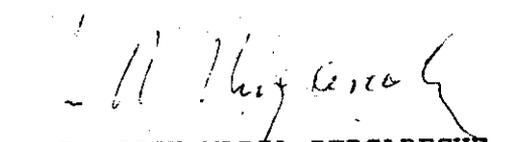
La Memoria descrita, que se recoge en los folios numerados del 1' al 57, ambos inclusive, firmados en todas sus páginas por el Presidente del Consejo de Banco Guipuzcoano, D. José María Aguirre González, así como por el Secretario del Consejo, D. Fernando Aramburu Bastida, contiene los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias del Banco Guipuzcoano y las Sociedades Filiales que componen el Grupo Financiero Banco Guipuzcoano (Consolidado).

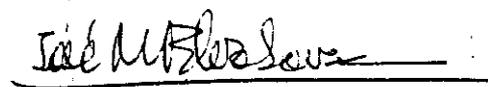
Esta Memoria, así como los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias, han sido aprobados por el Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A. en su sesión del 22 Enero 1999, y se firmó por todos sus Administradores, en cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.


D. JOSE MARIA AGUIRRE

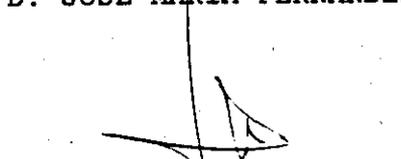

D. JOSE MARIA MUGURUZA

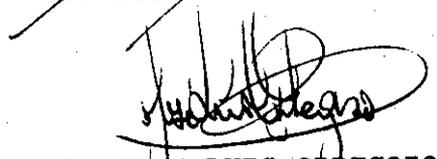

D. JOSE LUIS BARRUETA

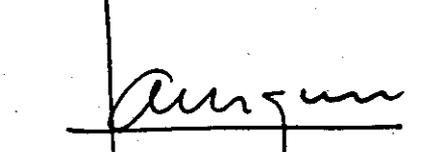

D. JOSE MARIA BERGARECHE

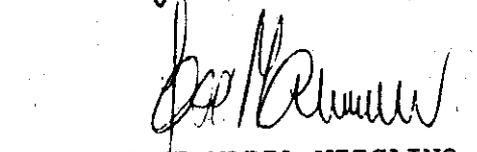

No habiendo asistido se achiere
D. JOSE MARIA FERNANDEZ


D. JOSE ANTONIO ITARTE

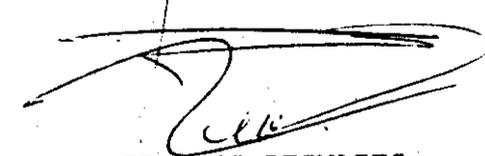

D. JOSE RAMON MARTINEZ


D. JOSE LUIS ORBEGOZO


D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. JOSE MARIA VIZCAINO


D. ALFREDO LAFITA


D. FRANCIS DESMAZES

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

**MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

(1) GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el Grupo Banco Guipuzcoano (en adelante, el Grupo) estaba compuesto por Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco) y las sociedades dependientes (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	
	1998	1997
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%	97,61%
Easo Bolsa, S.A.	100%	100%
Urdin Oriá, S.A. (*)	100%	100%
Zurriola Inversiones, S.A. (*)	100%	100%

(*) Sin actividad al 31 de diciembre de 1998 y 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 la mayor parte del beneficio antes de impuestos del grupo consolidado al 31 de diciembre de 1998 y 1997. Para el desarrollo de su actividad dispone de 192 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 95 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco y una en el extranjero.

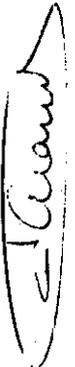
Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones en sociedades consolidadas y las integradas por puesta en equivalencia (Nota 2). En consecuencia, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de Banco Guipuzcoano, S.A. no reflejan el aumento de reservas (1.165 y 1.073 millones de pesetas respectivamente) ni del beneficio asignable de cada ejercicio (557 y 195 millones de pesetas, respectivamente) que resulta de aplicar criterios de consolidación (Nota 21).

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros individuales de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	10.834	4.858	ENTIDADES DE CRÉDITO	121.067	78.345
DEUDAS DEL ESTADO	21.251	37.705	DÉBITOS A CLIENTES	625.892	421.799
ENTIDADES DE CRÉDITO	236.991	221.469	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	280.658	247.570	OTROS PASIVOS	3.635	1.843
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	6.213	3.500	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	4.154	5.134
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	1.081	1.400	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	1.951	7.248
PARTICIPACIONES	6.297	1.237	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.991	8.281	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.142	3.289
ACTIVOS INMATERIALES	467	223	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
ACTIVOS MATERIALES	12.849	13.357	CAPITAL SUSCRITO	3.500	3.500
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	4.528	4.528
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS	22.408	18.488
OTROS ACTIVOS	3.493	4.800	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.506	3.593
CUENTAS DE PERIODIFICACION	1.870	3.339	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	591.773	547.739	TOTAL PASIVO	591.773	547.739
CUENTAS DE ORDEN	124.310	92.331			

Handwritten signature and initials:



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	27.825	32.055
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(16.509)	(20.116)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.027	822
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.343	12.761
COMISIONES PERCIBIDAS	7.065	6.254
COMISIONES PAGADAS	(834)	(810)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	462	1.226
MARGEN ORDINARIO	19.036	19.431
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	83	29
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(13.041)	(12.523)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(1.679)	(1.638)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(251)	(285)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	4.148	5.014
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(77)	(421)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(219)	68
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.566	1.583
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.322)	(1.935)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	4.096	4.309
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(954)	(1.040)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	3.142	3.269

Handwritten signature or mark on the left margin.

Handwritten signature or mark on the left margin.

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

a) *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 consolidadas 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 1998, 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.

b) *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.

c) *Comparación de la información-*

Circular 7/1998

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales se han aplicado en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas, mientras que algunas otras entrarán en vigor en el ejercicio 1999. Las modificaciones más significativas con efecto en el ejercicio 1998 son las siguientes:

- a) A efectos de cálculo de fondo de insolvencias por riesgo (véase Nota 3.c), se consideran países con dificultades transitorias aquéllos que presenten un deterioro macroeconómico profundo (déficits significativos por cuenta corriente, devaluación drástica de la moneda y fuertes caídas en los precios de las bolsas de valores, entre otras situaciones) que pueda afectar a su capacidad de pago. El efecto de este aspecto para el Banco no es significativo.
- b) Los trabajos que se realicen en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se considerarán mejoras y su coste podrá activarse como gastos amortizables, si se cumplen determinados requisitos, debiendo amortizarse linealmente antes del final del año 2001. Los restantes gastos relacionados con la introducción del euro se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devenguen (Nota 3.g).
- c) Euro-

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio, supone una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera. Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento (CE) 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es un euro. Los billetes y monedas denominadas en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, hasta el 31 de diciembre del año 2001, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominadas en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros, con arreglo al tipo fijo de conversión.

En este sentido, las modificaciones más significativas introducidas por la Circular hacen referencia al tratamiento contable de las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre monedas de Estados participantes en la Unión Monetaria (véase Nota 3.b), de modo que, a efectos de la determinación al 31 de diciembre de 1998 del resultado de los cierres teóricos de las posiciones que no sean de cobertura en operaciones de futuro contratadas en mercados no organizados, las operaciones denominadas en euros y unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria, se han considerado denominadas en una misma moneda.

El Banco

ca

El principal efecto de las anteriores modificaciones se explica en Nota 3.g, no siendo el resto significativo en estas cuentas anuales consolidadas de 1998. Del mismo modo, tampoco lo tendrá la aplicación en el ejercicio 1999 del resto de modificaciones establecidas en la citada Circular.

Circular 5/1997

Por otro lado, en 1998 han entrado en vigor determinadas modificaciones de la Circular 5/1997; de 24 de julio, de Banco de España, que no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de 1998 adjuntas.

d) Principios de consolidación-

La definición del Grupo se efectuó 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 Eterra, S.A. se puso de manifiesto una diferencia entre el precio de adquisición por el que estaba registrada en el Banco y el valor teórico de la misma, que se asignó y contabilizó en el balance consolidado como mayor valor de los inmuebles propiedad de Eterra, S.A. (oficinas en las que el Banco desarrolla su actividad), según se deriva de la tasación 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). Al 31 de diciembre de 1998, el importe de dicha diferencia pendiente de amortizar es de unos 760 millones de pesetas, aproximadamente.

