

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
16 FEB. 2000  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2000 .....1017.....

**Banco Guipuzcoano, S.A.**

Informe de auditoría y cuentas anuales  
al 31 de diciembre de 1999 e informe de gestión  
del ejercicio 1999

C N M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 0160

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.



ÍNDICE

- INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES
- CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
- INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999

**INFORME DE AUDITORÍA  
DE CUENTAS ANUALES**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Pº de Colón, 2 - 1º Dcha.  
20002 San Sebastián  
España  
Telephone +34 943 283 977  
Facsimile +34 943 288 177

A los Accionistas de Banco Guipuzcoano, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Guipuzcoano, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. 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.

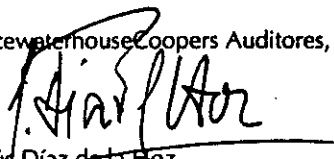
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 30 de enero de 1999, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresaron una opinión favorable.

Según se indica en la Nota 3.h de la memoria adjunta, durante el ejercicio 1999 el Banco ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 3.220 millones de pesetas destinado a realizar un plan de prejubilaciones, que forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Banco, y a reforzar las coberturas para pensiones del personal ya prejubilado. En este sentido, previamente el Banco había efectuado una ampliación de capital con prima que supuso un incremento del patrimonio neto contable de 3.728 millones de pesetas. Adicionalmente, el Banco ha aplicado un importe de 575 millones de pesetas, correspondiente a las plusvalías obtenidas en la venta de la cartera de inversión a vencimiento, al reforzamiento de las coberturas para pensiones del resto del personal activo y pasivo. Dicho cargo, así como la utilización de las plusvalías obtenidas en la venta de la cartera a vencimiento, cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fecha 12 de julio de 1999, al amparo de lo previsto establecido en las Normas 13ª - 4 y 9ª - 7 de la Circular 4/91, y con la correspondiente autorización de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 1999.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 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 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, 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 1999. 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 del Banco.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

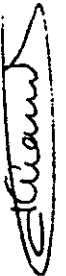
  
Jesús Díaz de la Hoz  
Socio-Auditor de Cuentas

28 de enero de 2000

**CUENTAS ANUALES AL  
31 DE DICIEMBRE DE 1999**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998  
(Expresados en millones de pesetas)

	1999	1998	PASIVO	1999	1998
<b>ACTIVO</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	13.283	10.834	A la vista	220.954	121.067
Caja	1.948	3.275	Otros débitos	3.896	3.224
Banco de España	8.048	6.494		217.058	117.843
Otros bancos centrales	1.287	1.065	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)</b>		
	176.206	21.251	Depósitos de ahorro	458.495	425.892
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>			A la vista	304.616	240.944
	177.329	236.591	A plazo	164.018	134.668
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>			Otros débitos	140.598	106.276
A la vista	4.331	5.743		153.879	184.948
Otros créditos	172.996	230.848	A la vista	201	201
	306.458	280.658	A plazo	153.879	184.747
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>			<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		
	35.633	8.213	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>			Pagarés y otros valores	-	-
De emisión pública	365	347	<b>OTROS PASIVOS (Nota 16)</b>	17.397	3.635
Otros emisores	35.268	7.866		5.635	4.154
Pro-memoria: títulos propios	-	-	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	4.753	1.951
	4.777	1.081		-	-
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>			<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	-	-
	7.455	6.297	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)</b>	3.599	3.142
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>			<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)</b>	12.000	-
En entidades de crédito	7.455	6.297	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)</b>	5.125	3.500
Otras participaciones	-	-	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)</b>	7.790	4.528
	8.230	8.991	<b>RESERVAS (Nota 21)</b>	19.712	22.400
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)</b>	1.506	1.506
En entidades de crédito	8.230	8.991	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
Otras	-	-		-	-
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	292	447	<b>TOTAL PASIVO</b>	256.966	591.775
Gastos de constitución y de primer establecimiento	8	-			
Otros gastos amortizables (Nota 3 g)	284	447			
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)</b>	10.641	12.049			
Terenos y edificios de uso propio	5.383	5.659			
Otros inmuebles	781	1.490			
Mobiliario, instalaciones y otros	4.475	4.900			
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	-	-			
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-			
Resto	-	-			
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	-	-			
Por-memoria: nominal	-	-			
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	13.650	3.493			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	3.012	1.870			
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	-	-			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	256.966	591.775			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	133.509	124.310			




**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	24.250	27.825
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	3.295	2.078
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(12.517)	(16.509)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.044	1.027
De acciones y otros títulos de renta variable	102	54
De participaciones	273	45
De participaciones en el Grupo	669	928
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>12.777</b>	<b>12.343</b>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	7.154	7.065
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	( 764)	( 834)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	1.380	462
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>20.547</b>	<b>19.036</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	83	83
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(13.571)	(13.041)
De personal (Nota 26)	( 9.573)	( 8.923)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	( 7.040)	( 6.620)
<i>Cargas Sociales</i>	( 2.237)	( 1.986)
<i>De las que: pensiones</i>	( 470)	( 256)
Otros gastos administrativos	( 3.998)	( 4.118)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	( 2.015)	( 1.679)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 231)	( 251)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.813</b>	<b>4.148</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 17)	( 630)	( 77)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	50	( 219)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	1.528	1.566
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	( 1.100)	( 1.322)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.661</b>	<b>4.096</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	( 1.052)	( 946)
OTROS IMPUESTOS	( 10)	( 8)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>3.599</b>	<b>3.142</b>

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**NOTA 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 206 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 101 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco y una en el extranjero.

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN, 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 1999, 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.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales están expresadas en millones de pesetas.

A efectos informativos en el Anexo III se adjuntan los Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, expresados en miles de euros.

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.





c) Comparación de la información

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales fueron aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1998. El resto de los aspectos modificados, que han entrado en vigor en 1999, no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco al 31 de diciembre de 1999 (Notas 13, 16 y 22)

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, introduce determinadas modificaciones de la Circular 4/1991. Los aspectos modificados más significativos de la misma hacen referencia al reforzamiento de las coberturas del riesgo de crédito y entran en vigor el 1 de julio de 2000.

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 1999 y 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Capital suscrito (Nota 19)</b>	5.125	3.500
<b>Reservas:</b>		
Primas de emisión (Nota 20)	7.790	4.528
Reservas (Nota 21)	19.712	22.400
Reservas de revalorización (Nota 21)	1.506	1.506
<b>Más:</b>		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	3.599	3.142
<b>Menos:</b>		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	( 690)	( 650)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<u>37.042</u>	<u>34.426</u>

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 1999 y 1998, los recursos propios 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 en 13.750 y 2.291 millones de pesetas, respectivamente.

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 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1999.

f) Principios de consolidación

Al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 a 7.220 millones de pesetas se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" del balance de situación adjunto de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación a las mencionadas participaciones, efecto que, de hecho, se recoge en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Guipuzcoano, que las formula de forma separada y que se someten igualmente a auditoría independiente.

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

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros consolidados del Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**  
(Millones de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>PASIVO</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	13.283	10.834	Entidades de crédito	220.954	121.067
Deudas del Estado	176.206	21.251	Débitos a Clientes	452.303	420.404
Entidades de crédito	177.329	236.591	Otros pasivos	17.825	3.687
Créditos sobre clientes	306.866	281.175	Cuentas de periodificación	5.657	4.226
Obligaciones y otros valores de renta fija	35.633	8.632	Provisiones para riesgos y cargas	4.765	2.007
Acciones y otros títulos de renta variable	4.780	1.130	Diferencia negativa de consolidación	412	237
Participaciones	8.984	7.179	Beneficios consolidados del ejercicio:	4.020	3.703
Participaciones en empresas del grupo	1.100	2.084	<i>Del Grupo</i>	4.018	3.699
Activos inmateriales	296	451	<i>Minoritarios</i>	2	4
Fondo de comercio de consolidación	221	43	Pasivos subordinados	12.000	-
Activos materiales	12.583	14.067	Intereses minoritarios	50	47
Acciones propias	-	-	Capital suscrito	5.125	3.500
Otros activos	13.791	3.494	Primas de emisión	7.790	4.528
Cuentas de periodificación	2.853	1.546	Reservas	19.712	22.400
Pérdidas en sociedades consolidadas	3	329	Reservas de revalorización	1.506	1.506
			Reservas en sociedades consolidadas	1.809	1.494
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>753.928</b>	<b>588.806</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>753.928</b>	<b>588.806</b>
Cuentas de orden	133.631	124.310			

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (RESUMIDAS)  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
1999 Y 1998  
(Millones de pesetas)**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados	24.277	27.858
Intereses y cargas asimiladas	(12.363)	(16.272)
Rendimiento de la cartera de renta variable	410	392
<b>Margen de intermediación</b>	<b>12.324</b>	<b>11.978</b>
Comisiones percibidas	8.219	8.067
Comisiones pagadas	( 784)	( 870)
Resultados de operaciones financieras	1.395	465
<b>Margen ordinario</b>	<b>21.154</b>	<b>19.640</b>
Otros productos de explotación	69	178
Gastos generales de administración	(13.765)	(13.176)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 2.090)	( 1.760)
Otras cargas de explotación	( 231)	( 251)
<b>Margen de explotación</b>	<b>5.137</b>	<b>4.631</b>
Resultados netos generados por sociedades de puestas en equivalencia	454	232
Amortización del fondo de comercio de consolidación	( 50)	( 12)
Beneficios por operaciones grupo	-	5
Quebrantos por operaciones grupo	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	( 630)	( 77)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	30	-
Beneficios extraordinarios	1.622	1.608
Quebrantos extraordinarios	( 1.177)	( 1.378)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.386</b>	<b>5.009</b>
Impuesto sobre beneficios	( 1.366)	( 1.306)
<b>Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio</b>	<b>4.020</b>	<b>3.703</b>
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	2	4
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	4.018	3.699

### NOTA 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

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.

Desde el 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes en unidades monetarias de los restantes miembros participantes en la Unión Monetaria, se efectúa en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y, posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas aplicando el tipo fijo citado.

Las cuentas patrimoniales en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas al cierre del período, contabilizándose las diferencias de cambio en moneda extranjera íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del período, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

En cuanto a las operaciones de plazo, se utilizan, como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuentas transitorias a incluir entre las cuentas diversas, que se cancelarán a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

El contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 expresadas en moneda extranjera asciende a 25.428 y 29.589 millones de pesetas, respectivamente.

c) Fondo de insolvencias

El saldo de esta cuenta, que se presenta minorando los capítulos del activo correspondiente de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, 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. Esta provisión adicional asciende a 3.234 y 2.800 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1999 y 1998, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

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

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.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

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

Los valores que constituyen la cartera de Renta Fija del Banco, 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 de la fecha del balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración respecto de su precio de adquisición se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 1999, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 88.255 millones de pesetas.

- 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 8).

En el ejercicio 1999 se han enajenado títulos de la cartera de inversión a vencimiento por un importe de 3.600 millones de pesetas de valor nominal. La venta de los citados títulos así como la utilización de las plusvalías obtenidas para el reforzamiento de las coberturas para pensiones cuenta con la autorización del Banco de España (Nota 3.h)

Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 6.908 millones de pesetas (Notas 3.h y 8).

- 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 1999, el valor de mercado de estos títulos ascendía a 112.794 millones de pesetas.

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.

- e) Valores representativos de capital

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no difiere significativamente de su coste de adquisición.



El resto de títulos de renta variable se registran en el balance adjunto 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 1999 y 1998 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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.

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 11 y 20). La plusvalía neta resultante como consecuencia de ambas actualizaciones fue de 3.593 millones de pesetas, y se registró en "Reservas de Revalorización". Al 31 de diciembre de 1999, tras el traspaso efectuado en 1998 a "Reservas de libre disposición" de la actualización realizada al amparo del Decreto Foral 13/1991, la plusvalía neta que figura registrada en "Reservas de Revalorización" asciende a 1.506 millones de pesetas (Nota 21).

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.

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:

	<u>Años de Vida Útil Estimada</u>
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 la totalidad 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, 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.

Adicionalmente, la Circular 7/1998 establece que los costes correspondientes a los trabajos de mejora realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro, pueden activarse como gastos amortizables, si se cumplen determinados requisitos. Dichos gastos amortizables, deberán amortizarse antes del final del año 2001.

Por estos conceptos, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Banco tiene registrados como "Otros gastos amortizables" 284 y 447 millones de pesetas, respectivamente. Los restantes gastos producidos como consecuencia de la introducción del euro figuran registrados en el capítulo "Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

h) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

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 1999 y 1998, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del banco.

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. De acuerdo con dichos criterios, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como del personal ya jubilado al 31 de diciembre de 1999 asciende a un importe aproximado de 19.085 millones de pesetas. El Banco realizará dicha adaptación en un plazo de cinco años. Para esta adaptación, el Banco ha aplicado un importe de 575 millones de pesetas correspondiente a las plusvalías obtenidas en la venta en 1999 de la cartera de inversión a vencimiento (Nota 3.d). Asimismo, la aplicación efectuada en 1999 por las plusvalías obtenidas por la venta de la cartera de renta fija a vencimiento de Gertakizun, E.P.S.V., ha ascendido a un importe aproximado de 241 millones de pesetas.

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. El fondo así constituido figura en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

Durante el ejercicio 1999 el Banco ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 2.938 millones de pesetas a un fondo específico, que figura registrado dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación adjunto, destinado a realizar un plan de prejubilaciones que forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Banco. Asimismo, con cargo a reservas voluntarias, se ha efectuado un traspaso a Gertakizun, E.P.S.V. por un importe de 282 millones de pesetas para reforzar las coberturas existentes con el personal ya prejubilado. Dichos traspasos, así como la utilización de las plusvalías obtenidas en la venta de la cartera a vencimiento, cuentan con la correspondiente autorización de la Junta General de Accionistas del Banco y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las Normas 13ª-4 y 2ª-9 de la Circular 4/91.

Durante el ejercicio 1999 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 1.295 millones de pesetas.

El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para los diferentes colectivos al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Dichos estudios 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 1999 y 1998 han sido las siguientes.

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Tablas de supervivencia	GRMF-80	GRMF-80
Evolución salarial	4%	4%
Tipo de interés técnico aplicado	5,4%	6%
Tablas de invalidez	EVKMF-80	EVKMF-80

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como del personal ya jubilado es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Riesgos devengados por el personal en activo y Prejubilado	5.500	3.878
Compromisos causados	<u>10.720</u>	<u>9.856</u>
	<u>16.220</u>	<u>13.734</u>

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.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 16.224 y 13.734 millones de pesetas, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun EPSV, para la cobertura de dichos pasivos durante 1999 y 1998 han sido de 2.690 y 5.924 millones de pesetas, respectivamente.

i) 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, por este concepto, que haga necesaria la creación de una provisión.

j) Impuesto sobre Sociedades

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

En 1998, el Banco externalizó 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 realiza linealmente en diez años, mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto.

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.

k) 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 compradas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

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. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

l) 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.

m) Titulización hipotecaria

Banco Guipuzcoano, ha participado en 1999 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con Banco Pastor, S.A. TDA10, Fondo de Titulización Hipotecaria ha realizado en julio de 1999 la emisión de 40.015 millones de pesetas, representado mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título.

Los 2.405 bonos emitidos están divididos en tres series: serie A1 con 962, A2 con 1.359 y serie B con 84 bonos, respectivamente. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a tres meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de Aaa para los bonos de las series A1 y A2 y de A2 para los bonos de la serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A.

Para esta emisión Banco Guipuzcoano ha aportado créditos hipotecarios por 14.908 millones de pesetas, registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión (Nota 7). La citada transferencia de créditos hipotecarios no ha supuesto reconocimiento de resultados en el Banco.

#### NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Beneficio neto del ejercicio 1999	3.599
<b>Distribución:</b>	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)-	
Acciones ordinarias	1.320
Acciones preferentes	286
Reserva estatutaria (Nota 21)	264
Reserva voluntaria (Nota 21)	729
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 21 y 22)	1.000

(\*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, a 0,168 y 0,255 euros brutos por acción ordinaria y preferente, ya desdobladas, equivalentes a 28 y 42,5 pesetas, respectivamente.*

En octubre de 1999 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1999 por un importe bruto de 0,126 euros, equivalente a 21 pesetas, por acción ordinaria y 0,189 euros, equivalente a 31,50 pesetas, por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 690 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) del balance de situación adjunto.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 1999, 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:

	<u>Millones de pesetas</u> <u>31.08.99</u>
Beneficio neto	2.114
<b>Menos:</b>	
Beneficios extraordinarios y atípicos	( 196)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	<u>( 690)</u>
	<u>1.228</u>

## NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Certificados de Banco de España</b>	3.432	6.595
<b>Cartera de Renta Fija :</b>		
De Inversión ordinaria	84.529	10.712
De Inversión a vencimiento	-	3.944
De Negociación	88.245	-
<b>Menos:</b>		
Fondo de Fluctuación de Valores	( - )	( - )
	<u>176.206</u>	<u>21.251</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

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. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 una parte significativa de los mismos había sido cedida temporalmente (Nota 6).

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	1.675	1.551
Entre 3 meses y 1 año	1.757	1.612
Entre 1 año y 3 años	-	3.432
	<u>3.432</u>	<u>6.595</u>



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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>De Inversión ordinaria:</b>		
Letras del Tesoro	57.317	9.843
Otras deudas anotadas	27.212	859
Otros títulos	-	10
	<u>84.529</u>	<u>10.712</u>
<b>De Inversión a vencimiento:</b>		
Otras deudas anotadas	-	3.944
<b>De Negociación:</b>		
Letras del Tesoro	62.006	-
Otras deudas anotadas	<u>26.239</u>	-
	<u>88.245</u>	-
	<u>172.774</u>	<u>14.656</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1999 y 1998 ha ascendido al 3,43% y 4,42%, respectivamente.

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos", incluidas en el capítulo Otras deudas anotadas - cartera de inversión ordinaria, recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio durante los ejercicios 1999 y 1998 fue del 4,3% y 6,8%, 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 1999 y 1998 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 263.669 y 154.447 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 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	813	3.534
Entre 3 meses y 1 año	3.707	6.363
Entre 1 año y 5 años	168.239	802
Más de 5 años	<u>15</u>	<u>3.957</u>
	<u>172.774</u>	<u>14.656</u>

## NOTA 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	
	1999	1998
<b>Activo:</b>		
Por moneda-		
En pesetas y euros	172.392	231.763
En moneda extranjera	4.937	4.828
	<b>177.329</b>	<b>236.591</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	52	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	-	2.558
Cámara de Compensación	-	1.674
Otras cuentas "a la vista"	4.281	1.511
	4.333	5.743
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	72.781	68.297
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	100.215	162.551
	172.996	230.848
	<b>177.329</b>	<b>236.591</b>
<b>Pasivo:</b>		
Por moneda-		
En pesetas y euros	197.062	103.636
En moneda extranjera	23.892	17.431
	<b>220.954</b>	<b>121.067</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	65	-
Otras cuentas "a la vista"	3.831	3.224
	3.896	3.224
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	2.387	5.606
Cuentas a plazo	94.186	83.639
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	120.485	28.598
	217.058	117.843
	<b>220.954</b>	<b>121.067</b>

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Otros créditos		-
Hasta 3 meses	169.626	177.426
Entre 3 meses y 1 año	3.290	53.314
Entre 1 año y 5 años	<u>80</u>	<u>108</u>
	<u>172.996</u>	<u>230.848</u>
Otros débitos		
Hasta 3 meses	187.954	69.605
Entre 3 meses y 1 año	27.665	41.227
Entre 1 año y 5 años	4	6.939
Más de 5 años	<u>1.435</u>	<u>72</u>
	<u>217.058</u>	<u>117.843</u>

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 3,13% y del 3,38% en 1999 y del 4,64% y del 4,81% en 1998, respectivamente.

#### NOTA 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas y euros	299.786	275.185
En moneda extranjera	<u>6.672</u>	<u>5.473</u>
	<u>306.458</u>	<u>280.658</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	7.071	11.798
Otros sectores residentes	301.368	269.814
No residentes	2.890	3.591
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	<u>( 4.871)</u>	<u>( 4.545)</u>
	<u>306.458</u>	<u>280.658</u>

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	109.390	89.732
Entre 3 meses y 1 año	49.055	48.562
Entre 1 año y 5 años	37.965	58.437
Más de 5 años	<u>114.919</u>	<u>88.472</u>
	<u>311.329</u>	<u>285.203</u>

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera Comercial	82.797	80.133
Deudores con garantía real	106.450	98.558
Otros deudores a plazo	102.069	89.029
Deudores a la vista y varios	7.509	6.250
Arrendamientos financieros	9.274	8.042
Activos dudosos	<u>3.230</u>	<u>3.191</u>
	<u>311.329</u>	<u>285.203</u>

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 1999 y 1998 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.545	5.009
Más-Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	1.183	557
Menos-Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	<u>( 857)</u>	<u>(1.021)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>4.871</u>	<u>4.545</u>

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 493 y 444 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente. Las dotaciones realizadas en 1999 y 1998 por este concepto han ascendido a 49 y 110 millones de pesetas, respectivamente, y han sido registradas con cargo a "Amortización y provisiones para insolvencias".

El Banco ha realizado en 1999 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando en 14.908 millones de pesetas del correspondiente activo (Nota 3.m).

#### NOTA 8 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas y euros	22.226	1.082
En moneda extranjera	<u>13.407</u>	<u>7.131</u>
	<u>35.633</u>	<u>8.213</u>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	241	242
No cotizados	<u>35.392</u>	<u>7.971</u>
	<u>35.633</u>	<u>8.213</u>
<b>Por naturaleza:</b>		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	296	-
Entidades de crédito no residentes	4.476	-
Entidades de crédito residentes	974	-
Otros sectores no residentes	<u>1.160</u>	-
	<u>6.906</u>	-
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	58	347
Entidades de crédito no residentes	8.073	-
Entidades de crédito residentes	159	203
Otros sectores residentes	14.337	38
Otros sectores no residentes	<u>6.092</u>	<u>7.637</u>
	<u>28.719</u>	<u>8.225</u>
<i>De negociación:</i>		
Administraciones territoriales	<u>10</u>	-
	<u>35.635</u>	<u>8.225</u>
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	( 2)	( 12)
	<u>35.633</u>	<u>8.213</u>

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

El desglose por plazos de vencimiento del epígrafe del balance de situación adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" del detalle anterior, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	-	38
Entre 3 meses y 1 año	4.008	58
Entre 1 año y 5 años	4.421	673
Más de 5 años	<u>27.206</u>	<u>7.456</u>
	<u>35.635</u>	<u>8.225</u>

El Banco tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipo de interés para una parte significativa de 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 1999 y 1998 era del 4,73 y del 5,11%, respectivamente. El saldo en moneda extranjera corresponde, en su mayor parte, a valores en dólares americanos a tipo de cambio fijo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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).

Al 31 de diciembre de 1999, el total de este epígrafe del balance adjunto recoge en "Otros sectores residentes" un importe de 14.314 millones de pesetas de bonos de titulación hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizada (Nota 3.m).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	8.225	3.502
Compras	28.751	5.056
Ventas	( 2.413)	-
Revalorización/minusvalía por valoración	1.487	( 88)
Amortizaciones	<u>( 415)</u>	<u>( 245)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>35.635</u>	<u>8.225</u>

## NOTA 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. El desglose del saldo de este capítulo en función de la naturaleza y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas y euros	4.777	1.071
En moneda extranjera	-	10
	<u>4.777</u>	<u>1.081</u>
<b>Por naturaleza:</b>		
De inversión ordinaria	613	627
De negociación	4.688	965
	<u>5.301</u>	<u>1.592</u>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	4.688	965
No cotizados	613	627
	<u>5.301</u>	<u>1.592</u>
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	( 524)	( 511)
	<u>4.777</u>	<u>1.081</u>

Durante el ejercicio 1999 los movimientos más significativos en este epígrafe han correspondido al incremento por operaciones con títulos incluidos en la cartera de negociación por un importe aproximado de 3.725 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el valor de mercado de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 164 y 168 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Banco durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	511	557
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	<u>13</u>	<u>( 46)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>524</u>	<u>511</u>

#### NOTA 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 o euros) de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cotizados	6.224	5.235
No cotizados	1.246	1.107
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	<u>( 15)</u>	<u>( 45)</u>
	<u>7.455</u>	<u>6.297</u>

El movimiento habido en 1999 y 1998 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	45	44
Dotación neta del ejercicio-	-	1
Provisión registrada	<u>(30)</u>	-
Fondos disponibles		
Saldo al cierre del ejercicio	<u>15</u>	<u>45</u>

(25)



El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	6.342	1.281
Compras	1.302	350
Ventas	( 174)	( 11)
Trasposos	—	4.722
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>7.470</u></b>	<b><u>6.342</u></b>

Durante el ejercicio 1999 las operaciones más significativas efectuadas corresponden a la adquisición de acciones en las sociedades Iberpapel Gestión, S.A. y Dinamía Capital Privado, S.A. por unos importes de 716 y 436 millones de pesetas, respectivamente. En 1998, el Banco como consecuencia del aumento de su participación en el capital social de Acerinox, S.A. hasta el 3%, y de acuerdo con la normativa de Banco de España, efectuó el traspaso de dicho valor del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al epígrafe "Participaciones".

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 1999 y 1998, 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 9.333 y 2.130 millones de pesetas, respectivamente.

#### **NOTA 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 1999 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	
	1999	1998
<b>Grupo consolidable (Anexo I):</b>		
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	250
Ederra, S.A.	2.439	2.439
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	498	498
Urdin Oria, S.A.	10	10
Zurriola Inversiones, S.A.	235	10
	<b>7.507</b>	<b>7.282</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	( 287)	( 302)
	<b>7.220</b>	<b>6.980</b>
<b>Grupo no consolidable (Anexo I):</b>		
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
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
	<b>1.399</b>	<b>2.404</b>
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	( 389)	( 393)
	<b>1.010</b>	<b>2.011</b>
	<b>8.230</b>	<b>8.991</b>

Durante 1999, Zurriola Inversiones, S.A. ha realizado una ampliación de capital por la que el Banco ha desembolsado un importe de 225 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	Millones de pesetas			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	1999	1998	1999	1998
Saldo al inicio del ejercicio	302	331	393	146
Dotaciones netas del ejercicio	( 15)	( 29)	( 4)	247
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b><u>287</u></b>	<b><u>302</u></b>	<b><u>389</u></b>	<b><u>393</u></b>

## NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Inmovilizado material, neto	11.645	13.296
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	( 1.004)	( 1.247)
	<u>10.641</u>	<u>12.049</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 y 1998 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
<b>COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-</b>				
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	( 82)	(1.515)	( 387)	( 1.984)
Trasposos	-	25	( 25)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	7.787	2.812	11.646	22.245
Adiciones	58	212	779	1.049
Salidas por baja o reducciones	( 276)	(1.142)	( 653)	( 2.071)
Trasposos	-	( 23)	23	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	7.569	1.859	11.795	21.223
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA-</b>				
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	( 14)	( 121)	( 301)	( 436)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.128	75	6.746	8.949
Adiciones	190	7	1.073	1.270
Salidas por baja o reducciones	( 132)	( 10)	( 499)	( 641)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.186	72	7.320	9.578
<b>INMOVILIZADO NETO-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.659	2.737	4.900	13.296
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5.383	1.787	4.475	11.645

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1999 y 1998 unos importes de 1.603 y 2.467 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 1999 y 1998 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.004 y 1.247 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".

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.247	1.497
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	212	94
Menos- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos (Nota 26)	( 369)	( 344)
Cancelación por saneamiento definitivo	( 86)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>1.004</u></b>	<b><u>1.247</u></b>

#### NOTA 13- OTROS ACTIVOS

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.920	-
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.801	-
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.h y 22)	1.753	1.223
Operaciones en camino	167	408
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	690	650
Fianzas dadas en efectivo	180	355
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	3.960	180
Otros conceptos	<u>3.179</u>	<u>677</u>
	<b><u>13.650</u></b>	<b><u>3.493</u></b>

Al 31 de diciembre de 1998 las cuentas "Cheques a cargo de entidades de crédito" y "Operaciones financieras pendientes de liquidar" se incluían en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes", respectivamente, del activo del balance de situación a dicha fecha (Nota 2.c).

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

La cuenta "Otros Conceptos" recoge, básicamente, las operaciones pendientes deudoras de liquidación.

#### NOTA 14 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

A continuación se presenta el detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos del Banco:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.757	1.626
Gastos pagados no devengados	65	64
Otras periodificaciones	190	181
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	-	( 1)
	<u>3.012</u>	<u>1.870</u>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.093	1.113
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.458	2.599
Gastos devengados no vencidos	1.707	1.384
Otras periodificaciones	288	318
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	( 911)	(1.260)
	<u>5.635</u>	<u>4.154</u>

## NOTA 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas y euros	453.480	421.071
En moneda extranjera	<u>5.015</u>	<u>4.821</u>
	<u>458.495</u>	<u>425.892</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	29.995	20.153
Otros sectores residentes	421.169	399.003
No residentes	<u>7.331</u>	<u>6.736</u>
	<u>458.495</u>	<u>425.892</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cuentas corrientes	109.018	96.516
Cuentas de ahorro	29.186	26.006
Imposiciones a plazo	129.896	99.264
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	153.069	175.959
Otras cuentas	<u>-</u>	<u>1.258</u>
	<u>421.169</u>	<u>399.003</u>

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	81.461	67.087
Entre 3 meses y 1 año	31.489	37.091
Entre 1 año y 5 años	<u>27.648</u>	<u>2.098</u>
	<u>140.598</u>	<u>106.276</u>
<b>Otros débitos -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	122.880	124.248
Entre 3 meses y 1 año	25.771	55.229
Entre 1 año y 5 años	<u>5.228</u>	<u>5.270</u>
	<u>153.879</u>	<u>184.747</u>

#### NOTA 16 - OTROS PASIVOS

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Obligaciones a pagar	680	986
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	708	523
Operaciones en camino	349	253
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	2.981	120
Cuentas de recaudación	6.915	-
Cuentas especiales	1.396	-
Cámara de Compensación	279	-
Otros conceptos	<u>4.089</u>	<u>1.753</u>
	<u>17.397</u>	<u>3.635</u>

Al 31 de diciembre de 1998 las cuentas "Cuentas de recaudación", "Cuentas especiales" y "Cámara de Compensación" se incluían en los epígrafes "Débitos a clientes", para los dos primeros, y "Entidades de crédito", respectivamente, del pasivo del balance de situación a dicha fecha (Nota 2.c).

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

#### NOTA 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 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas			
	Fondo de Pensiones (Nota 3.h)	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados y otros compromisos con el personal (Nota 3.h)	Otros (Notas 3.k y 7)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	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 (Nota 26)	-	-	( 446)	( 446)
Utilizaciones	-	-	( 157)	( 157)
Externalización a Gertakizun E.P.S.V. (Nota 3.h)	(4.800)	-	-	(4.800)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	-	514	1.437	1.951
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1999 (Notas 7 y 26)	-	27	456	483
Pagos a pensionistas y prejubilados	-	( 364)	-	(364)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Nota 26)	-	-	( 147)	( 147)
Utilizaciones	-	-	( 15)	( 15)
Trasposos con cargo a reservas (Notas 3h y 21)	-	3.220	-	3.220
Otros movimientos (Nota 3.h)	-	( 375)	-	( 375)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	-	3.022	1.731	4.753

El capítulo Fondo de Prejubilados y otros compromisos con el personal incluye un importe de 531 millones de pesetas correspondiente al plan de jubilaciones anticipadas realizado en el ejercicio que se encuentra pendiente de asignación. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco, dicho importe será asignado dentro del plazo previsto.