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 21). Las sociedades cuyas participaciones así se valoran se detallan en los Anexos I y II. Los fondos de comercio que surgen en la compra de participaciones se amortizan en cinco años (Nota 10). Por otro lado, la adquisición en 1997 y 1996 de participaciones en Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A., generó una "Diferencia negativa de primera consolidación" de 237 millones de pesetas (Nota 10 y Anexo II).

Durante 1998 se han incorporado al perímetro de consolidación (puesta en equivalencia) las participaciones en Acerinox, S.A. e Ibermática, S.A., sin que hayan surgido diferencias significativas de primera consolidación (Nota 10).

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.

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 1998 y 1997 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Capital suscrito (Nota 18)	3.500	3.500
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 19)	4.528	4.528
Reservas (Notas 20 y 21)	23.565	19.553
Reservas de Revalorización (Nota 20)	1.506	3.593
Más:		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	3.699	3.464
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(650)	(644)
Patrimonio neto contable	36.148	33.994

f) **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 1998 y 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 2.291 y 4.646 millones de pesetas, respectivamente (Notas 16 y 20.a).

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 1998 y 1997.

(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. 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.

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.

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 de contado en el mercado de divisas español al 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Nota 24).

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratados y no vencidos y que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España (Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1998, las operaciones de futuro sobre riesgo de cambio entre unidades monetarias nacionales de los Estados participantes en la Unión Monetaria se han dado de baja de cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar derivados de estas operaciones no han sido significativos.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados en los párrafos anteriores, se registran íntegramente, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 26). El resultado neto registrado en los ejercicios 1998 y 1997 por este concepto no ha sido significativo.

El contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 expresadas en moneda extranjera -básicamente con Entidades de Crédito (Nota 6)-, convertidas a pesetas, asciende a 30.390 y 38.222 millones de pesetas, respectivamente (18.307 y 34.045 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997).

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 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 2.800 y 2.371 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente (Nota 7).

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1998 y 1997, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de determinadas operaciones hipotecarias), por las recuperaciones (recobros y reformatalizaciones 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 (Notas 5 y 8) del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración respecto de su precio de adquisición 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 1998 y 1997, 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 (Notas 3.i y 5).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las plusvalías tácitas existentes, por diferencia entre el valor de mercado y el precio de adquisición corregido de estos títulos, ascendía a 872 y 742 millones de pesetas, respectivamente (Notas 3.i y 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 período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, una vez considerado el efecto de las mencionadas operaciones de cesión, las plusvalías netas latentes por diferencia entre el valor de mercado y el valor neto contable de estos títulos ascendían a 8 y 786 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 valores recogidos en la cartera de negociación del Banco se valoran al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, no difiere significativamente de su coste de adquisición.

El resto de 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 1998 y 1997 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. Las plusvalías tácitas no asignables a elementos patrimoniales existentes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no son significativas.

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 consolidados adjuntos (Notas 9, 10 y 11).

f) **Activos Materiales-**

Inmovilizado de uso propio-

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, 20 y 21).

Como consecuencia de las dos últimas actualizaciones, la dotación a la amortización correspondiente a 1998 y 1997 se ha incrementado en unos 308 y 315 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.

En 1997, el Banco sufrió un siniestro en su inmovilizado funcional por motivo de inundaciones catastróficas, registrando 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 fueron 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
Equipos informáticos	4 - 5

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos-

Estos activos se presentan por su valor de mercado (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 tres años (dos años en el ejercicio 1997 - Nota 2), se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo, para viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, siempre que se mantenga su valor de mercado.

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 este capítulo del balance de situación adjunto recogía 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 correspondientes a los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 223 y 225 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998 este concepto ha quedado amortizado en su totalidad.

Por otro lado, al amparo de la Circular 7/1998 -Nota 2.c- los costes correspondientes a los trabajos de mejora realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se amortizan linealmente en un periodo de 12 meses desde el mes siguiente al que se incurren. Por este concepto, al 31 de diciembre de 1998, el Grupo tiene registrados como "Activos inmateriales" 447 millones de pesetas. Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos costes durante el ejercicio 1998 han ascendido a 121 millones de pesetas. Los restantes gastos producidos como consecuencia de la introducción del euro figuran registrados en el capítulo "Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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 1998 y 1997 han sido de 89 y 164 millones de pesetas, respectivamente.

h) *Acciones propias-*

Las acciones del Banco adquiridas 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. Al cierre de 1998 y 1997, ninguna sociedad dependiente consolidada posee acciones del Banco (Notas 2 y 18).

i) *Compromisos por pensiones-*

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido 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.

Gertakizun, E.P.S.V., es una entidad 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.

Al 31 de diciembre de 1997, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos devengados por el personal de la Comunidad Autónoma Vasca. A dicha fecha, Banco Guipuzcoano, S.A. tenía constituido un fondo interno con el pasivo devengado por su personal residente fuera del País Vasco (Nota 17). En diciembre de 1998, el Consejo de Administración del Banco acordó externalizar este fondo interno de pensiones referido a su personal activo y jubilado residente fuera del País Vasco, que hasta entonces se registraba dentro del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (Nota 17). Dicha integración, tras ser aprobada por el Gobierno Vasco y por la propia entidad de previsión, se ha producido en dicho mes.

En los últimos años, el Grupo Banco Guipuzcoano ha venido reforzando las hipótesis consideradas para el cálculo del pasivo actuarial devengado por sus compromisos por pensiones. El Reglamento sobre Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado en noviembre de 1998, establece los criterios sobre tipo de interés y tablas demográficas de supervivencia que los cálculos actuariales deberán reunir una vez cumplidos los años de adaptación que en él se establecen. El Grupo realizará dicha adaptación en tres años, siendo 1998 el primero (Nota 20.a). Para esta adaptación, el Grupo afectará la cartera a vencimiento que poseía al cierre de 1998 y que mostraba unas plusvalías tácitas de 872 millones de pesetas, aproximadamente (Nota 3.d). Asimismo, la cartera de renta fija a vencimiento de GERTAKIZUN, E.P.S.V., tenía unas plusvalías latentes de unos 354 millones de pesetas.

El Banco ha encargado en 1998 y 1997 sendos estudios actuariales que han sido efectuados en bases individualizadas por actuarios independientes y de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis más significativas consideradas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido las siguientes:

	1998	1997
Tipo de interés técnico aplicado	6%	6%
Incrementos salariales	4%	4%
Tablas de supervivencia	GRM/F 80	PEM/F 80
Tablas de invalidez	EVK 80	EVK 80

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como por el personal ya jubilado ascendía a:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Riesgos devengados por el personal en activo y Prejubilado	3.878	3.674
Compromisos causados	9.856	8.941
	13.734	12.615

El cambio de estimado en las tablas demográficas habido en 1998 ha supuesto un incremento del pasivo actuarial de unos 999 millones de pesetas (Nota 26.c). Por su parte, el efecto del cambio de estimado por el reforzamiento de la hipótesis del interés técnico realizada en 1997 supuso un incremento de unos 450 millones de pesetas.

Por otro lado, según se explica en Nota 3.j, en 1997 el Grupo adoptó un nuevo criterio de registro de los compromisos por pensiones del personal prejubilado, lo que supuso un incremento del pasivo devengado al 31 de diciembre de 1997 de 960 millones de pesetas (Notas 3.i y 26.c).

El riesgo devengado por el personal en activo se calcula tomando como hipótesis que éste se jubilará a los 65 años. 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.

Como consecuencia de todo lo anterior, para atender la cobertura total de dichos pasivos, el Grupo ha contabilizado en 1998 y 1997 unas dotaciones totales de 1.543 y 1.835 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Las dotaciones realizadas en los ejercicios 1998 y 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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Notas 3.j, 26.a, 26.b y 26.c) por importe de 288, 256 y 999 millones de pesetas, respectivamente (350, 525 y 960 millones de pesetas, respectivamente, en el ejercicio 1997).

Al 31 de diciembre de 1998, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 13.734 millones de pesetas (7.932 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 - Nota 17). Las aportaciones del Banco a Gertakizun para la cobertura de dichos pasivos -incluyendo la externalización- durante 1998 y 1997 han sido de 5.924 y 806 millones de pesetas, respectivamente (Nota 26).

j) *Plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas-*

En años anteriores el Grupo realizó un plan 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.

Las cantidades actualizadas a percibir por el personal prejubilado hasta su jubilación anticipada se registran como gasto íntegramente en el ejercicio en el que se produce la prejubilación, 28 y 175 millones de pesetas en 1998 y 1997, respectivamente (Nota 26). Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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" (Notas 17 y 26).

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 adoptó 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 registró como "Quebrantos Extraordinarios" el importe pendiente por este concepto por las prejubilaciones habidas hasta el 31 de diciembre de 1996, lo que supuso 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.

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 periodos subsiguientes (Nota 22).

Según se explica en Notas 3.i y 22, en 1998 el Banco ha externalizado en Gertakizun, EPSV el fondo interno por pensiones, cuyas dotaciones para su constitución fueron consideradas, básicamente, no deducibles a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Según la normativa fiscal vigente, la externalización supone para dicho fondo la consideración fiscal de gasto deducible en el importe del mismo que en su día fue no deducible. Esto se realiza linealmente en diez años mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto (Nota 22). En consecuencia, el Banco ha aplicado en 1998 el criterio de registrar el impuesto anticipado por dicho concepto. En 1997, de acuerdo con la Circular 7/91 de Banco de España aplicable a los fondos internos por pensiones, el Banco registraba el impuesto anticipado correspondiente a los pagos previstos por compromisos por pensiones a realizar con cargo a dicho fondo interno en los diez años siguientes. Los impuestos anticipados por este concepto (913 y 838 millones de pesetas en 1998 y 1997) se incluyen dentro de "Otros activos" (Nota 13).

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).

m) Operaciones de futuro-

El Grupo 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 por 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 organizados, 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 1998 y 1997 (Notas 17 y 24). Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

n) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de Periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación consolidados.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto de Banco Guipuzcoano, S.A. del ejercicio 1998 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 1998	3.142
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	1.097
Acciones preferentes	354
Reserva voluntaria (Nota 20)	991
Reserva Especial para Inversiones (Notas 20 y 22)	700

(*) El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas, (una vez denominado en euros el capital del Banco y realizado al desdoblamiento de acciones 4 x 1, tal como se describe en la Nota 18), asciende aproximadamente, a 0,16 y 0,25 euros brutos por acción ordinaria y preferente ya desdobladas, equivalentes a 26,5 y 41 pesetas, respectivamente.

En septiembre de 1998 y 1997, el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. acordó abonar a los accionistas dividendos a cuenta de los resultados 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 650 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) de los balances de situación consolidados adjuntos

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 1998, 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
	31.08.98
Beneficio neto	1.940
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(133)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	(650)
	1.157

(5) DEUDAS DEL ESTADO

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados de Banco de España	6.595	9.489
Cartera de Renta Fija (Nota 3.d):		
De Inversión ordinaria	10.712	15.473
A vencimiento	3.944	12.746
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	-	(3)
	21.251	37.705

Del total de la cartera de valores de Deudas del Estado al 31 de diciembre de 1998, 13.060 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 1999 (al 31 de diciembre de 1997, los vencimientos de 1998 suponían 26.301 millones de pesetas).

Las minusvalías puestas de manifiesto al 31 de diciembre de 1998 y 1997 en la cartera de inversión ordinaria se encuentran provisionadas con los correspondientes Fondos de Fluctuación de Valores (Nota 3.d).

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Hasta 3 meses	1.551	1.406
Entre 3 meses y 1 año	1.612	1.488
Entre 1 año y 3 años	3.432	6.595
	6.595	9.489

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 1998 y 1997 (Nota 6).

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De Inversión Ordinaria:		
Letras del Tesoro	9.843	15.235
Otras deudas anotadas cotizadas	859	214
Otros títulos	10	24
	10.712	15.473
A vencimiento:		
Otras deudas anotada	3.944	12.746
	14.656	28.219

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido al 4,42% y 5,88%, respectivamente.

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 1998 y 1997 fue del 6,8% y 7,9%, respectivamente. Por otro lado, el tipo de interés medio de las obligaciones y bonos del estado recogidos en la cuenta "Otras deudas anotadas" durante 1998 y 1997 fue del 8,01% y 10,04%, 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 1998 y 1997 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 154.447 y 157.028 millones de pesetas, que figuran en el pasivo por su importe efectivo (Notas 6 y 15).

El desglose de "Cartera de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos, por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	3.534	5.449
Entre 3 meses y 1 año	6.363	17.963
Entre 1 año y 5 años	802	676
Más de 5 años	3.957	4.131
	14.656	28.219

En enero de 1997 y previa autorización de Banco de España, el Banco vendió Obligaciones del Estado de 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 ascendió a 1.108 millones de pesetas registrándose con abono a "Beneficios Extraordinarios" (Nota 26)

y, de acuerdo con la autorización mencionada, se destinó 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 dotó un fondo específico con cargo a "Quebrantos Extraordinarios", que, durante 1998, previa autorización de Banco de España, el Banco ha destinado a la cobertura de los compromisos por pensiones como consecuencia de haber reforzado las hipótesis aplicadas en dicho estudio actuarial (Notas 3.i, 17 y 26).

(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	
	1998	1997
Activo:		
Por moneda-		
En pesetas	223.570	214.927
En moneda extranjera	13.021	6.542
	236.591	221.469
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	1.021
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.558	2.822
Cámara de Compensación	1.674	66
Otras cuentas "a la vista"	1.511	1.727
	5.743	5.636
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	68.297	71.793
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	162.551	144.040
	230.848	215.833
	236.591	221.469
Pasivo:		
Por moneda-		
En pesetas	92.202	49.486
En moneda extranjera	28.865	28.859
	121.067	78.345
Por naturaleza		
A la vista- Otras cuentas	3.224	1.480
	3.224	1.480
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	5.606	8.400
Cuentas a plazo	83.639	67.506
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	28.598	959
	117.843	76.865
	121.067	78.345

K...
 ca

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Otros créditos-		
Hasta 3 meses	177.426	161.445
Entre 3 meses y 1 año	53.314	54.296
Entre 1 año y 5 años	108	92
	230.848	215.833
Otros débitos-		
Hasta 3 meses	69.605	58.239
Entre 3 meses y 1 año	41.227	14.789
Entre 1 año y 5 años	6.939	3.750
Más de 5 años	72	87
	117.843	76.865

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 6,97% y 6,07% en 1998 y del 7,94% y 6,87% en 1997, 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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	273.103	239.340
En moneda extranjera	8.072	8.269
	281.175	247.609
Por sectores:		
Administraciones Públicas	11.796	11.024
Otros sectores residentes	270.333	239.541
No residentes	3.591	2.053
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(4.545)	(5.009)
	281.175	247.609

Handwritten notes:
 - A vertical oval containing the word "Clientes" written vertically.
 - A signature or initials "ca" written vertically to the right of the oval.

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	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	90.251	74.856
Entre 3 meses y 1 año	48.562	43.108
Entre 1 año y 5 años	58.437	55.711
Más de 5 años	88.470	78.943
	285.720	252.618

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	80.131	71.031
Deudores con garantía real	98.558	87.681
Otros deudores a plazo	89.029	79.047
Deudores a la vista y varios (Nota 12)	6.769	4.760
Arrendamientos financieros	8.042	5.861
Activos dudosos	3.191	4.238
	285.720	252.618

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 1998 y 1997 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	5.009	5.920
Más- Dotación neta de recuperaciones con cargo a Resultados del ejercicio	557	1.050
Menos- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(1.021)	(1.627)
Traspasos (Nota 17)	-	(334)
Saldo al cierre del ejercicio	4.545	5.009

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 17) del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 444 y 334 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente. Las dotaciones realizadas en 1998 por este concepto han ascendido a 110 millones de pesetas y han sido registradas con cargo a "Amortización y provisiones para insolvencias" (Nota 17).