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

#### **NOTA 18 - PASIVOS SUBORDINADOS**

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 acordó 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). La amortización de dichas financiaciones se realizará el 15 de abril del 2007. En cuanto al tipo de interés, éste es fijo del 4,75% en un caso, y del Mibor + 0,6 para la otra emisión (excepto durante los seis primeros meses, que es fijo del 4%). El pago de los intereses se efectúa por semestres vencidos en abril y octubre de cada año.

En abril de 1999 fueron suscritas en su totalidad dichas emisiones de deuda subordinada por un importe de 6.000 millones de pesetas cada una. Cada emisión está representada por 60.000 bonos de cien mil pesetas de valor nominal cada uno, de una sola serie.

#### **NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO**

El 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, acordó, la redenominación en euros del capital del Banco y el aumento del valor nominal de todas las acciones de modo que el nominal de cada acción ascendiera a 4 euros, y se cargaran a reservas de libre disposición el equivalente a 1.159 millones de pesetas (Nota 21). Asimismo, se acordó 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.

Por otra parte, el 15 de abril de 1999 el Consejo de Administración del Banco, en virtud de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 20 de febrero de 1999, acordó llevar a efecto la ampliación del capital social del banco en 2.800.000 euros (466 millones de pesetas), mediante la emisión de 2.800.000 acciones ordinarias de 1 euro, 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. Como consecuencia de dicha ampliación ha resultado una prima de emisión de 19.600.000 euros (3.262 millones de pesetas) (Nota 20).

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que asciende a 30.800.000 euros, está formalizado en 27.118.947 acciones ordinarias y 3.681.053 acciones preferentes sin voto, respectivamente, todas ellas nominativas, de 1 euro 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 25 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 las opciones de conversión, producidas en 1999 y 1998, se han acogido 430.103 y 445.011 acciones preferentes de 1 euro y 500 pesetas de valor nominal cada una, respectivamente.

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 1999, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Banco Sabadell y de la Caja de Ahorros de Gipuzkoa y San Sebastián (Kutxa) en el capital social del Banco asciende al 10,1 y al 5,1%, respectivamente, materializado en la posesión de 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 30 de septiembre de 1999 el 5% del capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ninguna sociedad dependiente consolidada poseía acciones del Banco.

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 14.000.000 de euros (2.329 millones de pesetas) y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 1999.

Por otra parte, con fecha 14 de enero de 2000, los Administradores del Banco han acordado llevar a efecto la ampliación del Capital Social, por un importe de hasta 400.000 euros, mediante la emisión, de 400.000 acciones de 1 euro de valor nominal al precio del 101% del valor neto patrimonial a 30 de septiembre de 1999, reservada al personal del grupo societario del Banco. La Junta General de Accionistas autorizó efectuar esta operación y aprobó la exclusión del derecho de suscripción preferente.

## NOTA 20 - PRIMAS DE EMISIÓN

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1999 en este capítulo es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997 y 1998	4.528
Ampliación de capital en el ejercicio (Nota 19)	<u>3.262</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>7.790</u>

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.

## NOTA 21 – RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Reservas restringidas:</b>		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	4.300	3.600
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	<u>1.506</u>	<u>1.506</u>
	<u>8.025</u>	<u>7.325</u>
<b>Reservas de libre disposición:</b>		
Voluntarias y otras	<u>13.193</u>	<u>16.581</u>
	<u>21.218</u>	<u>23.906</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Saldo al inicio del período</b>	23.906	22.073
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.691	1.833
Traspaso a capital por la ampliación efectuada en la redenominación a euros del capital (Nota 19)	( 1.159)	-
Constitución del fondo para prejubilaciones y refuerzo de las coberturas con personal prejubilado, neto de impuestos (Notas 3.h y 17)	( <u>3.220</u> )	<u>-</u>
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<u>21.218</u>	<u>23.906</u>

#### 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.

### 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 1999, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
<b>Incremento neto:</b>	
Inmovilizado material (Nota 12)	4.462
Cartera de valores y otros	<u>1.073</u>
	<u>5.535</u>
<b>Importes aplicados a:</b>	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	( 200)
<b>Traspasos a:</b>	
Reservas Voluntarias	<u>(3.829)</u>
	<u>1.506</u>

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 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 1999 y 1998 (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 1999, 1998 y 1997 unos importes de 1.000, 700 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 3.000 millones de pesetas 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. 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.

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.

## NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo del epígrafe "Otros pasivos - Cuentas de recaudación" del balance de situación adjunto, 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. Al 31 de diciembre de 1998, dichos conceptos se incluían en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación a dicha fecha (Notas 2.c y 16).

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	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado contable antes de impuestos	4.661	4.096
Diferencias permanentes- (*)		
Aumentos	732	885
Disminuciones	( 104)	( 919)
Diferencias temporales- (**)		
Aumentos	654	192
Disminuciones	<u>(3.616)</u>	<u>(1.240)</u>
<b>Base Imponible</b>	<u><b>2.327</b></u>	<u><b>3.014</b></u>

(\*) *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 Certakizun, 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.*

(\*\*) *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 a recuperación y utilización de fondos y provisiones. En 1999, como consecuencia del plan de prejubilaciones efectuado en el ejercicio (Nota 3.h), se ha producido una disminución por un importe de 2.889 millones de pesetas.*

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

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1999, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 1999 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 465 millones de pesetas, aproximadamente (369 millones de pesetas en 1998). 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 1999, 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 893 millones de pesetas (Nota 26). Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 1999 y 1998 por este concepto totalizan 290 y 426 millones de pesetas, respectivamente. 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 1999 en inmovilizado material y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, ascienden a 1.200 millones de pesetas (Notas 10 y 12).

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1999 y 1998 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 93 y 58 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (708 y 523 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 de los Administradores del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.



## NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	1.086	1.167
Fianzas, avales y cauciones	44.525	37.405
Otros	4.970	4.258
	<u>50.581</u>	<u>42.830</u>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	74	28
Por Administraciones Públicas	17.650	7.801
Por otros sectores residentes	60.800	72.184
Por no residentes	8	17
Otros compromisos	4.396	1.450
	<u>82.928</u>	<u>81.480</u>
<b>Total</b>	<u>133.509</u>	<u>124.310</u>

## NOTA 24 - OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose de los importes notacionales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>		
Hasta dos días hábiles	1.276	1.043
A plazo superior a dos días hábiles	28.511	28.349
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>		
Compraventas al contado de deuda anotada	1.746	-
Compras a plazo	965	-
Ventas a plazo	7.918	11.291
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>		
Comprados	-	-
Vendidos	440.257	-
<b>Opciones</b>		
Opciones compradas	7.740	506
Opciones vendidas	-	917
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Permutas financieras	<u>141.062</u>	<u>16.003</u>
<b>Total</b>	<u>629.475</u>	<u>58.109</u>

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>			
Hasta dos días hábiles	1.276	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	20.718	506	7.287
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>			
Compraventas al contado de deuda anotada	1.746	-	-
Compras a plazo	965	-	-
Ventas a plazo	7.918	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>			
Vendidos	339.760	100.497	-
<b>Opciones</b>			
Opciones compradas	500	7.240	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>			
Permutas financieras	73.878	52.699	14.485
<b>Total al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>446.761</b>	<b>160.942</b>	<b>21.772</b>

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1999 se clasificaban según el siguiente detalle:

Conceptos	Millones de pesetas					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones de Negociación		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>						
Hasta dos días hábiles	-	1.276	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	24.248	-	-	4.263	-
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>						
Compraventas al contado de deuda anotada	1.746	-	-	-	-	-
Compras a plazo	965	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	7.918	-	-	-	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>						
Vendidos	440.257	-	-	-	-	-
<b>Opciones</b>						
Opciones compradas	-	-	7.240	-	-	500
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>						
Permutas financieras	139.062	-	-	2.000	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>589.948</b>	<b>25.524</b>	<b>7.240</b>	<b>2.000</b>	<b>4.263</b>	<b>500</b>

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.

**NOTA 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 1999 y 1998, con aquellas sociedades sometidas a la dirección única de Banco Guipuzcoano, S.A. (Sociedades del Grupo) así como con aquéllas con participación entre el 50% y el 20%, - 3% si cotizan en Bolsa - (sociedades asociadas), se muestra a continuación:

	Millones de pesetas			
	1999		1998	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
	Créditos Sobre clientes	Débitos a Clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a Clientes
<b>Empresas del Grupo consolidable:</b>				
Bitarte, S.A.	-	1.298	-	1.443
Easo Bolsa, S.A.	-	1.230	-	1.177
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	954	-	633
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	310	-	308
Ederra, S.A.	-	1.239	-	1.198
Guipuzcoano, S.G.I.I.C, S.A.	-	1.110	-	1.026
Zurriola Inversiones, S.A.	-	39	-	10
Urdin Oria, S.A.	-	10	-	10
<b>TOTAL</b>	-	6.190	-	5.805
<b>Empresas del Grupo no consolidable:</b>				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	689	-	585
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	185	-	191
<b>TOTAL</b>	-	874	-	776
<b>Empresas Asociadas:</b>				
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	-	424	-	427
Acerinox, S.A.	-	498	1.000	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-
Dinamia Capital Privado, S.A.	-	-	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	-	-	-	-
Zeltia, S.A. (*)	31	-	236	-
<b>TOTAL</b>	31	922	1.236	427

(\*) Al 31 de diciembre de 1999 el porcentaje de participación del Banco es inferior al 3%.

El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	1999			1998		
	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas
<b>Empresas del Grupo consolidable:</b>						
Bitarte, S.A.	-	35	1	-	63	1
Easo Bolsa, S.A.	-	32	1	-	48	1
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	-	17	13	-	25	5
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	-	8	173	-	12	163
Ederra, S.A.	-	32	-	-	48	-
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	-	30	1.859	-	41	1.734
<b>TOTAL</b>	-	154	2.047	-	237	1.904
<b>Empresas del Grupo no consolidable:</b>						
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	16	-	-	26	-
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	5	-	-	7	-
<b>TOTAL</b>	-	21	-	-	33	-
<b>Empresas Asociadas:</b>						
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	-	19	95	-	29	85
Zeltia, S.A.	6	-	-	15	-	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-	-	-
Dinamia Capital Privado, S.A.	-	-	-	-	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	-	-	-	-	-	-
Acerinox, S.A.	11	-	-	26	-	-
<b>TOTAL</b>	17	19	95	41	29	85

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 1999 y 1998 ascendían a 177.505 y 184.140 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 1999 y 1998, eran de 25.068 y 22.354.

## NOTA 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
	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De Banco de España y Otros bancos centrales	147	-
De entidades de crédito	4.667	8.587
De la cartera de renta fija	3.295	2.078
De créditos sobre clientes	15.985	16.791
Otros productos	156	369
	24.250	27.825
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	( 6)	( 263)
De entidades de crédito	( 3.556)	( 2.445)
De acreedores	( 8.714)	(13.401)
De financiaciones subordinadas	( 377)	-
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	-	( 288)
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura y Otros intereses	136	( 112)
	(12.517)	(16.509)
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De pasivos contingentes	616	527
De servicios de cobros y pagos	2.673	2.761
De servicios de valores	3.260	3.249
De otras operaciones	605	528
	7.154	7.065
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	( 462)	( 541)
Otras comisiones	( 302)	( 293)
	( 764)	( 834)
<b>Resultado de operaciones financieras:</b>		
<b>Beneficios por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de negociación	-	7
En la cartera de renta fija de inversión	6	7
En la cartera de renta variable	1.146	250
Productos por operaciones de futuro	272	55
Productos por diferencias de cambio	311	280
<b>Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de renta variable	( 25)	( 24)
Quebrantos por operaciones de futuro	( 28)	( 41)
En la cartera de negociación	( 302)	( 72)
	1.380	462

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos y salarios	7.040	6.620
Seguros sociales	1.767	1.730
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 17)	-	131
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.h)	470	125
Otros gastos	<u>296</u>	<u>317</u>
	<u>9.573</u>	<u>8.923</u>

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dirección General	8	8
Jefes	748	726
Administrativos	510	585
Subalternos	<u>7</u>	<u>8</u>
	<u>1.273</u>	<u>1.327</u>





c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1999 y 1998 adjuntas, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Notas 3.h, 5 y 17)	575	999
Dotaciones netas a fondos especiales (Nota 17)	308	264
Saneamientos de activos adjudicados (Nota 12)	-	94
Recuperaciones por ventas de activos adjudicados (Nota 12)	-	( 344)
Saneamientos de inmovilizado funcional	-	21
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	136	155
Otros	<u>81</u>	<u>133</u>
	<u>1.100</u>	<u>1.322</u>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Beneficios en venta de la cartera a vencimiento (Nota 3.h)	575	-
Indemnización por siniestros complementaria	-	646
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 17)	-	446
Recuperaciones del Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)	369	-
Dotaciones al Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)	( 212)	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	660	407
Beneficios de ejercicios anteriores	86	43
Otros	<u>50</u>	<u>24</u>
	<u>1.528</u>	<u>1.566</u>

**NOTA 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 1999 y 1998 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 24 y 24 millones de pesetas en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 182 y 157 millones de pesetas, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales. Durante 1999 y 1998 el Banco no ha concedido ningún anticipo y crédito a los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.

## NOTA 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 efectuó 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 tenían el carácter de críticas, estaban preparadas para el año 2000.

Por otra parte, para validar el funcionamiento correcto de todos los sistemas, el Banco ha efectuado en 1999 todas las modificaciones pendientes y realizado una prueba global y conjunta de las aplicaciones generales. En este sentido, los Administradores estiman que las aplicaciones e instalaciones del Banco seguirán funcionando en condiciones de absoluta normalidad.

Al 31 de diciembre de 1999 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 3).