Los activos en suspenso recuperados (590 y 629 millones de pesetas en 1998 y 1997, 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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	995	1.052
En moneda extranjera	7.637	2.932
	8.632	3.984
Por cotización:		
Cotizados	661	955
No cotizados	7.971	3.029
	8.632	3.984
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	347	99
Bonos y obligaciones	448	953
Otros valores	7.849	2.934
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.d)	(12)	(2)
	8.632	3.984

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

El Banco tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipo de interés para todos sus valores en moneda extranjera (Nota 24). El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1998 era del 5,11%, (6,54% al 31 de diciembre de 1997). 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 1998 y 1997, 7.130 y 2.428 millones de pesetas de valores en divisas (dólares) a tipo de cambio fijo (Nota 3.b), cuya rentabilidad anual está indicida al Mibor o al Libor y cuya amortización se realizará entre junio del 2002 y marzo del 2007.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre 1998 y 1997 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 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	3.986	4.719
Compras	5.056	560
Ventas	-	(1.336)
Revalorización por valoración (Nota 3.b) (*)	(88)	321
Amortizaciones	(310)	(278)
Saldo al cierre del ejercicio	8.644	3.986

(*) Corresponde a los valores 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 1998 y 1997 el ajuste a la valoración del cuadro anterior. No obstante, parte de esta deuda tiene fijado el tipo de cambio por lo que su valoración anterior no tiene efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1998 y 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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	1.120	1.390
En moneda extranjera	10	10
	1.130	1.400
Por cotización:		
Cotizados (*)	1.024	1.315
No cotizados	617	642
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(511)	(557)
	1.130	1.400

(*) Corresponden a la cartera de negociación del Banco.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.957	1.840
Compras	6.845	480
Ventas	(2.439)	(363)
Traspasos (Nota 10)	(4.722)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.641	1.957

Durante 1998, el Banco ha ido aumentando su participación en el capital social de Acerinox, S.A. hasta el 3%. Una vez alcanzado dicho % de participación, y de acuerdo con la normativa de Banco de España, ha registrado dicho valor como "Participaciones" (Nota 10).

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el valor de mercado de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 168 y 1.031 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal (Nota 3.e).

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	557	610
Dotación (recuperación) neta del ejercicio (Nota 3.e) (*)	(46)	8
Cancelaciones por ventas, saneamientos y otros	-	(61)
Saldo al cierre del ejercicio	511	557

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

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cotizados	6.047	1.273
No cotizados	1.196	914
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores (Nota 3.e)	(64)	(44)
	7.179	2.143

Handwritten signature/initials

El movimiento habido en 1998 y 1997 en el fondo de fluctuación de valores ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	44	62
Dotación neta del ejercicio- Provisión registrada	20	15
Fondos disponibles	-	(33)
Saldo al cierre del ejercicio	64	44

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos del Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	2.187	1.202
Compras	350	798
Ventas	(16)	(4)
Trasposos (Nota 9)	4.722	-
Revalorización por puesta en equivalencia	-	191
Saldo al cierre del ejercicio	7.243	2.187

La operación más significativa efectuada en 1998, adicionalmente a lo mencionado en Nota 9, es la adquisición de un 11% del capital social de Ibermática por importe de 350 millones de pesetas, aproximadamente.

En el Anexo II se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el valor de mercado de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Grupo, excede de su correspondiente valor en libros en 2.116 y 30 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).

Al 31 de diciembre de 1998 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	- 1997
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	71	55
BG Bolsa Internacional, FIM	-	500
BG Euromarket Bolsa, FIM	500	-
BG Mixto 25, FIM	500	-
BG Previsión Crecimiento, E.P.S.V.	5	-
Guipuzcoano, Mediador, de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	1	1
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.:		
Coste	1.310	1.310
Fondo de fluctuación de valores	(303)	(418)
	2.084	1.448

El movimiento habido durante el ejercicio 1998 y 1997 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 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
Suscripción de participaciones en B.G. Euroíndices, FIM	500
Reembolso de participaciones en B.G. Euroíndices, FIM	(500)
Reembolso de participaciones en B.G. Bolsa Internacional, FIM	(500)
Suscripción de participacion B.G. Mixto 25, FIM	500
Suscripción de participaciones de B.G. Previsión Crecimiento, EPSV	5
Suscripción de participaciones de B.G. Euromarket Bolsa, FIM	500
Otros	16
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.387

Handwritten notes:
 FIAMM
 ua

En 1997, el Banco promovió BG Internacional, FIM, gestionado por Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Anexo I), para lo cual aportó 500 millones de pesetas, que han recuperado en 1998 una vez se han ido incorporando partícipes ajenos al Grupo Banco Guipuzcoano. Del mismo modo, en 1998, el Banco ha promovido BG Previsión Crecimiento, E.P.S.V., BG Euromarket Bolsa, F.I.M., BG Mixto 25, F.I.M. y BG Euroíndices, F.I.M., gestionados por Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. (Anexo I), que se van recuperando a medida que a dichos fondos se incorporan partícipes ajenos al Banco.

Al 31 de diciembre de 1998, el fondo de fluctuación de valores corresponde a la participación en Urbanizadora Jaizkibel, S.A. En 1998 esta participada ha repartido un dividendo con cargo a reservas de 264 millones de pesetas, que el Banco ha registrado, el ingreso en "Rendimiento de la cartera de renta variable" y la correspondiente dotación al fondo de fluctuación de valores en "Corrección de valor por cobro de dividendos", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1998 adjunta. Asimismo, en 1998 el epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias incluye 378 millones de pesetas, derivados de la liberación de fondos constituidos en exceso y de los beneficios de esta sociedad obtenidos durante dicho ejercicio.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta del "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	418	423
Recuperaciones, netas de dotaciones	(115)	(5)
Saldo al final del ejercicio	303	418

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Inmovilizado material, neto	15.314	17.213
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.247)	(1.497)
	14.067	15.716

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 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 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
Adiciones	125	174	947	1.246
Salidas por baja o reducciones (Nota 26.c)	(419)	(1.515)	(371)	(2.305)
Trasposos	-	25	(25)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	10.522	2.816	11.804	25.142
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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	2.686	169	6.133	8.988
Adiciones	247	26	1.054	1.327
Salidas por baja o reducciones (Nota 26.c)	(64)	(114)	(309)	(487)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.869	81	6.878	9.828
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 1997	8.130	3.963	5.120	17.213
Saldo al 31 de diciembre de 1998	7.653	2.735	4.926	15.314

Durante 1997, el Banco sufrió un siniestro por inundaciones catastróficas, teniendo que dar de baja el valor neto de los bienes siniestrados, básicamente equipos de automatización, por 887 millones de pesetas. Esta pérdida se registró con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1997 adjunta (Nota 26). Adicionalmente a otros costes internos, el Banco tuvo 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 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 fue compensado en 1997, 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).

Estimado

De dicha indemnización, 500 millones de pesetas fueron cobrados como anticipo en 1997 y, el resto hasta 1.067 millones de pesetas, figuraba en el epígrafe "Deudores a la Vista y Varios" (Nota 7). En enero de 1998, el Banco cobró 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 se ha registrado patrimonialmente en el ejercicio 1998 (Nota 26).

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1998 y 1997 unos importes de 2.467 y 3.370 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 1998 y 1997 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.247 y 1.497 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 26).

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	1.497	1.775
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	94	439
Menos- Recuperación por ventas (Nota 26)	(344)	(433)
Cancelación por saneamiento definitivo	-	(284)
Saldo al cierre del ejercicio	1.247	1.497

(13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.1 y 22)	1.224	1.256
Operaciones en camino	408	38
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	650	644
Fianzas dadas en efectivo	355	200
Pérdidas a regularizar por operaciones de futuro de Cobertura	180	139
Otros conceptos	677	2.527
	3.494	4.804

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 (Nota 3.b).