## NOTA 29 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1999 Y 1998

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998:

<u>APLICACIONES</u>	<u>Millones de pesetas</u>		<u>ORÍGENES</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>Ejercicio 1999</u>	<u>Ejercicio 1998</u>		<u>Ejercicio 1999</u>	<u>Ejercicio 1998</u>
Dividendos pagados	1.451	1.435	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	26.983	33.645	Resultado del ejercicio-	3.599	3.142
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.709	-	Más- Amortizaciones	2.015	1.679
Títulos de renta fija (incremento neto) -excluida venta cartera a vencimiento	171.515	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.361	1.569
Adquisición de inversiones permanentes-			Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	( 1.099)	( 877)
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.527	6.500		<u>6.876</u>	<u>5.513</u>
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.553	1.893	Aportaciones externas al capital		
Compra de cartera a vencimiento	6.906	-	Ampliación de capital	3.728	-
Externalización del fondo interno por pensiones y aportación extraordinaria a Gertakizun y otros	3.069	6.643	Títulos subordinados emitidos	12.000	-
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	156.700	21.624
			Títulos de renta variable no permanente (decremento neto)	-	365
			Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento-	-	11.734
			Acreedores (incremento neto)	32.603	4.093
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de cartera a vencimiento	4.519	-
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.079	511
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.868	1.800
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>2.660</u>	<u>-</u>	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>-</u>	<u>4.876</u>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b><u>219.373</u></b>	<b><u>50.116</u></b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b><u>219.373</u></b>	<b><u>50.116</u></b>

\* \* \* \* \*

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 10)

					Millones de pesetas			
					Información financiera 31.12.99			
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	Dividendo activo a cuenta
			1999	1998				
<b>Grupo consolidable</b>								
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	San Sebastián	Gestora de Carteras	100%	100%	751	401	127	(102)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	250	535	455	(423)
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	250	36	36	( 29)
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.083	703	14	( 11)
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	297	1.818	76	-
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	300	1.182	52	( 45)
Urdin Oria, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	10	-	-	-
Zurriola Inversiones, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	235	-	-	-
<b>Grupo no consolidable</b>								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	60%	60%	70	27	19	-
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	460	735	13	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros S.L.	San Sebastián	Mediador de Seguros	100%	100%	0,5	0,4	0,6	-

## ANEXO II

### PARTICIPACIONES (NOTA 9)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de pesetas		
			1999	1998	Capital	Reservas	Resultado neto
<b>Puestas en equivalencia</b>							
Acerinox, S.A. (*)	Madrid	Aceros	3,01	3,01	9.730	133.972	17.796
Títulos Bilbao. SIMCAV, S.A. (**)	Bilbao	Inversión Mobiliaria	7,89	8,27	1.676	1.325	360
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (*)	Madrid	Seguros	15	15	1.500	391	130
Dinamia Capital Privado, S.A. (*)	Madrid	Capital Riesgo	3,02	-	4.275	15.476	486
Iberpapel Gestión, S.A. (*)	Madrid	Papel y Artes Gráficas	3,04	-	1.195	20.930	502
<b>Otras</b>							
Sistemas 4B, S.A. (***)	Madrid	Servicios Financieros	1,03	1,10	427	2.241	1.480
Mercavalor, S.V.B. (****)	Madrid	Servicios Financieros	16,67	16,67	750	240	78
MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (****) (*)	Guipúzcoa	Sdad. Prom. Empresarial	7,5	7,5	8.000	41	54
Ibermática, S.A. (****)	San Sebastián	Servicios Informáticos	11	11	2.072	938	548

Nota: La información financiera no auditada de las distintas sociedades hace referencia a:

(\*) Su información financiera hace referencia a datos consolidados al 30.9.99

(\*\*) Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado al 31.12.99

(\*\*\*) 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 1999, el capital pendiente de desembolso asciende a 4.000 millones de pesetas.

(\*\*\*\*\*) Su información financiera hace referencia al 30.11.99.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998  
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>		
Caja	79.832	65.117	A la vista	1.327.958	727.628
Banco de España	23.728	19.686	Otros débitos	21.413	19.176
Otros bancos centrales	48.369	39.028		1.304.545	708.252
	7.737	6.403			
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	1.059.016	127.724	<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	2.755.545	2.559.660
			Depósitos de ahorro	1.830.782	1.448.101
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	1.065.770	1.421.940	A la vista	985.769	809.368
A la vista	26.045	34.519	A plazo	845.013	638.733
Otros créditos	1.039.725	1.387.421	Otros débitos	924.829	1.111.559
			A la vista	1.205	1.205
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	1.841.849	1.686.790	A plazo	924.829	1.110.354
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	214.161	49.364	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		
De emisión pública	2.192	2.086	Bonos y obligaciones en circulación		
Otros emisores	211.969	47.278	Pagarés y otros valores		
Pro-memoria: títulos propios					
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	28.712	6.501	<b>OTROS PASIVOS</b>	104.564	21.849
<b>PARTICIPACIONES</b>	44.806	37.843	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	33.868	24.964
En entidades de crédito					
Otras participaciones	44.806	37.843	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	28.566	11.723
			Fondo de pensionistas		
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	49.465	54.034	Provisión para impuestos		
En entidades de crédito			Otras provisiones	28.566	11.723
Otras	49.465	54.034			
			<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>		
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	1.758	2.688	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	21.632	18.883
Gastos de constitución y de primer establecimiento	50				
Otros gastos amortizables	1.708	2.688	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	72.122	
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	63.953	72.412	<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	30.800	21.035
Terrenos y edificios de uso propio	32.353	34.011			
Otros inmuebles	4.705	8.943	<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	46.816	27.216
Mobiliario, instalaciones y otros	26.895	29.458			
			<b>RESERVAS</b>	118.470	134.628
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	9.053	9.053
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados					
Resto			<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
<b>ACCIONES PROPIAS</b>					
Pro-memoria: nominal					
<b>OTROS ACTIVOS</b>	82.038	20.989	<b>TOTAL PASIVO</b>	4.549.460	3.556.639
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	18.100	11.237			
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	4.549.460	3.556.639			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	802.404	821.231			

## ANEXO III

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998  
(Expresadas en miles de euros)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	145.749	167.232
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	19.805	12.489
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	( 75.227)	( 99.221)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	6.271	6.172
De acciones y otros títulos de renta variable	615	325
De participaciones	1.638	270
De participaciones en el Grupo	4.018	5.577
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>76.793</u>	<u>74.183</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	42.997	42.462
COMISIONES PAGADAS	( 4.592)	( 5.013)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.292	2.777
MARGEN ORDINARIO	<u>123.490</u>	<u>114.409</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	<u>498</u>	<u>499</u>
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	( 81.562)	( 78.378)
De personal	( 57.538)	( 53.628)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	( 42.309)	( 39.787)
<i>Cargas Sociales</i>	( 13.442)	( 11.936)
<i>De las que: pensiones</i>	( 2.827)	( 1.539)
Otros gastos administrativos	( 24.024)	( 24.750)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	( 12.114)	( 10.091)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 1.386)	( 1.509)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>28.926</u>	<u>24.930</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	( 3.786)	( 463)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	<u>305</u>	( 1.316)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	<u>9.186</u>	<u>9.412</u>
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	( 6.612)	( 7.945)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>28.019</u>	<u>24.618</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	( 6.324)	( 5.686)
OTROS IMPUESTOS	-	-
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	( 62)	( 48)
	<u>21.633</u>	<u>18.884</u>

**INFORME DE GESTIÓN  
DEL EJERCICIO 1999**



## INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

En el ejercicio 1999 el Banco Guipuzcoano ha obtenido un beneficio neto de 3.599 millones de pesetas, con un incremento del 14,5% sobre el registrado el año anterior. La cotización de la acción ordinaria Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio se situaba en 12,50 euros. Con ello la rentabilidad para el título en el último año, incluyendo aumento de valor, dividendo y ampliación de capital ha sido del 15,4%. La Tasa de Rendimiento de los Recursos Propios (ROE) se ha situado en el 11,5% en 1999.

### Entorno económico

El año 1999 será recordado como el año del nacimiento del Euro. La divisa europea, en contra de todas las previsiones realizadas por los analistas, solo cotizó de forma positiva en su primera semana de vida, continuando con una caída que le ha llevado a rozar la paridad con el dólar en varias ocasiones.

La incorporación de España a la moneda única ha contribuido sin duda a generar una mayor estabilidad, que ha infundido confianza a los agentes económicos, y que ha permitido que el crecimiento del P.I.B. se sitúe en el 3,7%, dato al cierre del tercer trimestre 1999, que supera el crecimiento medio de los países de la euro zona, 2,3%.

El año recién terminado no ha sido fácil para la Bolsa española. El empeoramiento de las expectativas de la inflación, la subida de los tipos de interés, la debilidad del euro y la incertidumbre en Iberoamérica han marcado la evolución de las cotizaciones de las distintas sociedades. La revalorización del índice Ibex-35 ha sido del 18,3% en el año, pero paradójicamente se ha visto concentrada en las últimas semanas del ejercicio, en unos pocos valores (empresas tecnológicas y telecomunicaciones) y de una forma no homogéneas ya que dos de cada tres de sociedades que componen el índice Ibex-35 terminaron el año cotizando por debajo de los niveles de un año antes.

En este entorno se ha desarrollado la actividad del Banco Guipuzcoano, S.A., cuyos aspectos más importantes se han desarrollado ampliamente en el Informe Anual.

### Balance de Situación

A 31 de Diciembre de 1999, los activos totales del Banco se han situado en 756.966 millones de pesetas, con un aumento del 27,9% respecto al cierre del ejercicio de 1998, derivado de la mayor actividad en los mercados financieros y de tesorería. Los

Recursos Gestionados de clientes cifran 582.263 millones de pesetas, aumentando el 13,7%. El importante aumento de los depósitos a plazo que crecen el 30,9% ha compensado el estancamiento de los fondos de inversión. La Inversión Crediticia alcanza 306.458 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 9,2%, que incluyendo la operación de titulización de activos hipotecarios realizada en el ejercicio, sería el 14,1%.

Los Recursos Propios alcanzan 36.126 millones de pesetas, con un incremento de 2.501 millones de pesetas, equivalente al 7,4%. Los recursos propios computables netos del Grupo, de acuerdo con los criterios del Banco de España, ascienden a 48.202 millones de pesetas, representando un ratio del 11,20%, con un exceso del 40% sobre el nivel mínimo exigido.

### Resultados

El beneficio neto del Banco Guipuzcoano crece un 14,5% situándose en 3.599 millones de pesetas. Los resultados consolidan la mejora de todos los márgenes rompiendo la tendencia negativa de los últimos años.

El margen de intermediación ha alcanzado la cifra de 12.777 millones de pesetas, cifra que supone un 3,5% de incremento sobre la obtenida el año anterior. Este crecimiento se ha basado en el incremento de los capítulos que representan el negocio con la clientela. El margen de intermediación sobre activos totales medios representa el 2,18%.

Las comisiones netas aumentaron el 2,6% hasta alcanzar 6.390 millones de pesetas. Los resultados por operaciones financieras alcanzan la cifra 1.380 millones de pesetas. El Margen Ordinario registra un avance del 7,9% sobre el año anterior, hasta alcanzar 20.547 millones de pesetas en 1999.

Los gastos generales de administración que se sitúan en 13.571 millones de pesetas, que comprenden los gastos de personal y otros gastos administrativos crecieron un 4,1%, que si excluimos el gasto de pensiones, se convierte en un 2,5%, inferior a la inflación. El Banco ha venido moderando los ritmos de crecimiento de sus gastos generales de administración, como consecuencia de los programas emprendidos en las diferentes áreas de negocio. Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales han supuesto una cantidad total de 2.015 millones de pesetas, con un crecimiento del 20,0%.

El ratio de Eficacia Operativa del Banco, excluyendo el gasto de pensiones y los gastos administrativos no recurrentes, se sitúa en el 61,9% frente al 64,4% el ejercicio anterior.

Los resultados de las sociedades por puesta en equivalencia (netos de dividendos percibidos de estas sociedades) alcanzaron la cifra de 454 millones de pesetas, con un aumento del 95,7% con respecto a 1998, aumento debido fundamentalmente a la

aportación de la inversión realizada en Acerinox, S.A.

Las dotaciones brutas del Banco Guipuzcoano durante el ejercicio han ascendido a 1.231 millones de pesetas. Una vez descontados los activos en suspenso recuperados, la dotación neta quedaría en 630 millones de pesetas, lo que supone un aumento de 553 millones de pesetas sobre el ejercicio precedente.

La morosidad por insolvencias del Banco se sitúa a 31 de Diciembre de 1999 en 3.230 millones de pesetas, con un índice de dudosos y morosos sobre activos de riesgo del 1% a dicha fecha y una tasa de cobertura del 150,8% que teniendo en cuenta las garantías hipotecarias afectas a esta morosidad, elevaría el porcentaje de cobertura hasta el 157,3%.

El epígrafe de resultados extraordinarios, en el que se engloban operaciones con inmuebles y dotaciones varias, presenta en 1999 un importe neto positivo de 428 millones de pesetas, una vez efectuada una dotación extraordinaria al Fondo de Pensiones 575 millones de pesetas.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado a 4.661 millones de pesetas en 1.999, con un incremento del 13,8% sobre el año anterior. Tras deducir la provisión para el Impuesto sobre Sociedades por importe de 1.062 millones de pesetas, el beneficio neto, cifra 3.599 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 14,5% respecto al obtenido en 1.998.

#### Propuesta de Distribución de Beneficios

La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 1.993 millones de pesetas y a Dividendos 1.606 millones de pesetas, lo que permitirá repartir con cargo a los resultado de 1999, un dividendo por acción de 49 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 74 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto.

#### Capital y Acciones Propias

Al cierre del ejercicio 1999 el capital social del Banco se eleva a 5.125 millones de pesetas representado por un total de 30.800.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. Del total de acciones 27.118.947 son acciones ordinarias y 3.681.053 acciones preferentes sin voto.

Durante el ejercicio 1999 los movimientos producidos en el capital social han sido los siguientes:

\* Con fecha 23 de Marzo de 1999 quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de ampliación de capital en 1.158.808.000 pesetas (6.964.576,35 euros) mediante el traspaso del citado importe de la cuenta de reservas de libre disposición, aumentando el nominal de las acciones de 500 pesetas a 665,544 pesetas, como

paso previo a la redenominación del capital social a euros. Posteriormente el capital se redenominó a euros y se realizó un split de 4x1, con lo que el capital social quedó representado por 28.000.000 de acciones con valor nominal de un euro. Estas operaciones fueron realizadas al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Febrero de 1998.

\* Con fecha 5 de Julio de 1999, quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de ampliación de capital en 2.800.000 euros, equivalente a 465.880.800 pesetas, realizada al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de Febrero de 1999, siendo la proporción de 1x10 al cambio de 8 euros. Tras ello, el capital social del Banco Guipuzcoano quedó fijado en 30.800.000 euros.

\* Con fecha 15 de Diciembre de 1999 iniciaron la cotización las 430.103 acciones ordinarias provenientes de la 2ª opción de conversión de acciones preferentes sin voto en acciones ordinarias llevada a cabo entre los días 10 de Octubre a 10 de Noviembre.

Durante el ejercicio 1999 ni el Banco Guipuzcoano, S.A. ni ninguna de sus sociedades consolidadas ha adquirido acciones del Banco. Al 31 de Diciembre de 1999 ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Guipuzcoano, S.A.. Asimismo durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación de amortización de acciones.

#### Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 28 de Enero de 2000, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión, el único acontecimiento reseñable en la evolución del Banco, del que se da cuenta en la Memoria, es el acuerdo de la Comisión Delegada Permanente del Consejo de Administración en su reunión del 14 de Enero 2000, por el que se lleva a efecto la ampliación del Capital Social por un importe de hasta 400.000 euros, mediante la emisión de hasta 400.000 acciones de valor nominal un euro reservada al personal del grupo societario del Banco Guipuzcoano y acordada en la Junta General del pasado 20 de Febrero de 1999.

#### Perspectivas

Durante el año 2000, Banco Guipuzcoano, S.A. Matriz del Grupo Financiero Consolidado prevé aumentar los Resultados obtenidos en el ejercicio precedente.

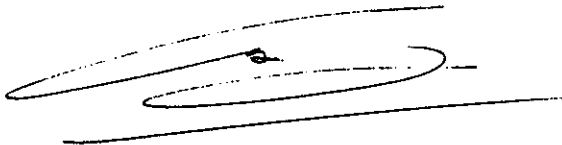
La evolución del Margen de Intermediación en el año 1999 ha sido favorable, rompiendo la tendencia negativa de años anteriores, estimándose que esta situación continuará a lo largo del año 2000, en un entorno de tipos de interés superiores al ejercicio precedente.

El Banco Guipuzcoano tiene en marcha un Plan Estratégico para el periodo 1999/2001 denominado "La Mejor Alternativa", en el que se recoge el objetivo de aumentar, al término del Plan, en un 50% los beneficios del año 1998.

A partir del Plan Estratégico se están desarrollando una serie de Programas de Acción, que persiguen un nuevo enfoque de la actividad comercial y la progresiva potenciación de nuevos negocios. Cabe destacar:

- \* Ampliación de la oferta de Servicios
- \* Segmentación de la clientela
- \* Potenciación de los Canales alternativos
- \* Banca Privada
- \* Intermediación en compra-venta de empresas
- \* Negocio Inmobiliario
- \* Carteras permanentes y de Trading
- \* Nuevas actividades en Tesorería

El Banco ha superado los objetivos contemplados en el Plan Estratégico para el año 1999, y espera superar igualmente los previstos para el año 2000.