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	3
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.464	3.415
Gastos pagados no devengados	64	123
Otras periodificaciones	17	39
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	1	(458)
	1.546	3.122
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.113	2.020
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.576	2.757
Gastos devengados no vencidos	1.412	1.304
Otras periodificaciones	385	296
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.260)	(1.190)
	4.226	5.187

(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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	411.912	412.083
En moneda extranjera	8.492	4.770
	420.404	416.853
Por sectores:		
Administraciones Públicas	20.470	18.023
Otros sectores residentes	393.199	391.860
No residentes	6.735	6.970
	420.404	416.853

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cuentas corrientes	96.407	94.758
Cuentas de ahorro	26.006	23.961
Imposiciones a plazo	99.264	106.537
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	170.264	165.635
Otras cuentas	1.258	969
	393.199	391.860

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	
	1998	1997
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	67.087	71.623
Entre 3 meses y 1 año	37.091	34.582
Entre 1 año y 5 años	2.098	5.407
	106.276	111.612
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	118.865	95.378
Entre 3 meses y 1 año	55.229	72.368
Entre 1 año y 5 años	5.270	5.729
	179.364	173.475

(16) OTROS PASIVOS Y PASIVOS SUBORDINADOS

Otros pasivos-

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Obligaciones a pagar	1.009	627
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	530	309
Operaciones en camino	253	7
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	120	104
Otros conceptos	1.775	839
	3.687	1.886

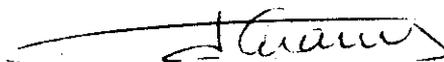
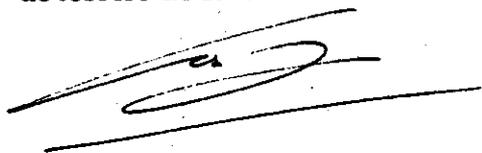
Dentro de "Otros conceptos" se incluye, básicamente, las operaciones pendientes acreedoras de liquidación en divisas.

Pasivos subordinados-

En octubre de 1997, el Banco procedió a la amortización al vencimiento de 3.000 millones de pesetas, correspondientes al saldo pendiente por este concepto al 31 de diciembre de 1996. Los intereses devengados por dichas financiaciones subordinadas en 1997 fueron de 98 millones de pesetas, y figuran registradas en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 26).

La Junta General del Banco celebrada el 21 de febrero de 1998 autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces, de hasta un máximo de 40.000 millones de pesetas (o su contravalor en euros o divisas) de obligaciones, bonos de caja o tesorería, o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado.

El Consejo de Administración de 18 de diciembre de 1998 ha acordado la emisión en 1999 de dos emisiones de deuda subordinada de hasta 3.000 millones de pesetas cada una (y ampliables cada una hasta 6.000 millones de pesetas), actualmente en trámite de verificación en la C.N.M.V. La amortización de dichas financiaciones se realizaría el 15 de abril del 2007. En cuanto al tipo de interés, éste será fijo del 4,75% en un caso, y del Mibor + 0,6% para la otra emisión (excepto durante los seis primeros meses, que será fijo). Los Administradores prevén que el período de suscripción comience en el mes de febrero de 1999.



(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 1998 y 1997, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensiones	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados	Otros	
	(Nota 3.i)	(Nota 3.j)	(Notas 3.h y 3.l)	
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.964	1.152	961	6.077
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio (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)
Trasposos (Nota 7)	-	-	334	334
Otros movimientos, neto	-	-	(38)	(38)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	4.683	871	1.782	7.336
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio (Notas 7 y 26)	419	28	397	844
Pagos a pensionistas y prejubilados	(302)	(385)	-	(687)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Notas 3 y 26)	-	-	(471)	(471)
Utilizaciones	-	-	(215)	(215)
Externalización a Gertakizun E.P.S.V. (Nota 3.i)	(4.800)	-	-	(4.800)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	514	1.493	2.007

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. (Notas 3.e y 7). Asimismo, en 1997 incluía el fondo constituido derivado de la venta de cartera a vencimiento (Nota 5).

(18) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que ascendía a 3.500 millones de pesetas, estaba representado por 5.972.211 y 5.527.200 acciones ordinarias y 1.027.789 y 1.472.800 acciones preferentes sin voto, respectivamente, 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. De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 1998, el Consejo de Administración amplió al 100% de las acciones preferentes la posibilidad de conversión en cada uno de los plazos anteriores. Así, en la primera opción de conversión, producida en 1998, se han acogido 445.011 acciones preferentes.

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 1998 y 1997, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Banco Sabadell en el capital social del Banco asciende al 10,14% y al 10,46%, respectivamente, materializado en la posesión de 708.248 y 732.085 acciones ordinarias.

Durante 1995, el Banco y Gan España Seguros Generales y Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., 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 1998 y 1997 el 5% del capital social del Banco.

Por otro lado, KUTXA ha adquirido acciones ordinarias del Banco, alcanzando al 31 de diciembre de 1998 y 1997, un porcentaje de participación en el capital social del 5,02% y 3,02%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ninguna sociedad dependiente consolidada poseía acciones del Banco.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante los ejercicios 1998 y 1997 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Millones de Pesetas		
	Nominal	Resto	Total
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	-	-	-
Adquisición de acciones propias	6	82	88
Venta de acciones propias	(6)	(82)	(88)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	-	-

Una de las sociedades perteneciente al Grupo Consolidable era titular de una opción de compra ejercitable hasta septiembre de 1998 sobre 168.333 acciones preferentes del Banco pertenecientes a entidades ajenas al Grupo Banco Guipuzcoano. Al vencimiento esta opción no se ejercitó.

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.

En su reunión del 8 de enero de 1999, el Consejo de Administración del Banco, en virtud de la autorización de la Junta General de Accionistas, de fecha 21 de febrero de 1998, ha acordado la redenominación en euros del capital del Banco y el aumento del valor nominal de todas las acciones de modo que se sitúa el nominal de cada acción en 4 euros, y se cargan a reservas de libre disposición el equivalente a 1.159 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, ha acordado en la citada reunión, la conversión de cada acción de 4 euros de valor nominal, en 4 acciones de la misma naturaleza de 1 euro de valor nominal cada una. Estas operaciones están en trámite de elevación a escritura pública. En consecuencia, tras estas operaciones, el capital social del Banco ascenderá a 28 millones de euros (equivalentes a 4.659 millones de pesetas), representado en 23.888.844 acciones ordinarias y 4.111.156 acciones preferentes, todas ellas con valor nominal de 1 euro (equivalente a 166,386 pesetas).

Por otra parte, los Administradores del Banco propondrán a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas sendas ampliaciones de capital con motivo del Centenario del Banco (Nota 1). La primera de ellas por importe de 2.800.000 euros, en la proporción de 1 acción nueva de 1 euro de valor nominal, por cada 10 acciones de 1 euro que se posean, al precio de 8 euros por acción. La segunda de ellas, por un importe de hasta 400.000 euros, mediante la emisión, con supresión del derecho de suscripción preferente, de hasta 400.000 acciones de 1 euro de valor nominal a un precio del 101% del valor neto patrimonial por acción, y con destino exclusivo al personal del Banco.

No existen otras ampliaciones de capital en curso.

(19) 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.

(20) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas:		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	3.600	2.600
Actualización Decreto Foral 13/1991 (Nota 3.f)	-	2.087
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	1.506	1.506
	7.325	8.412
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	16.581	13.661
	23.906	22.073

Handwritten signature/initials on the left margin.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del período	22.073	20.369
Distribución a reservas del beneficio del Ejercicio anterior	1.833	1.704
Saldo al cierre de cada ejercicio	23.906	22.073

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la próxima Junta General de Accionistas la autorización para utilizar reservas voluntarias para el reforzamiento de las hipótesis de los cálculos actuariales por pensiones (y en su caso, para posibles planes de prejubilación) previa autorización y en los términos e importe que, en su caso, Banco de España autorice (Notas 3.i y 16).

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 1998 y 1997 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 1998, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Banco Guipuzcoano, S.A.	Sociedades Dependientes (Nota 21)
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	(3.829)	-
	1.506	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 saldo de esta cuenta podía considerarse a partir del 1 de enero de 1997 de libre disposición, por lo que en 1998 el Banco lo ha traspasado a "Reservas 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 1998 y 1997 (Nota 18).

Reserva Especial para Inversiones-

La Norma Foral 11/1993 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establecía la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50%, 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 1994, 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 1994, de activos fijos materiales nuevos cumpliendo con determinados requisitos.