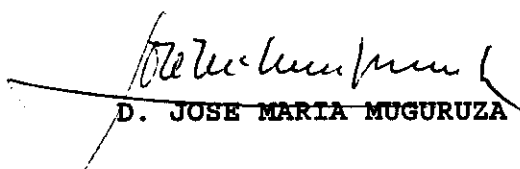


**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

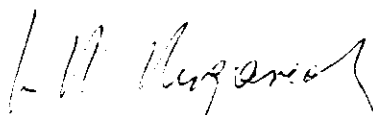
Reunido el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. en fecha 28 de enero de 2000 y en cumplimiento de los requisitos establecidos por la legislación vigente, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Guipuzcoano, S.A. correspondientes al ejercicio 1999, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito y son firmados, a efectos de identificación, por el Presidente y Secretario del Consejo de Administración.



D. JOSE MARIA AGUIRRE



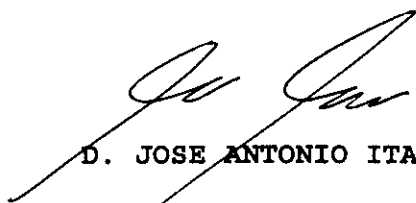
D. JOSE MARIA MUGURUZA



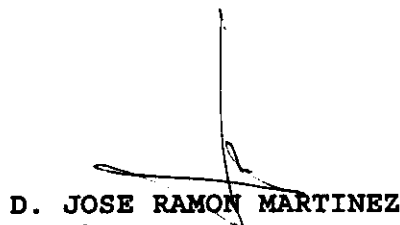
D. JOSE MARIA BERGARECHE



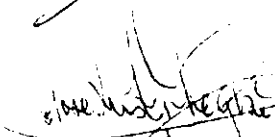
D. JOSE MARIA FERNANDEZ



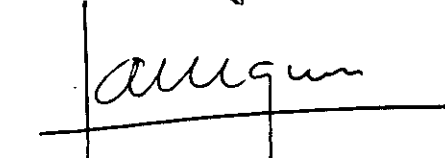
D. JOSE ANTONIO ITARTE



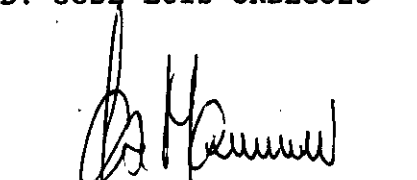
D. JOSE RAMON MARTINEZ



D. JOSE LUIS ORBEGOZO



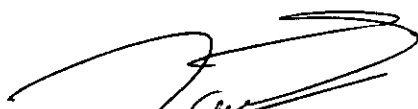
D. JOSE ANTONIO URQUIZU



D. JOSE MARIA VIZCAINO



D. ALFREDO LAFITA



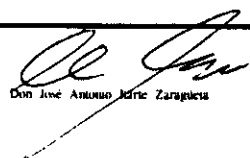
D. FRANCIS DESMAZES

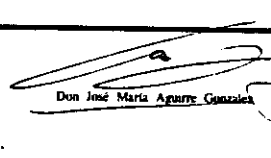
**DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 1999**

RESULTADO BRUTO DEL EJERCICIO 1999 .....	4.661.906.142 Pts
GASTO IMPUESTO DE SOCIEDADES EJERCICIO 1999 ...	1.062.595.260 Pts
RESULTADO NETO EJERCICIO 1999 .....	3.599.310.882 Pts
TOTAL RESULTADO A DISTRIBUCIÓN .....	3.599.310.882 Pts

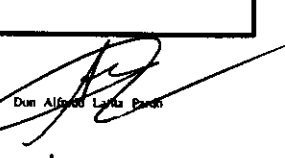
**APLICACIÓN:**

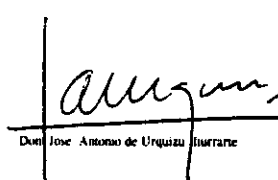
DIVIDENDOS .....	1.605.742.407 Pts
RESERVA ESPECIAL PARA INVERSIONES PRODUCTIVAS ....	1.000.000.000 Pts
RESERVA ESTATUTARIA .....	263.899.760 Pts
RESERVA VOLUNTARIA .....	729.668.715 Pts
<b>TOTAL BENEFICIO APLICADO .....</b>	<b>3.599.310.882 Pts</b>

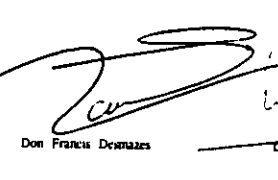
  
 Don José Antonio Juarín Zaragoza

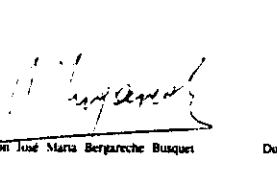
  
 Don José María Aguirre González

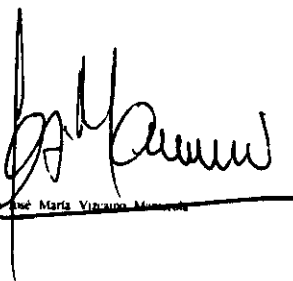
  
 Don José María Muguruza Velilla

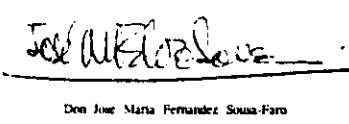
  
 Don Alfredo Larra Parot

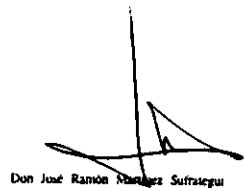
  
 Don José Antonio de Urquiza Irujarrate

  
 Don Francis Demazas

  
 Don José María Bergareche Busquet

  
 Don José María Vizcaino Miquel

  
 Don José María Fernández Sousa-Faro

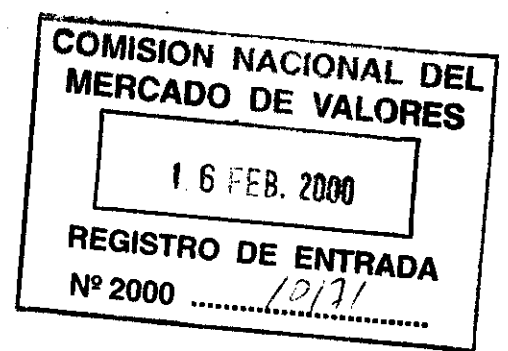
  
 Don José Ramón Martínez Sufralegui

  
 Don José Luis Orbegozo Balzola

**Banco Guipuzcoano, S.A.**

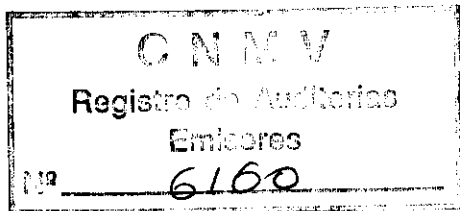
***Informe de auditoría y cuentas anuales  
al 31 de diciembre de 1999 e  
informe de gestión del ejercicio 1999***





**Banco Guipuzcoano, S.A.**

*Informe de auditoría y cuentas anuales  
consolidadas al 31 de diciembre de 1999 e  
informe de gestión consolidado del ejercicio 1999*



**Banco Guipuzcoano, S.A.**

Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas  
al 31 de diciembre de 1999 e informe de gestión  
consolidado del ejercicio 1999

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**

**ÍNDICE**

- INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
- CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
- INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1999

**INFORME DE AUDITORÍA  
DE CUENTAS ANUALES  
CONSOLIDADAS**

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Pº de Colón, 2 - 1º Dcha.  
20002 San Sebastián  
España  
Telephone +34 943 283 977  
Facsimile +34 943 288 177

A los Accionistas de Banco Guipuzcoano, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Guipuzcoano, S.A. y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 30 de enero de 1999, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresaron una opinión favorable.

Según se indica en la Nota 3.h de la memoria consolidada adjunta, durante el ejercicio 1999 el Grupo ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 3.220 millones de pesetas destinado a realizar un plan de prejubilaciones, que forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Grupo, y a reforzar las coberturas para pensiones del personal ya prejubilado. En este sentido, previamente el Grupo había efectuado una ampliación de capital con prima que supuso un incremento del patrimonio neto contable de 3.728 millones de pesetas. Adicionalmente, el Grupo ha aplicado un importe de 575 millones de pesetas, correspondiente a las plusvalías obtenidas en la venta de la cartera de inversión a vencimiento, al reforzamiento de las coberturas para pensiones del resto del personal activo y pasivo. Dicho cargo, así como la utilización de las plusvalías obtenidas en la venta de la cartera a vencimiento, cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fecha 12 de julio de 1999, al amparo de lo previsto establecido en las Normas 13ª - 4 y 9ª - 7 de la Circular 4/91, y con la correspondiente autorización de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 1999.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Jesús Díaz de la Floz  
Socio-Auditor de Cuentas

28 de enero de 2000

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

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

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**  
(Expresados en millones de pesetas)

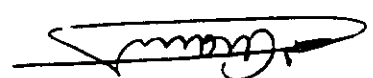
	1999	1998	1999	1998
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>	
Caja	13.283	10.834	A la vista	220.954
Banco de España	3.918	3.275	Otros débitos	3.224
Otros bancos centrales	8.048	6.494		117.843
	1.287	1.065	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 15)</b>	
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	176.206	21.251	Depósitos de ahorro	452.303
	177.329	236.591	A la vista	240.839
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>	4.333	5.743	A plazo	134.563
A la vista	172.996	230.848	Otros débitos	140.598
Otros créditos	306.866	281.175	A la vista	179.565
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	35.633	8.632	A plazo	201
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	365	347		179.364
De emisión pública	35.268	8.285	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	
Otros emisores	4.780	1.130	Bonos y obligaciones en circulación	-
Pro-memoria: títulos propios	8.984	7.179	Pagarés y otros valores	-
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	8.984	7.179	<b>OTROS PASIVOS (Nota 13)</b>	3.687
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>	8.984	7.179	Cuentas de periodificación (Nota 14)	4.226
En entidades de crédito	8.984	7.179	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)</b>	2.007
Otras participaciones	1.100	2.084	Fondo de pensionistas	-
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>	1.100	2.084	Provisión para impuestos	-
En entidades de crédito	1.100	2.084	Otras provisiones	2.007
Otras	296	451	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	-
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	286	451	Diferencia negativa de consolidación (Nota 2.d)	412
Gastos de constitución y de primer establecimiento	221	43	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	3.703
Otros gastos amortizables (Nota 3.g)	221	43	Del grupo	3.699
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	221	43	De minoritarios	4
Por integración global	12.583	14.067	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)</b>	12.000
Por puesta en equivalencia (Nota 2.d)	7.303	7.653	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	50
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)</b>	783	1.488	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)</b>	5.125
Terrenos y edificios de uso propio	4.497	4.926	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)</b>	7.790
Otros inmuebles	-	-	<b>RESERVAS (Nota 20)</b>	19.712
Mobiliario, instalaciones y otros	-	-	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)</b>	1.506
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	-	-	<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)</b>	1.809
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	Por integración global	1.409
Resto	13.791	3.494	Por puesta en equivalencia	400
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 18)</b>	2.853	1.546	Por diferencias de conversión	-
Pro-memoria: nominal	3	329	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	3	329		-
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	-	-	<b>TOTAL ACTIVO</b>	588.806
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)</b>	-	-	<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	124.310
Por integración global	-	-		-
Por puesta en equivalencia	-	-		-
Por diferencias de conversión	-	-		-
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	-	-		-
Del grupo	-	-		-
De minoritarios	-	-		-

TOTAL PASIVO 588.806

753.928

588.806

124.310



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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

(Expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	24.277	27.858
De los que: cartera de renta fija	3.322	2.111
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(12.363)	(16.272)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	410	392
De acciones y otros títulos de renta variable	102	54
De participaciones	296	74
De participaciones en el Grupo	12	264
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	12.324	11.978
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	8.219	8.067
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	( 784)	( 870)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	1.395	465
MARGEN ORDINARIO	21.154	19.640
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	69	178
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(13.765)	(13.176)
De personal (Nota 26)	( 9.758)	( 9.082)
De los que:		
Sueldos y salarios	( 7.179)	( 6.750)
Cargas Sociales	( 2.263)	( 2.013)
De las que: pensiones	( 470)	( 256)
Otros gastos administrativos	( 4.007)	( 4.094)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	( 2.090)	( 1.760)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 231)	( 251)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.137	4.631
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (NOTA 11)	454	232
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	736	557
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	( 19)	( 17)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	( 263)	( 308)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2.d)	( 50)	( 12)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	5
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	5
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	( 630)	( 77)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	30	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	1.622	1.608
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	( 1.172)	( 1.378)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.386	5.009
OTROS IMPUESTOS	( 10)	( 8)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	( 1.356)	( 1.298)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	4.020	3.703
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	2	4
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	4.018	3.699



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

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**NOTA 1 – GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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	
	1999	1998
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 1999 y 1998.

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 1999 y 1998. Para el desarrollo de su actividad dispone de 206 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 101 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 1999 y 1998 de Banco Guipuzcoano, S.A. no reflejan el aumento de reservas (1.806 y 1.165 millones de pesetas respectivamente) ni del beneficio asignable de cada ejercicio (419 y 557 millones de pesetas, respectivamente) que resulta de aplicar criterios de consolidación (Nota 21).

*Handwritten signature or mark on the right margin.*

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**  
(Millones de pesetas)

ACTIVO	1999	1998	PASIVO	1999	1998
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	13.283	10.834	Entidades de crédito	220.954	121.067
Deudas del Estado	176.206	21.251	Débitos a Clientes	458.495	425.892
Entidades de crédito	177.329	236.591	Débitos representados por valores negociables	-	-
Créditos sobre clientes	306.458	280.658	Otros pasivos	17.397	3.635
Obligaciones y otros valores de renta fija	35.633	8.213	Cuentas de periodificación	5.635	4.154
Acciones y otros títulos de renta variable	4.777	1.081	Provisiones para riesgos y cargas	4.753	1.951
Participaciones	7.455	6.297	Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Participaciones en empresas del grupo	8.230	8.991	Beneficios del ejercicio:	3.599	3.142
Activos inmateriales	292	447	Pasivos subordinados	12.000	-
Activos materiales	10.641	12.049	Capital suscrito	5.125	3.500
Acciones propias	-	-	Primas de emisión	7.790	4.528
Otros activos	13.650	3.493	Reservas	19.712	22.400
Cuentas de periodificación	3.012	1.870	Reservas de revalorización	1.506	1.506
Pérdidas del ejercicio	-	-	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>756.966</b>	<b>591.775</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>756.966</b>	<b>591.775</b>
Cuentas de orden	133.509	124.310			

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**1999 Y 1998**  
**(Millones de pesetas)**

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados	24.250	27.825
Intereses y cargas asimiladas	(12.517)	(16.509)
Rendimiento de la cartera de renta variable	1.044	1.027
<b>Margen de intermediación</b>	<b>12.777</b>	<b>12.343</b>
Comisiones percibidas	7.154	7.065
Comisiones pagadas	( 764)	( 834)
Resultados de operaciones financieras	1.380	462
<b>Margen ordinario</b>	<b>20.547</b>	<b>19.036</b>
Otros productos de explotación	83	83
Gastos generales de administración	(13.571)	(13.041)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 2.015)	( 1.679)
Otras cargas de explotación	( 231)	( 251)
<b>Margen de explotación</b>	<b>4.813</b>	<b>4.148</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	( 630)	( 77)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	50	( 219)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	1.528	1.566
Quebrantos extraordinarios	( 1.100)	( 1.322)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4.661</b>	<b>4.096</b>
Impuesto sobre beneficios	( 1.062)	( 954)
<b>Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio</b>	<b>3.599</b>	<b>3.142</b>

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN, PRINCIPIOS CONTABLES, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN**

a) Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano, 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 Grupo y de los recursos obtenidos y aplicados. 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 1999, 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.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales están expresadas en millones de pesetas.