Asimismo, la Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa 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". El Banco, ha destinado de los beneficios de 1998 y 1997, unos importes de 700 (Nota 4) y 1.000 millones de pesetas, respectivamente, a esta Reserva. 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 por importe de 1.700 millones de pesetas (básicamente en edificios e instalaciones - Nota 12) para su realización durante el período que marca la Norma Foral, y estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivo. Las inversiones realizadas en 1998 acogibles a este compromiso de inversión, ascienden a 780 millones de pesetas, aproximadamente. 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 (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.

Etiam

id

(21) RESERVAS Y PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose de estos capítulos de los balances de situación adjuntos al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global-		
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	630	615
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	266	263
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	30	24
Ederra, S.A.	310	320
Bitarte, S.A.	6	10
Easo Bolsa, S.A.	1	13
	1.243	1.245
Por puesta en equivalencia:		
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A	81	54
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	1	1
Zeltia, S.A. (Nota 2)	-	43
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Nota 2)	147	25
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2)	22	17
	251	140
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia-		
Urbanizadora Jaizkibel, S.A	(304)	(312)
Zeltia, S.A.	(22)	-
Promociones Mendíbil Elgorriaga, A.I.E.	(3)	-
	(329)	(312)
TOTAL NETO	1.165	1.073

Handwritten signature/initials

Handwritten signature/initials

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 1998 y 1997 es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas:		
Reserva legal	605	496
Reserva para acciones de la Sociedad dominante (Notas 19 y 20)	-	-
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 20)	259	259
	864	755

El movimiento que se ha producido en el saldo de los capítulos "Reservas y Pérdidas en ejercicios anteriores en Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1998 y 1997 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
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
Imputación de resultados del ejercicio anterior	979
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 1997	(622)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 1996	(141)
Amortización fondos de comercio y plusvalías tácitas	(45)
Otros	(79)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1.165

(22) 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 1998 y 1997.

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resultado consolidado contable antes de impuestos	5.009	4.789
Diferencias permanentes (*)-		
Aumentos	904	850
Disminuciones	(1.330)	(649)
Base Imponible previa	4.583	4.990
Diferencias temporales (**)-		
Aumentos	192	907
Disminuciones	(1.240)	(604)
Base imponible	3.535	5.293

(*) Básicamente por dotaciones, utilizaciones y recuperaciones al fondo interno de pensiones, a fondos específicos, así como por los ajustes derivados del proceso de consolidación. En 1998 se ha producido la externalización en Gertakizun, E.P.S.V., del fondo interno en cobertura de los compromisos por pensiones explicados en Nota 3.i. Hasta ese momento, las dotaciones realizadas por Banco Guipuzcoano para la constitución de dicho fondo venía considerándolas, básicamente, como no deducibles en el Impuesto sobre Sociedades. Esta externalización confiere la deducibilidad fiscal al importe de dicho fondo que en su día fue considerado no deducible, si bien, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable, las disminuciones de la base imponible del impuesto se realizarán linealmente durante las declaraciones de los diez próximos años. Con la liquidación correspondiente al ejercicio 1998 el Banco, por este concepto incluye una diferencia permanente negativa de unos 500 millones de pesetas. Asimismo, las dotaciones al fondo interno hasta su externalización se incluyen como un incremento de la base imponible.

(**) Los aumentos se deben básicamente a dotaciones no deducibles a los fondos de pensiones internos y específicos. Las disminuciones corresponden, principalmente, a diferimientos de impuestos por reinversión de activos enajenados y/o de las compensaciones de seguros recibidas por activos siniestrados, y 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.

Stiam
ca

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1998, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros consolidados de 1998 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 191 millones de pesetas, aproximadamente (300 millones de pesetas en 1997). El Banco y algunas sociedades consolidadas 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. Dentro de las deducciones consideradas en la previsión de 1998 y 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" cumpliendo determinados requisitos de inversión (Notas 4 y 20). Los Administradores estiman que el plan de inversiones previsto permitirá cumplir los requisitos de inversión exigidos para que estas deducciones sean firmes.

Asimismo, en los tres últimos años, el Banco se ha acogido al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 1.310 millones de pesetas (Nota 26). Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 1998 y 1997 por este concepto totalizan 426 y 177 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 tres años posteriores al período impositivo en el que el elemento patrimonial se transmitió. Las reinversiones efectuadas en 1998 en inmovilizado material y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones ascienden a 1.400 millones de pesetas (Notas 10 y 12).

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1998 y 1997 por el Banco y las sociedades consolidadas y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 87 y 394 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (523 y 309 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos" (Nota 16). Los impuestos anticipados se registran en "Otros activos" (Nota 13).

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.

El Banco

pa

(23) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	1.167	1.183
Fianzas, avales y cauciones	37.405	27.852
Otros	4.258	4.375
	42.830	33.410
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por Entidades de crédito	28	44
Por Administraciones Públicas	7.801	2.033
Por otros sectores residentes	72.184	55.711
Por no residentes	17	24
Otros compromisos	1.450	1.444
	81.480	59.256
Total	124.310	92.666

(24) OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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	
	1998	1997
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	1.043	6.983
A plazo superior a dos días hábiles	28.349	26.097
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compras a plazo de deuda anotada	-	-
Ventas a plazo de deuda anotada	11.291	15.800
Opciones sobre valores comprados	1.423	514
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	-	10.000
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's) (Notas 8 y 25) (*)	16.003	4.500
	58.109	63.894

(*) Al 31 de diciembre de 1998, se incluyen 2.370 millones de pesetas, correspondientes a IRS's contratados con entidades y fondos de previsión promovidos por el Banco.

Handwritten notes:
 - A vertical signature or mark on the left margin.
 - A horizontal mark below the signature.

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Conceptos	Millones de Pesetas			
	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años	De 5 a 10 Años	Más de 10 Años
Compraventa de divisas no vencidas:				
Hasta dos días hábiles	1.043	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	23.818	4.531	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:				
Compras a plazo de deuda anotada	-	-	-	-
Ventas a plazo de deuda anotada	2.917	7.630	744	-
Opciones sobre valores comprados	876	547	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:				
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA's)	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS's)	1.500	2.500	12.003	-
Total	30.154	15.208	12.747	-

Del importe desglosado en la cuenta "Otras operaciones sobre tipos de interés", al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 14.003 y 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 1998 el beneficio potencial neto existente en operaciones de futuro asciende a 36 millones de pesetas (97 millones de beneficios potenciales al 31 de diciembre de 1997).

Estimado
ma

(25) 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 1998 y 1997, 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			
	1998		1997	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a clientes
Empresas del Grupo:				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	585	49	822
Guipuzcoano, Correduría de Seguros Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	191	-	184
TOTAL	-	776	49	1.006
Empresas Asociadas:				
Títulos Bilbao, S.A.	-	427	60	418
Zeltia, S.A.	236	-	268	-
Aforasa	-	-	-	-
Promociones Mendibil	-	-	-	-
Elgorriaga, A.I.E.	207	15	-	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-
Acerinox, S.A.	1.000	-	-	-
TOTAL	1.443	442	328	418

Handwritten signature/initials on the left margin.

El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1998			1997		
	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.	-	26	-	-	20	1
Guipuzcoano, Correduría de Seguros Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	7	-	-	14	-
TOTAL	-	33	-	-	34	1
Empresas Asociadas:						
Títulos Bilbao, S.A.	-	29	85	-	13	87
Zeltia, S.A.	15	-	-	29	-	-
Aforasa	-	-	-	7	-	-
Promociones Mendibil						
Elgorriaga, A.I.E.	5	-	-	-	-	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-	-	-
Acerinox, S.A.	26	-	-	-	-	-
TOTAL	46	29	85	36	13	87

Por otro lado, a través de Guipuzcoano, S.G.I.I.C. el Banco gestiona patrimonios en fondos de inversión colectiva (F.I.M. y F.I.A.M.M.) promovidos por él, que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendían a 184.140 y 146.353 millones de pesetas, respectiva y aproximadamente. Asimismo, el Grupo Banco Guipuzcoano gestiona fondos de pensiones y E.P.S.V.'s cuyos patrimonios pertenecen a terceros y que, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, eran de 22.354 y 18.795 millones de pesetas (Nota 24).

Handwritten signature/initials

(26) 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	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	8.587	7.927
De la cartera de renta fija	2.111	5.389
De créditos sobre clientes	16.591	18.322
Otros productos	569	454
	27.858	32.092
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(263)	(425)
De entidades de crédito	(2.445)	(1.548)
De acreedores	(13.164)	(17.403)
Costo imputable a los fondos de pensiones Constituidos (Notas 3.i y 17)	(288)	(350)
Otros intereses	(112)	(454)
	(16.272)	(20.180)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	527	503
De servicios de cobros y pagos	2.948	2.873
De servicios de valores	3.587	3.214
De otras operaciones	1.005	566
	8.067	7.156
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y Corresponsales	(589)	(550)
Otras comisiones	(281)	(266)
	(870)	(816)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	7	12
En la cartera de renta fija de inversión	11	642
En la cartera de renta variable	254	405
Por ventas de otros activos financieros	-	-
Productos por operaciones de futuro	55	11
Productos por diferencias de cambio	280	287
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(28)	(14)
Quebrantos por operaciones de futuro	(41)	(104)
En la cartera de negociación	(72)	-
En la cartera de renta fija de inversión	(1)	-
	465	1.239

Handwritten signature/initials on the left margin.

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	
	1998	1997
Sueldos y salarios	6.750	6.524
Seguros sociales	1.757	1.702
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 3.i y 17)	131	200
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.i)	125	325
Otros gastos	319	334
	9.082	9.085

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	1998	1997
Dirección General	8	7
Jefes	740	689
Administrativos	600	662
Subalternos	8	9
	1.356	1.367

c) **Beneficios y Quebrantos extraordinarios-**

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas, es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones interno (Notas 3.i, 5 y 17)	999	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)	315	637
Saneamientos de activos adjudicados (Nota 12)	94	439
Recuperaciones por ventas de activos adjudicados (Nota 12)	(344)	(433)
Saneamientos de inmovilizado (Notas 12 y 17)	21	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional (Nota 12)	155	198
Otros	138	118
	1.378	1.919
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de la cartera a vencimiento	-	1.108
Indemnización por siniestros complementaria (Nota 12)	646	-
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 17)	471	-
Beneficios por enajenación de inmovilizado material (Nota 12)	424	197
Beneficios de ejercicios anteriores	43	184
Otros	24	104
	1.608	1.593

(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 1998 y 1997 a favor de los miembros de los Consejos de Administración del Grupo ascendieron a 35 y 31 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 157 y 163 millones de pesetas en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Handwritten signature/initials in the left margin.

Durante 1998 y 1997 el Banco no ha concedido ningún anticipo y crédito a los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.

(28) PLAN DE ADAPTACIÓN TECNOLÓGICA AL AÑO 2000

El Plan de Adaptación Tecnológica al Año 2000, aprobado por el Consejo de Administración del Banco, resume los principales aspectos relativos a las actividades realizadas o a realizar por el Banco sobre sus aplicaciones informáticas e instalaciones para revisarlas, adaptarlas y corregirlas, con objeto de evitar la aparición de posibles errores en los tratamientos de información asociados al año 2000. Durante el ejercicio 1998 se ha efectuado la revisión y modificación de la mayor parte de las aplicaciones informáticas e instalaciones, de tal manera que al 31 de diciembre de 1998, la mayoría de las aplicaciones, principalmente aquellas que tienen el carácter de críticas, están preparadas para el año 2000.

Para validar el funcionamiento correcto de todos los sistemas, el Banco tiene previsto que para marzo de 1999 estén efectuadas todas las modificaciones y se realice una prueba global y conjunta de las aplicaciones generales. En el segundo trimestre de 1999 se probará el resto, si bien todas las aplicaciones seguirán pasando pruebas, regularmente, hasta tanto llegue el año 2000, de tal manera, que los Administradores de la Sociedad estiman, que el 1 de enero del 2000, las aplicaciones e instalaciones del Banco seguirán funcionando en condiciones de absoluta normalidad.

Al 31 de diciembre de 1998 las mejoras realizadas, así como los gastos incurridos y previstos incurrir, se han realizado en su mayoría, conjuntamente con los que corresponden a la adaptación del Euro (Nota 2).

Handwritten signature and initials

(29) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Dividendos pagados (Notas 4 y 13)	1.435	(*) 1.437	Recursos procedentes de las operaciones:		
Títulos subordinados emitidos (disminución neta) (Nota 18)	-	3.000	Resultado del ejercicio-	3.699	3.464
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	48.441	Más- Amortizaciones (Notas 3.g y 12)	1.760	1.730
Inversión crediticia (incremento neto) (Nota 7)	34.123	34.079	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales (Notas 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 17)	1.355	2.714
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto) (Nota 9)	-	178	Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado (Nota 26)	(968)	(1.107)
				5.846	6.801
Adquisición de inversiones permanentes-			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	21.624	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	6.078	1.489	Títulos de renta variable no permanente (decremento neto) (Nota 9)	316	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial (Notas 3.g y 12)	1.900	2.025	Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento- (Notas 5 y 8)	11.813	62.867
			Acreedores (incremento neto)	3.551	16.281
Externalización del fondo interno por pensiones, aportación extraordinaria a Gertakizun y otros (Notas 3.i y 17)	6.701	-	Venta de inversiones permanentes- Venta de cartera a vencimiento (Nota 5)	-	4.666
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas (Notas 10 y 11)	516	1.718
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	3.984	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.066	2.300
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.505	-
TOTAL APLICACIONES	50.237	94.633	TOTAL ORÍGENES	50.237	94.633

(*) En las cuentas anuales de 1997 aprobadas por la Junta General este importe se presentaba dentro de la variación neta de "Otros conceptos activos menos pasivos".

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de Pesetas Ejercicio 1998				
			1998	1997	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	390	102	(91)	
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100,00	100,00	250	515	431	(411)	
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100,00	100,00	250	30	33	(27)	
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	1.083	697	37	(31)	
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61	97,61	297	1.675	193	-	
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100,00	100,00	300	1.161	79	(57)	
Urdin Oria, 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	60,00	70	23	24	-	
Urbanizadora Jaizkibel, S.A. (*)	Guipuzcoa	Inmobiliaria	99,61	99,61	460	676	59	-	
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Mediador de seguros	100,00	100,00	0,5	0,4	-	-	
BG Euromarket Bolsa, FIM	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	-	-	
BG Mixto 25, FIM	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	-	-	
BG Previsión Crecimiento, EPSV	San Sebastián	Fondo de inversión	N/A	-	-	-	-	-	

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

(**) Sociedades sin actividad al 31.12.98.

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Millones de Pesetas (ver Nota)	
			1998	1997		Reservas	Resultado Neto
Puestas en equivalencia (Nota 2)- Acerinox, S.A. (*) Zeltia, S.A. (*) Títulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (**) Aforasa (*) Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (**) Promociones Mendibil Elgorriaga, A.I.E. (*) Otras-	Madrid Pontevedra Bilbao Azcoitia Madrid Guipúzcoa	Aceros Químicas Inversión mobiliaria Forja Seguros Promoción Inmobiliaria	3,01 4,44 8,27 5 15 30	0,68 5 7,9 3 15 30	9.357 1.403 1.597 1.915 1.500 280	136.072 5.662 958 10.990 227 -	11.004 547 288 1.452 378 (55)
Sistemas 4B, S.A. (***) Mercavalor, S.V.B. (****) MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (****) (*) Ibermática, S.A. (*)	Madrid Madrid Guipúzcoa San Sebastián	Servicios Financieros Servicios Financieros Sociedad de Promoción Empresarial Servicios Informáticos	1,10 16,67 7,5 11,00	1,10 16,67 7,5 -	427 750 8.000 2.072	2.241 159 - 508	1.480 113 13 425

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 30.09.98.

(**) Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado al 31.12.98.

(***) 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 1998, el capital pendiente de desembolso asciende a 6.000 millones de pesetas.

(*****) Su información financiera hace referencia al 30.11.98.

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 1998 (en millones de pesetas).