A efectos informativos en el Anexo III se adjuntan los Balances de situación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, expresados en miles de euros.

b) Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas 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 dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

c) Comparación de la información

La Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, parte de las cuales fueron aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. El resto de los aspectos modificados, que han entrado en vigor en 1999, no han tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1999 (Notas 13 y 22).

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, introduce determinadas modificaciones de la Circular 4/1991. Los aspectos modificados más significativos de la misma hacen referencia al reforzamiento de las coberturas del riesgo de crédito y entran en vigor el 1 de julio de 2000.

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 1999, el importe de dicha diferencia pendiente de amortizar es de unos 700 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.

El movimiento de los epígrafes "Fondo de Comercio de consolidación" y "Diferencia negativa de consolidación" durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	Millones de pesetas				
	31.12.98	Adiciones	Retiros	Amortización	31.12.99
<b>Fondo de Comercio de consolidación:</b>					
Acerinox, S.A.	13	211	-	(45)	179
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	17	-	-	( 5)	12
Zeltia, S.A.	13	-	(13)	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	-	30	-	-	30
	<u>43</u>	<u>241</u>	<u>(13)</u>	<u>(50)</u>	<u>221</u>
<b>Diferencia negativa de consolidación:</b>					
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.	237	-	-	-	237
Dinamia Capital Privado, S.A.	-	175	-	-	175
	<u>237</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>412</u>

Durante 1999 se han incorporado al perímetro de consolidación (puesta en equivalencia) las participaciones en Iberpapel Gestión, S.A. y Dinamia Capital Privado, S.A., y ha salido del citado perímetro, por disminuir el porcentaje de participación, Zeltia, S.A. (Notas 10 y 21). El movimiento experimentado en el fondo de comercio por la participación en Acerinox, S.A. corresponde a la corrección del valor respecto al que figuraba al 31 de diciembre de 1998.

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 1999 y 1998 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
<b>Capital suscrito (Nota 18)</b>	5.125	3.500
<b>Reservas:</b>		
Primas de emisión (Nota 19)	7.790	4.528
Reservas (Notas 20 y 21)	21.518	23.565
Reservas de revalorización (Nota 20)	1.506	1.506
<b>Más:</b>		
Beneficio neto ejercicio (Nota 4)	4.018	3.699
<b>Menos:</b>		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	( 690)	( 650)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<u>39.267</u>	<u>36.148</u>

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 1999 y 1998, los recursos propios 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 en 13.750 y 2.291 millones de pesetas, respectivamente.

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 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1999.

### NOTA 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") 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

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.

Desde el 31 de diciembre de 1998, la conversión a pesetas de los importes en unidades monetarias de los restantes miembros participantes en la Unión Monetaria, se efectúa en primer término a euros, aplicando el tipo fijo de conversión publicado el 31 de diciembre de 1998 y, posteriormente, se convierte dicho importe en pesetas aplicando el tipo fijo citado.

Las cuentas patrimoniales en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas al cierre del período, contabilizándose las diferencias de cambio en moneda extranjera íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, los premios o descuentos entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del contrato, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

Las cuentas a plazo que no suponen una cobertura se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del período, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.



En cuanto a las operaciones de plazo, se utilizan como contrapartida de los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias cuentas transitorias a incluir entre las cuentas diversas, que se cancelarán a la liquidación o resolución de los contratos correspondientes.

El contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 expresadas en moneda extranjera asciende a 25.428 y 29.589 millones de pesetas, respectivamente.

c) Fondo de insolvencias

El saldo de esta cuenta, que se presenta minorando los capítulos del activo correspondiente de los balances de situación consolidados adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios, 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. Esta provisión adicional asciende a 3.234 y 2.800 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente.

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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.

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.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

Los valores que constituyen la cartera de Renta Fija del Grupo, 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 de la fecha del balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración respecto de su precio de adquisición se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 1999, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 88.255 millones de pesetas.

- b. Cartera de inversión a vencimiento: Se incluyen los valores que el Grupo 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 8).

En el ejercicio 1999 se han enajenado títulos de la cartera de inversión a vencimiento por un importe de 3.600 millones de pesetas de valor nominal. La venta de los citados títulos así como la utilización de las plusvalías obtenidas para el reforzamiento de las coberturas para pensiones cuenta con la autorización del Banco de España (Nota 3.h).

Al 31 de diciembre de 1999, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 6.908 millones de pesetas (Notas 3.h y 8).

- 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 1999, el valor de mercado de estos títulos ascendía a 112.794 millones de pesetas.

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.

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable representativos 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), se valoran con el criterio de puesta en equivalencia indicado en Nota 2. Dicha valoración ha sido realizada en base a estados financieros provisionales y que, de acuerdo con las revisiones efectuadas, se considera que no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, no difiere significativamente de su coste de adquisición.

El resto de títulos de renta variable se registran en el balance consolidado adjunto 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 1999 y 1998 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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: en base al 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.

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 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).

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.

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:

	<u>Años de Vida Útil Estimada</u>
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 la totalidad 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, 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.

Adicionalmente, la Circular 7/1998 establece que los costes correspondientes a los trabajos de mejora realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro, pueden activarse como gastos amortizables, si se cumplen determinados requisitos. Dichos gastos amortizables, deberán amortizarse antes del final del año 2001.

Por estos conceptos, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el Grupo tiene registrados como "Otros gastos amortizables" 284 y 447 millones de pesetas, respectivamente. Los restantes gastos producidos como consecuencia de la introducción del euro figuran registrados en el capítulo "Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

h) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

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 1999 y 1998, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del Banco.

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. De acuerdo con dichos criterios, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como del personal ya jubilado al 31 de diciembre de 1999 asciende a un importe aproximado de 19.085 millones de pesetas. El Grupo realizará dicha adaptación en un plazo de cinco años. Para esta adaptación, el Grupo ha aplicado un importe de 575 millones de pesetas correspondiente a las plusvalías obtenidas en la venta en 1999 de la cartera de inversión a vencimiento (Nota 3.d). Asimismo, la aplicación efectuada en 1999 por las plusvalías obtenidas por la venta de la cartera de renta fija a vencimiento de Gertakizun, E.P.S.V., ha ascendido a un importe aproximado de 241 millones de pesetas.

El Grupo 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. El fondo así constituido figura en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 16).

Durante el ejercicio 1999 el Grupo ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 2.938 millones de pesetas a un fondo específico, que figura registrado dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación consolidado adjunto, destinado a realizar un plan de prejubilaciones que forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Grupo. Asimismo, con cargo a reservas voluntarias, se ha efectuado un traspaso a Gertakizun, E.P.S.V. por un importe de 282 millones de pesetas para reforzar las coberturas existentes con el personal ya prejubilado. Dichos traspasos, así como la utilización de las plusvalías obtenidas en la venta de la cartera a vencimiento, cuentan con la correspondiente autorización de la Junta General de Accionistas y con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las Normas 13<sup>a</sup>-4 y 2<sup>a</sup>-9 de la Circular 4/91.

Durante el ejercicio 1999 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 1.295 millones de pesetas.

El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para los diferentes colectivos al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Dichos estudios 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 1999 y 1998 han sido las siguientes.

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Tipo de interés técnico aplicado	5,4%	6%
Incrementos salariales	4%	4%
Tablas de supervivencia	GRM/F-80	GRM/F-80
Tablas de invalidez	EVKM/F-80	EVKM/F-80

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo así como del personal ya jubilado es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Riesgos devengados por el personal en activo y		
Prejubilado	5.500	3.878
Compromisos causados	<u>10.720</u>	<u>9.856</u>
	<u>16.220</u>	<u>13.734</u>

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.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 16.224 y 13.734 millones de pesetas, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun EPSV, para la cobertura de dichos pasivos durante 1999 y 1998 han sido de 2.690 y 5.924 millones de pesetas, respectivamente.

i) 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, por este concepto, que haga necesaria la creación de una provisión.

j) Impuesto sobre Sociedades

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

En 1998, el Banco externalizó 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 realiza linealmente en diez años, mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto.

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.

k) 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 nominal 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 compradas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

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. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

l) 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.

m) Titulización hipotecaria

El Grupo Banco Guipuzcoano, ha participado en 1999 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con Banco Pastor, S.A. TDA10, Fondo de Titulización Hipotecaria ha realizado en julio de 1999 la emisión de 40.015 millones de pesetas, representado mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título.

Los 2.405 bonos emitidos están divididos en tres series: serie A1 con 962, A2 con 1.359 y serie B con 84 bonos, respectivamente. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a tres meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de Aaa para los bonos de las series A1 y A2 y de A2 para los bonos de la serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A.

Para esta emisión el Grupo ha aportado créditos hipotecarios por 14.908 millones de pesetas, registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión (Nota 7). La citada transferencia de créditos hipotecarios no ha supuesto reconocimiento de resultados.

#### NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto de Banco Guipuzcoano, S.A. del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Beneficio neto del ejercicio 1999	3.599
<b>Distribución:</b>	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	1.320
Acciones preferentes	286
Reserva estatutaria (Nota 20)	264
Reserva voluntaria (Nota 20)	729
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 20 y 22)	1.000

(\*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 1999 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, a 0,168 y 0,255 euros brutos por acción ordinaria y preferente, equivalentes a 28 y 42,5 pesetas, respectivamente.*

En octubre de 1999 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1999 por un importe bruto de 0,126 euros, equivalente a 21 pesetas, por acción ordinaria y 0,189 euros, equivalente a 31,50 pesetas, por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 690 millones de pesetas y figura registrado en el capítulo "Otros Activos" (Nota 13) del balance de situación consolidado adjunto.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 1999, 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:

	<u>Millones de pesetas</u> <u>31.08.99</u>
Beneficio neto	2.114
<b>Menos:</b>	
Beneficios extraordinarios y atípicos	( 196)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	( 690)
	<u>1.228</u>

(18)



## NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Certificados de Banco de España</b>	3.432	6.595
<b>Cartera de Renta Fija :</b>		
De Inversión ordinaria	84.529	10.712
De Inversión a vencimiento	-	3.944
De Negociación	88.245	-
<b>Menos:</b>		
Fondo de Fluctuación de Valores	(____-)	(____-)
	<u>176.206</u>	<u>21.251</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/90 sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo 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. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 una parte significativa de los mismos había sido cedida temporalmente (Nota 6).

El desglose de los vencimientos de los Certificados de Banco de España al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	1.675	1.551
Entre 3 meses y 1 año	1.757	1.612
Entre 1 año y 3 años	____-	<u>3.432</u>
	<u>3.432</u>	<u>6.595</u>

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>De Inversión ordinaria:</b>		
Letras del Tesoro	57.317	9.843
Otras deudas anotadas	27.212	859
Otros títulos	-	10
	<u>84.529</u>	<u>10.712</u>
<b>De Inversión a vencimiento:</b>		
Otras deudas anotadas	-	3.944
<b>De Negociación:</b>		
Letras del Tesoro	62.006	-
Otras deudas anotadas	<u>26.239</u>	-
	<u>88.245</u>	-
	<u>172.774</u>	<u>14.656</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1999 y 1998 ha ascendido al 3,43% y 4,42%, respectivamente.

Las cuentas de "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos", incluidas en el capítulo Otras deudas anotadas - cartera de inversión ordinaria, recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio durante los ejercicios 1999 y 1998 fue del 4,3% y 6,8%, 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 1999 y 1998 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 263.669 y 154.447 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 consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	813	3.534
Entre 3 meses y 1 año	3.707	6.363
Entre 1 año y 5 años	168.239	802
Más de 5 años	<u>15</u>	<u>3.957</u>
	<u>172.774</u>	<u>14.656</u>

## NOTA 6 - ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
<b>Activo:</b>		
Por moneda-		
En pesetas y euros	172.392	231.763
En moneda extranjera	4.937	4.828
	<b>177.329</b>	<b>236.591</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	52	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	-	2.558
Cámara de Compensación	-	1.674
Otras cuentas "a la vista"	4.281	1.511
	<b>4.333</b>	<b>5.743</b>
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	72.781	68.297
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	100.215	162.551
	<b>172.996</b>	<b>230.848</b>
	<b>177.329</b>	<b>236.591</b>
<b>Pasivo:</b>		
Por moneda-		
En pesetas y euros	197.062	103.636
En moneda extranjera	23.892	17.431
	<b>220.954</b>	<b>121.067</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	65	-
Otras cuentas "a la vista"	3.831	3.224
	<b>3.896</b>	<b>3.224</b>
Otros débitos-		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	2.387	5.606
Cuentas a plazo	94.186	83.639
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	120.485	28.598
	<b>217.058</b>	<b>117.843</b>
	<b>220.954</b>	<b>121.067</b>

El desglose de "Otros débitos" y "Otros créditos" de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Otros créditos</b>		
Hasta 3 meses	169.626	177.426
Entre 3 meses y 1 año	3.290	53.314
Entre 1 año y 5 años	<u>80</u>	<u>108</u>
	<u>172.996</u>	<u>230.848</u>
<b>Otros débitos</b>		
Hasta 3 meses	187.954	69.605
Entre 3 meses y 1 año	27.665	41.227
Entre 1 año y 5 años	4	6.939
Más de 5 años	<u>1.435</u>	<u>72</u>
	<u>217.058</u>	<u>117.843</u>

El tipo de interés medio en pesetas de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 3,13% y del 3,38% en 1999 y del 4,64% y del 4,81% en 1998, respectivamente.

#### NOTA 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

Por moneda:	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas y euros	300.194	275.702
En moneda extranjera	<u>6.672</u>	<u>5.473</u>
	<u>306.866</u>	<u>281.175</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	7.095	11.796
Otros sectores residentes	301.752	270.333
No residentes	2.890	3.591
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	<u>( 4.871)</u>	<u>( 4.545)</u>
	<u>306.866</u>	<u>281.175</u>

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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	109.798	90.251
Entre 3 meses y 1 año	49.055	48.562
Entre 1 año y 5 años	37.965	58.437
Más de 5 años	<u>144.919</u>	<u>88.470</u>
	<u>311.737</u>	<u>285.720</u>

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera Comercial	83.977	80.131
Deudores con garantía real	107.163	98.558
Otros deudores a plazo	100.536	89.029
Deudores a la vista y varios	7.557	6.769
Arrendamientos financieros	9.274	8.042
Activos dudosos	<u>3.230</u>	<u>3.191</u>
	<u>311.737</u>	<u>285.720</u>

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 1999 y 1998 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.545	5.009
Más-Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	1.183	557
Menos-Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	<u>( 857)</u>	<u>(1.021)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>4.871</u>	<u>4.545</u>

El movimiento habido durante los ejercicios 1999 y 1998 en el Fondo de Fluctuación de Valores no ha sido significativo.

El desglose por plazos de vencimiento del epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Fluctuación de valores" del detalle anterior, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hasta 3 meses	-	38
Entre 3 meses y 1 año	4.008	477
Entre 1 año y 5 años	4.421	673
Más de 5 años	<u>27.206</u>	<u>7.456</u>
	<u>35.635</u>	<u>8.644</u>

El Grupo tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipo de interés para una parte significativa de 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 1999 y 1998 era del 4,73% y del 5,11%, respectivamente. El saldo en moneda extranjera corresponde, en su mayor parte, a valores en dólares americanos a tipo de cambio fijo.

Una parte de los fondos públicos en cartera al 31 de diciembre de 1999 y 1998 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).

Al 31 de diciembre de 1999, el total de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge en "Otros sectores residentes" un importe de 14.314 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizada (Nota 3.m).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 1999 y 1998, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	8.644	3.986
Compras	28.751	5.056
Ventas	( 2.413)	-
Revalorización/minusvalía por valoración	1.487	( 88)
Amortizaciones	<u>( 834)</u>	<u>( 310)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>35.635</u>	<u>8.644</u>



## NOTA 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. El desglose del saldo de este capítulo en función de la moneda de contratación, naturaleza y de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas y euros	4.780	1.120
En moneda extranjera	-	10
	<u>4.780</u>	<u>1.130</u>
<b>Por naturaleza:</b>		
De inversión ordinaria	677	617
De negociación	<u>4.688</u>	<u>1.024</u>
	<u>5.365</u>	<u>1.641</u>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	4.688	1.024
No cotizados	<u>677</u>	<u>617</u>
	<u>5.365</u>	<u>1.641</u>
 Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	 ( <u>585</u> )	 ( <u>511</u> )
	<u>4.780</u>	<u>1.130</u>

Durante el ejercicio 1999 los movimientos más significativos en este epígrafe han correspondido al incremento por operaciones con títulos incluidos en la cartera de negociación por un importe aproximado de 3.700 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el valor de mercado de las acciones y títulos incluidos en el presente capítulo excede de su correspondiente valor neto en libros en 164 y 168 millones de pesetas, respectivamente, antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Grupo durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	511	557
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	13	( 46)
Otros movimientos	<u>61</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>585</u></b>	<b><u>511</u></b>

#### NOTA 10 - PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo 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 o euros) de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cotizados	7.405	6.017
No cotizados	<u>1.579</u>	<u>1.162</u>
	<b><u>8.984</u></b>	<b><u>7.179</u></b>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 8.118 y 6.716 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos del Grupo durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	7.179	2.187
Compras	1.576	350
Ventas	( 174)	( 16)
Trasposos y otros	<u>403</u>	<u>4.658</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>8.984</u></b>	<b><u>7.179</u></b>

Durante el ejercicio 1999 las operaciones más significativas efectuadas corresponden a la adquisición de acciones en las sociedades Iberpapel Gestión, S.A. y Dinamia Capital Privado, S.A. por unos importes de 716 y 436 millones de pesetas, respectivamente. En 1998, el Grupo como consecuencia del aumento de su participación en el capital social de Acerinox, S.A. hasta el 3%, y de acuerdo con la normativa de Banco de España, efectuó el traspaso de dicho valor del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" al epígrafe "Participaciones".

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 1999 y 1998, 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 9.006 y 2.116 millones de pesetas, respectivamente.

#### NOTA 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.

Al 31 de diciembre de 1999 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Gipuzcoano, S.A.	73	71
BG Mixto 25, F.I.M.	-	500
BG Euromarket Bolsa, 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
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.026	1.007
	<b>1.100</b>	<b>2.084</b>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el coste de adquisición corregido de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 1.399 y 2.404 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento más significativo habido durante el ejercicio 1999 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponde al reembolso de las participaciones en fondos de inversión.

## NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	Millones de pesetas	
	1999	1998
Inmovilizado material, neto	13.587	15.314
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	( 1.004)	( 1.247)
	<u>12.583</u>	<u>14.067</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 y 1998 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
<b>COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-</b>				
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	( 419)	(1.515)	( 371)	( 2.305)
Trasposos	-	25	( 25)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	10.522	2.816	11.804	25.142
Adiciones	58	212	779	1.049
Salidas por baja o reducciones	( 276)	(1.142)	( 653)	( 2.071)
Trasposos	-	( 30)	30	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	10.304	1.856	11.960	24.120
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA-</b>				
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	( 64)	( 114)	( 309)	( 487)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.869	81	6.878	9.828
Adiciones	260	7	1.079	1.346
Salidas por baja o reducciones	( 132)	( 10)	( 499)	( 641)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.997	78	7.458	10.533
<b>INMOVILIZADO NETO-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1998	7.653	2.735	4.926	15.314
Saldo al 31 de diciembre de 1999	7.307	1.778	4.502	13.587

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 1999 y 1998 unos importes de 1.603 y 2.467 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 1999 y 1998 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.004 y 1.247 millones de pesetas, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación consolidados adjuntos. La dotación neta de esta provisión se realiza con cargo a "Quebrantos Extraordinarios".

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.247	1.497
Mas- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	212	94
Menos- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos (Nota 26)	( 369)	( 344)
Cancelación por saneamiento definitivo	( 86)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>1.004</u></b>	<b><u>1.247</u></b>

#### NOTA 13- OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

El detalle del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Otros activos-</b>		
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.920	-
Operaciones financieras pendientes de liquidar	1.665	-
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.k y 22)	1.753	1.224
Operaciones en camino	167	408
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	690	650
Fianzas dadas en efectivo	181	355
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	3.960	180
Otros conceptos	<u>3.455</u>	<u>677</u>
	<b><u>13.791</u></b>	<b><u>3.494</u></b>
<b>Otros pasivos-</b>		
Obligaciones a pagar	702	1.009
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	715	530
Operaciones en camino	349	253
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	2.981	120
Cuentas de recaudación	7.314	-
Cuentas especiales	1.396	-
Cámara de Compensación	279	-
Otros conceptos	<u>4.089</u>	<u>1.775</u>
	<b><u>17.825</u></b>	<b><u>3.687</u></b>

Al 31 de diciembre de 1998 las cuentas "Cheques a cargo de entidades de crédito" y "Operaciones financieras pendientes de liquidar" se incluían en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes", respectivamente, del activo del balance de situación consolidado a dicha fecha (Nota 2.c). Asimismo, a la citada fecha, las cuentas "Cuentas de recaudación", "Cuentas especiales" y "Cámara de Compensación" se incluían en los epígrafes "Débitos a clientes", para los dos primeros, y "Entidades de crédito", respectivamente, del pasivo del balance de situación consolidado (Nota 2.c).

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

La cuenta "Otros Conceptos" del activo y del pasivo recoge, básicamente, las operaciones deudoras o acreedoras, según corresponda, pendientes de liquidación.

#### NOTA 14 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.766	1.464
Gastos pagados no devengados	65	64
Otras periodificaciones	22	17
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	-	1
	<u>2.853</u>	<u>1.546</u>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.095	1.113
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.449	2.576
Gastos devengados no vencidos	1.707	1.412
Otras periodificaciones	317	385
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	( 911)	(1.260)
	<u>5.657</u>	<u>4.226</u>

## NOTA 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas y euros	447.288	415.583
En moneda extranjera	<u>5.015</u>	<u>4.821</u>
	<u>452.303</u>	<u>420.404</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	29.995	20.470
Otros sectores residentes	414.977	393.199
No residentes	<u>7.331</u>	<u>6.735</u>
	<u>452.303</u>	<u>420.404</u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cuentas corrientes	108.707	96.407
Cuentas de ahorro	29.186	26.006
Imposiciones a plazo	129.896	99.264
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	147.188	170.264
Otras cuentas	-	<u>1.258</u>
	<u>414.977</u>	<u>393.199</u>

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 consolidados del Grupo se indica a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	81.461	67.087
Entre 3 meses y 1 año	31.489	37.091
Entre 1 año y 5 años	<u>27.648</u>	<u>2.098</u>
	<u>140.598</u>	<u>106.276</u>
<b>Otros débitos -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	116.998	118.865
Entre 3 meses y 1 año	25.771	55.229
Entre 1 año y 5 años	<u>5.228</u>	<u>5.270</u>
	<u>147.997</u>	<u>179.364</u>



## NOTA 16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos del Banco durante los ejercicios 1999 y 1998, se muestra a continuación:

	Millones de pesetas			
	Fondo de Pensiones (Nota 3.h)	Otras Provisiones		Total
		Fondo de Prejubilados y otros compromisos con el personal (Nota 3.h)	Otros (Notas 3.k y 7)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	4.683	871	1.782	7.336
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1998 (Notas 7 y 26)	419	28	397	844
Pagos a pensionistas y prejubilados	( 302)	( 385)	-	( 687)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Nota 26)	-	-	( 471)	( 471)
Utilizaciones	-	-	( 215)	( 215)
Externalización a Gertakizun E.P.S.V. (Nota 3.h)	(4.800)	-	-	(4.800)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	-	514	1.493	2.007
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio 1999 (Notas 7 y 26)	-	27	456	483
Pagos a pensionistas y prejubilados	-	( 364)	-	( 364)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Nota 26)	-	-	( 191)	( 191)
Utilizaciones	-	-	( 15)	( 15)
Trasposos con cargo a reservas (Notas 3h y 20)	-	3.220	-	3.220
Otros movimientos (Nota 3.h)	-	( 375)	-	( 375)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	-	3.022	1.743	4.765

El capítulo Fondo de Prejubilados y otros compromisos con el personal incluye un importe de 531 millones de pesetas correspondiente al plan de jubilaciones anticipadas realizado en el ejercicio que se encuentra pendiente de asignación. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco, dicho importe será asignado dentro del plazo previsto.

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

#### **NOTA 17 - PASIVOS SUBORDINADOS**

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 acordó 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). La amortización de dichas financiaciones se realizará el 15 de abril del 2007. En cuanto al tipo de interés, éste es fijo del 4,75% en un caso, y del Mibor + 0,6 para la otra emisión (excepto durante los seis primeros meses, que es fijo del 4%). El pago de los intereses se efectúa por semestres vencidos en abril y octubre de cada año.

En abril de 1999 fueron suscritas en su totalidad dichas emisiones de deuda subordinada por un importe de 6.000 millones de pesetas cada una. Cada emisión está representada por 60.000 bonos de cien mil pesetas de valor nominal cada uno, de una sola serie.

#### **NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO**

El 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, acordó, la redenominación en euros del capital del Banco y el aumento del valor nominal de todas las acciones de modo que el nominal de cada acción ascendiera a 4 euros, y se cargaran a reservas de libre disposición el equivalente a 1.159 millones de pesetas (Nota 20). Asimismo, se acordó 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.

Por otra parte, el 15 de abril de 1999 el Consejo de Administración del Banco, en virtud de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 20 de febrero de 1999, acordó llevar a efecto la ampliación del capital social del banco en 2.800.000 euros (466 millones de pesetas), mediante la emisión de 2.800.000 acciones ordinarias de 1 euro, 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. Como consecuencia de dicha ampliación ha resultado una prima de emisión de 19.600.000 euros (3.262 millones de pesetas) (Nota 19).

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que asciende a 30.800.000 euros, está formalizado en 27.118.947 acciones ordinarias y 3.681.053 acciones preferentes sin voto, respectivamente, todas ellas nominativas, de 1 euro 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 25 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 las opciones de conversión, producidas en 1999 y 1998, se han acogido 430.103 y 445.011 acciones preferentes de 1 euro y 500 pesetas de valor nominal cada una, respectivamente.

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 1999, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Banco Sabadell y de la Caja de Ahorros de Gipuzkoa y San Sebastián (Kutxa) en el capital social del Banco asciende al 10,1 y al 5,1%, respectivamente, materializado en la posesión de 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 30 de septiembre de 1999 el 5% del capital social del Banco.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 ninguna sociedad dependiente consolidada poseía acciones del Banco.

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 14.000.000 de euros (2.329 millones de pesetas) y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 1999.

Por otra parte, con fecha 14 de enero de 2000, los Administradores del Banco han acordado llevar a efecto la ampliación del Capital Social, por un importe de hasta 400.000 euros, mediante la emisión, de 400.000 acciones de 1 euro de valor nominal al precio del 101% del valor neto patrimonial a 30 de septiembre de 1999, reservada al personal del grupo societario del Banco. La Junta General de Accionistas autorizó efectuar esta operación y aprobó la exclusión del derecho de suscripción preferente.

## NOTA 19 - PRIMAS DE EMISIÓN

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1999 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997 y 1998	4.528
Ampliación de capital en el ejercicio (Nota 19)	<u>3.262</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>7.790</u>

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.

## NOTA 20 – RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Reservas restringidas:</b>		
Legal	1.458	1.458
Estatutaria	761	761
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	4.300	3.600
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	<u>1.506</u>	<u>1.506</u>
	<u>8.025</u>	<u>7.325</u>
<b>Reservas de libre disposición:</b>		
Voluntarias y otras	<u>13.193</u>	<u>16.581</u>
	<u>21.218</u>	<u>23.906</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Saldo al inicio del período</b>	23.906	22.073
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	1.691	1.833
Traspaso a capital por la ampliación efectuada en la redenominación a euros del capital (Nota 18)	( 1.159)	-
Constitución del fondo para prejubilaciones y refuerzo de las coberturas con personal prejubilado, neto de impuestos (Notas 3.h y 16)	( 3.220)	-
<b>Saldo al cierre de cada ejercicio</b>	<u>21.218</u>	<u>23.906</u>

#### **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 Banco Guipuzcoano, S.A. 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 de Banco Guipuzcoano, S.A. 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 (Nota 4).

### 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 1999, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	Banco Guipuzcoano, S.A.	Sociedades Dependientes (Nota 21)
<b>Incremento neto:</b>		
Inmovilizado material (Nota 12)	4.462	1.045
Cartera de valores y otros	1.073	-
	<b>5.535</b>	<b>1.045</b>
<b>Importes aplicados a:</b>		
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	( 200)	(156)
<b>Trasposos a:</b>		
Reservas voluntarias	(3.829)	-
	<b>1.506</b>	<b>889</b>

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 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 1999 y 1998 (Nota 18).

### **Reserva Especial para Inversiones**

La Norma Foral 11/1993 de la Excm. 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 Excm. 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 destinó de los beneficios de 1999, 1998 y 1997 unos importes de 1.000, 700 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 3.000 millones de pesetas 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. 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.

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.

## NOTA 21 - RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1999 y 1998 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	1999	1998
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:</b>		
<b>Por integración global-</b>		
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	642	630
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	285	266
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	36	30
Ederra, S.A.	439	310
Bitarte, S.A.	6	6
Easo Bolsa, S.A.	1	1
	<b>1.409</b>	<b>1.243</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	109	81
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	1
Acerinox, S.A.	3	-
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	70	-
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Nota 2)	178	147
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2)	40	22
	<b>400</b>	<b>251</b>
<b>PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:</b>		
<b>Por integración global</b>	-	-
<b>Por puesta en equivalencia-</b>		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	( 3)	-
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	( 304)
Zeltia, S.A.	-	( 22)
Promociones Mendibil Elgorriaga, A.I.E.	-	( 3)
	<b>( 3)</b>	<b>( 329)</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>1.806</b>	<b>1.165</b>



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 al 31 de diciembre de 1999 y 1998 por un importe de 799 y 864 millones de pesetas, respectivamente. Estas reservas de carácter restringido que incluyen, en cada uno de los ejercicios, un importe de 259 millones de pesetas corresponden a "Reservas de revalorización Norma Foral 11/1996".

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 1999 y 1998 se muestra a continuación:

	Millones de pesetas
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	1.165
Imputación de resultados del ejercicio anterior	1.107
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 1998	( 616)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 1997	( 356)
Amortización fondos de comercio y plusvalías tácitas	( 43)
Otros (*)	549
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	1.806

(\*) *Corresponde fundamentalmente a la corrección valorativa efectuada en 1998 por la participación en Urbanizadora Jaizkibel, S.A. y a la disminución del porcentaje de participación en Zeltia, S.A.*

## NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo del epígrafe "Otros pasivos - Cuentas de recaudación" del balance de situación consolidado adjunto, 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 del ejercicio. Al 31 de diciembre de 1998, dichos conceptos se incluían en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación consolidado a dicha fecha (Notas 2.c y 13).