Sociedad (*)	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado Neto	Dividendo a Cuenta
			1998	1997				
No cotizadas- Luzaro, S.A.	Guipúzcoa	Financiera	10,50	10,50	680	76	50	-

(*) Datos al 31.12.98 de Luzaro, S.A.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE CARTERA DE VALORES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Valor Coste	Valor Coste Corregido	Valor Mercado	Plusvalias	Minusvalias (*)
CARTERA DE INVERSIÓN ORDINARIA:					
DE RENTA FIJA-					
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	17.316	17.307	17.324	19	(2)
Certificados B. España	6.595	6.595	6.595	-	-
Letras del Tesoro	9.843	9.843	9.855	12	-
Otras deudas anotadas	867	859	866	7	-
Otros títulos	11	10	8	-	(**)(2)
OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA (Nota 8)	8.644	8.644	8.621	62	(85)
Fondos Públicos	347	347	347	-	-
Bonos y obligaciones	448	448	442	3	(**)(9)
Otros valores	7.849	7.849	7.832	(**)(59)	(**)(76)
DE RENTA VARIABLE-					
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9 y Anexo III)	1.641	1.641	1.298	168	(511)
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO (Nota 5)					
CARTERA PARTICIPACIONES PERMANENTES:					
PARTICIPACIONES (Nota 10 y Anexo II)	3.987	3.944	4.815	872	-
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11 y Anexo I)	9.630	9.630	11.548	2.285	(367)
	7.243	7.243	9.464	2.285	(64)
	2.387	2.387	2.084	-	(303)

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

(**) Corrección de valor realizada, básicamente, contra una cuenta periódica de activo.

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de Pesetas Ejercicio 1997			Dividendo activo a cuenta
			1997	1996	Capital	Reservas	Resultado Neto	
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.F.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)
Elderra, 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 Oria, 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. (*)	Guipuzcoa	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	Químicas	5	5	1.629	5.286	363
Títulos Bilbao, SIMCAV, S.A. (**)	Bilbao	Inversión mobiliaria	7,9	9,43	1.686	646	396
Aforasa (*)	Azcoitia	Forja	5	3	1.330	10.673	1.193
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (**)	Madrid	Seguros	15	-	1.500	146	254
Promociones Mendibil Elgorriaga, A.I.E. Otras-	Guipúzcoa	Promoción Inmobiliaria	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	Hostelería	-	16,18	81	355	37	6
	Guipúzcoa	Financiera	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:					
PARTICIPACIONES (Nota 10 y Anexo II)	4.053	3.591	3.722	131	(462)
PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO (Nota 11 y Anexo I)	2.187	2.143	2.274	131	(44)
	1.866	1.448	1.448	-	(418)

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

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

Informe de Gestión del ejercicio anual
terminado el 31 de Diciembre de 1998

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 22 Enero 1999, 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

No habiendo asistido se adhiere
D. JOSE MARIA FERNANDEZ

D. JOSE ANTONIO ITARTE

D. JOSE RAMON MARTINEZ

D. JOSE LUIS ORBEOZO

D. JOSE ANTONIO URQUIZU

D. JOSE MARIA VIZCAINO

D. ALFREDO LAFITA

D. FRANCIS DESMAZES

INFORME DE GESTION DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO

En 1998 la economía española ha mostrado una gran fortaleza. Los datos sobre la evolución de la actividad muestran que, lejos de deteriorarse por la inestabilidad e incertidumbre en Asia, Rusia e Iberoamérica, la demanda interna ha tenido un comportamiento excelente. El crecimiento del PIB en 1998 se sitúa en torno al 3,8% cifra muy superior a la media de crecimiento de los países de la OCDE, y también por encima del crecimiento experimentado por el resto de países comunitarios.

El elevado dinamismo de la demanda interna, con el consumo privado y la inversión como protagonistas, han absorbido con comodidad la contracción experimentada por las cuentas exteriores, como reflejo de la crisis en las economías emergentes.

Se han ajustado significativamente a la baja los principales desequilibrios macroeconómicos de nuestro país -inflación y déficit público-, e incluso los últimos datos del empleo muestran un importante avance en cuanto a la creación de nuevos puestos de trabajo.

En cuanto a la evolución de los tipos de interés, la tónica general del año ha sido netamente bajista tanto en los plazos largos como en los cortos de la curva. La excelente evolución de la inflación que ha situado el IPC en diciembre en el 1,4%, junto con la necesidad de converger con el resto de países de la UEM, y el objetivo de responder a las bajadas de tipos en EEUU ofreciendo un balón de oxígeno a Japón y a los países emergentes, ha llevado a los tipos en nuestro país a niveles totalmente impredecibles hace pocos meses.

Por su parte el mercado bursátil se ha caracterizado a lo largo de todo el año 1998 por una elevada volatilidad. Si bien el balance global del año ha sido positivo, el Índice General de la Bolsa de Madrid se ha movido entre el 930 y el 632 del principio del año, con fuertes vaivenes como el experimentado entre julio y octubre que transformaron una ganancia del 45% en nada en tan solo tres meses.

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 1998 la cifra de 512.255 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 6,7%.
- La inversión crediticia del Grupo Financiero Consolidado al 31 de Diciembre de 1998 cifra 281.175 millones de pesetas, un 13,6% superior a la de un año antes.
- El Beneficio antes de impuestos del Grupo Financiero Consolidado se ha elevado a 5.009 millones de pesetas, lo que representa un aumento del 4,6% sobre el año

ca

anterior. El Beneficio después de impuestos asciende a 3.699 millones de pesetas, con un incremento del 6,8%.

- El Grupo Financiero Consolidado, al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 22 de Febrero de 1997 y el 21 de Febrero de 1998, ha adquirido durante el ejercicio un total de 11.260 acciones del Banco, por un valor nominal de 5.630.000 pesetas. Por su parte, se han enajenado 11.260 acciones, equivalente a un nominal de 5.630.000 pesetas. Al 31 de Diciembre de 1998 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 1.691 millones de pesetas y a Dividendos 1.451 millones de pesetas, lo que permite repartir con cargo a los resultados de 1998, un dividendo por acción de 190 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 290 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto. Supone un "pay out" del 46,2%.

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 22 de Enero de 1999, 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.

El pasado mes de noviembre 1998 los Accionistas titulares de Acciones Preferentes sin Voto pudieron ejercer su opción de conversión en acciones ordinarias, después de haber sido ampliadas las condiciones de ejercicio en la Junta General de febrero 1998. Las acciones transformadas fueron 445.011, es decir, el 30,2% del total de acciones preferentes.

Los efectos de la crisis producidas el pasado verano en Asia, Rusia y Latinoamérica obligan a revisar a la baja las expectativas de crecimiento de las principales economías del mundo para 1999, situándolas en algunos casos incluso por debajo de los crecimientos previstos en 1998. En España se prevé igualmente una reducción del ritmo de crecimiento económico manteniendo un patrón similar al del año pasado, es decir, fortaleza en la demanda interna con ligero aumento del consumo privado y mantenimiento de la formación bruta de capital (impulsado fundamentalmente por las inversiones en bienes de equipo y el sector de la construcción). Desde un punto de vista puramente financiero, nos encontramos ante un nuevo reto con el nacimiento del euro, que sin duda revolucionará los mercados financieros y modificará los esquemas de inversión de los intervinientes en el mercado. El bloque de los países integrantes de la ya llamada "EUROZONA" se configura como una de las áreas más estables y con mejores perspectivas para los inversores, lo que en principio augura buenos resultados para el futuro.

ca

Durante 1999, Banco Guipuzcoano, S.A., matriz del Grupo Financiero Consolidado, prevé incrementar los resultados obtenidos en el año anterior. La dificultad de aumentar el Margen de Intermediación en un entorno de bajos tipos de interés deberá ser compensada por un aumento de comisiones y de intermediación así como con una mayor actividad en otros mercados y actividades como está previsto en el Plan Estratégico trienal que el Consejo ha aprobado. Las inversiones en informática, redes de comunicación, etc. que el Banco ha acometido van a permitir ofrecer a la clientela un mejor servicio así como una mejor y más amplia gama de productos, mejorando de esta manera la rentabilidad de los recursos invertidos.

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.