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado consolidado contable antes de impuestos	5.386	5.009
Diferencias permanentes- (*)		
Aumentos	1.107	904
Disminuciones	( 180)	(1.330)
Diferencias temporales- (**)		
Aumentos	654	192
Disminuciones	<u>(3.616)</u>	<u>(1.240)</u>
<b>Base Imponible</b>	<u>3.351</u>	<u>3.535</u>

(\*) *Básicamente por dotaciones, utilizaciones y recuperaciones al fondo interno de pensiones y a fondos específicos, así como por los ajustes derivados del proceso de consolidación. En 1998 se ha producido la externalización en Certakizun, 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, S.A. 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.*

(\*\*) *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 a recuperación y utilización de fondos y provisiones. En 1999, como consecuencia del plan de prejubilaciones efectuado en el ejercicio (Nota 3.h), se ha producido una disminución por un importe de 2.889 millones de pesetas.*

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

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1999, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros consolidados de 1999 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 482 millones de pesetas, aproximadamente. El Banco y algunas sociedades consolidadas se han acogido a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos, bonificaciones y deducciones por doble imposición, de conformidad con lo previsto en la normativa del Impuesto sobre Sociedades.

Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa legal vigente. Dentro de las deducciones consideradas en la previsión de 1999, 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 Especial 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 893 millones de pesetas. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 1999 y 1998 por este concepto totalizan 290 y 426 millones de pesetas, respectivamente. 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 1999 en inmovilizado material y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, ascienden a 1.200 millones de pesetas (Notas 10 y 12).

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 1999 y 1998 por el Banco y las sociedades consolidadas que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 128 y 87 millones de pesetas, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (715 y 530 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999 y 1998, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos" (Nota 13). 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 de los Administradores del Banco, así como de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros adjuntos.

## NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	1.086	1.167
Fianzas, avales y cauciones	44.647	37.405
Otros	<u>4.970</u>	<u>4.258</u>
	<u>50.703</u>	<u>42.830</u>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros-		
Por entidades de crédito	74	28
Por Administraciones Públicas	17.650	7.801
Por otros sectores residentes	60.800	72.184
Por no residentes	8	17
Otros compromisos	<u>4.396</u>	<u>1.450</u>
	<u>82.928</u>	<u>81.480</u>
<b>Total</b>	<u>133.631</u>	<u>124.310</u>

## NOTA 24 - OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, el desglose de los 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:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>		
Hasta dos días hábiles	1.276	1.043
A plazo superior a dos días hábiles	28.511	28.349
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>		
Compraventas al contado de deuda anotada	1.746	-
Compras a plazo	965	-
Ventas a plazo	7.918	11.291
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>		
Comprados	-	-
Vendidos	440.257	-
<b>Opciones</b>		
Opciones compradas	7.740	506
Opciones vendidas	-	917
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Permutas financieras	<u>141.062</u>	<u>16.003</u>
<b>Total</b>	<u>629.475</u>	<u>58.109</u>

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

Conceptos	Millones de pesetas		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>			
Hasta dos días hábiles	1.276	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	20.718	506	7.287
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>			
Compraventas al contado de deuda anotada	1.746	-	-
Compras a plazo	965	-	-
Ventas a plazo	7.918	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>			
Vendidos	339.760	100.497	-
<b>Opciones</b>			
Opciones compradas	500	7.240	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>			
Permutas financieras	73.878	52.699	14.485
<b>Total al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>446.761</b>	<b>160.942</b>	<b>21.772</b>

*Handwritten signature*

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 1999 se clasificaban según el siguiente detalle:

Conceptos	Millones de pesetas					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones de Negociación		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>						
Hasta dos días hábiles	-	1.276	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	24.248	-	-	4.263	-
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>						
Compraventas al contado de deuda anotada	1.746	-	-	-	-	-
Compras a plazo	965	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	7.918	-	-	-	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>						
Vendidos	440.257	-	-	-	-	-
<b>Opciones</b>						
Opciones compradas	-	-	7.240	-	-	500
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>						
Permutas financieras	139.062	-	-	2.000	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 1999</b>	<b>589.948</b>	<b>25.524</b>	<b>7.240</b>	<b>2.000</b>	<b>4.263</b>	<b>500</b>

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.

**NOTA 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 1999 y 1998, 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			
	1999		1998	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
	Créditos sobre clientes	Débitos a Clientes	Créditos sobre clientes	Débitos a Clientes
<b>Empresas del Grupo:</b>				
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	689	-	585
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	185	-	191
<b>TOTAL</b>	-	874	-	776
<b>Empresas Asociadas:</b>				
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	-	424	-	427
Acerinox, S.A.	-	498	1.000	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-
Promociones Mendibil Elgorriaga, AIE	-	-	207	15
Aforasa	-	-	-	-
Dinamia Capital Privado, S.A.	-	-	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	-	-	-	-
Zeltia, S.A. (Notas 2 y 21)	31	-	236	-
<b>TOTAL</b>	31	922	1.443	442



El detalle de las transacciones más significativas mantenidas en 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de pesetas					
	1999			1998		
	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas	Intereses y Rendimientos Asimilados	Intereses y Cargas Asimiladas	Comisiones Percibidas
<b>Empresas del Grupo:</b>						
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	16	-	-	26	-
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	5	-	-	7	-
<b>TOTAL</b>	-	21	-	-	33	-
<b>Empresas Asociadas:</b>						
Títulos Bilbao, SIMCAV S.A.	-	19	95	-	29	85
Zeltia, S.A. (Notas 2 y 21)	6	-	-	15	-	-
Aforasa	-	-	-	-	-	-
Promociones Mendibil Elgorriaga, AIE	-	-	-	5	-	-
Ibermática, S.A.	-	-	-	-	-	-
Dinamia Capital Privado, S.A.	-	-	-	-	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	-	-	-	-	-	-
Acerinox, S.A.	11	-	-	26	-	-
<b>TOTAL</b>	17	19	95	46	29	85

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 1999 y 1998 ascendían a 177.505 y 184.140 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 1999 y 1998, eran de 25.068 y 22.354.

## NOTA 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 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	(Debe)	Haber
	1999	1998
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De Banco de España y Otros bancos centrales	147	-
De entidades de crédito	4.667	8.587
De la cartera de renta fija	3.404	2.111
De créditos sobre clientes	15.991	16.591
Otros productos	68	569
	24.277	27.858
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	( 6)	( 263)
De entidades de crédito	( 3.556)	( 2.445)
De acreedores	( 8.560)	(13.164)
De financiaciones subordinadas	( 377)	-
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 17)	-	( 288)
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura y Otros intereses	136	( 112)
	(12.363)	(16.272)
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De pasivos contingentes	616	527
De servicios de cobros y pagos	2.673	2.948
De servicios de valores	4.044	3.587
De otras operaciones	886	1.005
	8.219	8.067
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	( 477)	( 589)
Otras comisiones	( 307)	( 281)
	( 784)	( 870)
<b>Resultado de operaciones financieras:</b>		
<b>Beneficios por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de negociación	-	7
En la cartera de renta fija de inversión	-	11
En la cartera de renta variable	1.141	254
Productos por operaciones de futuro	272	55
Productos por diferencias de cambio	312	280
<b>Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de renta variable	-	( 28)
Quebrantos por operaciones de futuro	( 28)	( 41)
En la cartera de negociación y renta fija de inversión	( 302)	( 73)
	1.395	465

*Handwritten signature*

b) Gastos Generales de Administración

*De personal -*

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos y salarios	7.179	6.750
Seguros sociales	1.793	1.757
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Notas 3.h y 16)	-	131
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3.h)	470	125
Otros gastos	<u>316</u>	<u>319</u>
	<u>9.758</u>	<u>9.082</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dirección General	8	8
Jefes	762	740
Administrativos	527	600
Subalternos	<u>7</u>	<u>8</u>
	<u>1.304</u>	<u>1.356</u>

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1999 y 1998 adjuntas, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Notas 3.h, 5 y 16)	575	999
Dotaciones netas a fondos especiales (Nota 16)	298	315
Saneamientos de activos adjudicados (Nota 12)	-	94
Recuperaciones por ventas de activos adjudicados (Nota 12)	-	( 344)
Saneamientos de inmovilizado funcional	-	21
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	136	155
Otros	<u>168</u>	<u>138</u>
	<u>1.177</u>	<u>1.378</u>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Beneficios en venta de la cartera a vencimiento (Nota 3.h)	575	-
Indemnización por siniestros complementaria	-	646
Recuperación de otros fondos específicos	-	471
Recuperaciones del Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)	369	-
Dotaciones al Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)	( 212)	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	668	424
Beneficios de ejercicios anteriores	162	43
Otros	<u>60</u>	<u>24</u>
	<u>1.622</u>	<u>1.608</u>

**NOTA 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 1999 y 1998 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Grupo ascendieron respectivamente a 34 y 35 millones de pesetas en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 182 y 157 millones de pesetas, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Durante 1999 y 1998 el Banco no ha concedido ningún anticipo y crédito a los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.

## NOTA 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 efectuó 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 tenían el carácter de críticas, estaban preparadas para el año 2000.

Por otra parte, para validar el funcionamiento correcto de todos los sistemas, el Banco ha efectuado en 1999 todas las modificaciones pendientes y realizado una prueba global y conjunta de las aplicaciones generales. En este sentido, los Administradores estiman que las aplicaciones e instalaciones del Banco seguirán funcionando en condiciones de absoluta normalidad.

Al 31 de diciembre de 1999 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 3).

## NOTA 29 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1999 Y 1998

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1999 y 1998:

APLICACIONES	Millones de pesetas		ORÍGENES	Millones de pesetas	
	Ejercicio 1999	Ejercicio 1998		Ejercicio 1999	Ejercicio 1998
Dividendos pagados	1.451	1.435	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	26.874	34.123	Resultado del ejercicio-	4.018	3.699
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.724	-	Más- Amortizaciones	2.090	1.760
Títulos de renta fija (incremento neto) -excluida venta cartera a vencimiento	171.106	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	2.416	1.355
Adquisición de inversiones permanentes-			Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	( 1.407)	( 968)
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.801	6.078		<u>7.117</u>	<u>5.846</u>
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.638	1.900	Aportaciones externas al capital		
Compra de cartera a vencimiento	6.906	-	Ampliación de capital	3.728	-
Externalización del fondo interno por pensiones y aportación extraordinaria a Certakizun y otros	3.069	6.701	Títulos subordinados emitidos	12.000	-
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	156.700	21.624
			Títulos de renta variable no permanente (decremento neto)	-	316
			Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento-	-	11.813
			Acreedores (incremento neto)	31.889	3.551
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de cartera a vencimiento	4.519	-
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.179	516
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.962	2.066
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>2.525</u>	<u>-</u>	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>-</u>	<u>4.505</u>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b><u>219.094</u></b>	<b><u>50.237</u></b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b><u>219.094</u></b>	<b><u>50.237</u></b>

\* \* \* \* \*

*Handwritten signature*

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

					Millones de pesetas			
					Información financiera 31.12.99			
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	Dividendo activo a cuenta
			1999	1998				
<b>Grupo consolidable</b>								
Guipuzcoano Valores, Sociedad Gestora de Carteras, S.A.	San Sebastián	Gestora de Carteras	100%	100%	751	401	127	(102)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	250	535	455	(423)
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	250	36	36	( 29)
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.083	703	14	( 11)
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	297	1.818	76	-
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	300	1.182	52	( 45)
Urdin Oria, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	10	-	-	-
Zurriola Inversiones, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	235	-	-	-
<b>Grupo no consolidable</b>								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	60%	60%	70	27	19	-
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	460	735	13	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros S.L.	San Sebastián	Mediador de Seguros	100%	100%	0,5	0,4	0,6	-

## ANEXO II

### PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Millones de pesetas		
			1999	1998	Capital	Reservas	Resultado neto
<b>Puestas en equivalencia</b>							
Acerinox, S.A. (*)	Madrid	Aceros	3,01	3,01	9.730	133.972	17.796
Títulos Bilbao. SIMCAV, S.A. (**)	Bilbao	Inversión Mobiliaria	7,89	8,27	1.676	1.325	360
Aforasa (*)	Azcoitia	Forja	5,01	5,01	1.915	12.529	1.422
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (*)	Madrid	Seguros	15	15	1.500	391	130
Dinamia Capital Privado, S.A. (*)	Madrid	Capital Riesgo	3,02	-	4.275	15.476	486
Iberpapel Gestión, S.A. (*)	Madrid	Papel y Artes Gráficas	3,04	-	1.195	20.930	502
Promociones Mendibil Elgorriaga, AIE (*****)	Guipúzcoa	Promoción inmobiliaria	30	30	280	( 57)	( 71)
<b>Otras</b>							
Sistemas 4B, S.A. (***)	Madrid	Servicios Financieros	1,03	1,10	427	2.241	1.480
Mercavalor, S.V.B. (*****)	Madrid	Servicios Financieros	16,67	16,67	750	240	78
MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (****) (*)	Guipúzcoa	Sdad. Prom. Empresarial	7,5	7,5	8.000	41	54
Ibermática, S.A. (*****)	San Sebastián	Servicios Informáticos	11	11	2.072	938	548

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 30.9.99
- (\*\*) Su información financiera hace referencia al ejercicio cerrado al 31.12.99
- (\*\*\*) 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 4.000 millones de pesetas.
- (\*\*\*\*\*) Su información financiera hace referencia al 30.11.99.

*Handwritten signature*



ANEXO III  
**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**  
 (Expresados en miles de euros)

	1999	1998	PASIVO	1999	1998
<b>ACTIVO</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			A la vista	1.327.959	65.114
Caja	79.832	19.683	Otros débitos	23.414	39.030
Banco de España	23.728	6.401		1.304.545	708.250
Otros bancos centrales	48.368				
	7.736		<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>		
DEUDAS DEL ESTADO	1.059.019	127.721	Depósitos de ahorro	2.718.407	2.526.679
ENTIDADES DE CRÉDITO			A la vista	1.628.916	1.447.472
A la vista	1.065.771	1.188.537	A plazo	983.905	808.740
Otros créditos	26.045	34.516	Otros débitos	845.013	638.732
Otros créditos	1.039.726	1.154.021			
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.844.319	1.923.299	A la vista	889.489	1.079.207
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	214.157	51.879	A plazo	1.208	1.208
De emisión pública	2.194	2.086		889.489	1.077.999
Otros emisores	211.961	49.793			
Pro-memoria: títulos propios			<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		
			Bonos y obligaciones en circulación		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	28.728	6.791	Pagarés y otros valores		
PARTICIPACIONES	53.995	43.147	<b>OTROS PASIVOS</b>	107.147	22.159
En entidades de crédito			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	33.998	25.399
Otros participaciones	53.995	43.147	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	28.638	12.062
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	6.611	12.525	Fondo de pensionistas		
En entidades de crédito			Provisión para impuestos		
Otras	6.611	12.525	Otras provisiones	28.638	12.062
ACTIVOS INMATERIALES	1.782	2.711	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	60		<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	2.478	1.424
Otros gastos amortizables	1.722	2.711	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	24.159	22.955
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	1.328	258	Del grupo	24.146	22.231
Por integración global			De minoritarios	11	24
Por puesta en equivalencia	1.328	258	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	72.121	
ACTIVOS MATERIALES	75.619	84.544	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	303	282
Terenos y edificios de uso propio	43.885	45.995	<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	30.800	21.035
Otros inmuebles	4.706	8.943	<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	46.816	27.214
Mobiliario, instalaciones y otros	27.028	29.606	<b>RESERVAS</b>	118.470	134.627
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	9.053	9.053
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	10.872	8.979
Reso			Por integración global	8.468	7.470
ACCIONES PROPIAS			Por puesta en equivalencia	2.404	1.509
Pro-memoria: nominal			Por diferencias de conversión		
OTROS ACTIVOS	82.893	20.999	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	17.147	9.293			
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	20	1.977			
Por integración global					
Por puesta en equivalencia	20	1.977			
Por diferencias de conversión					
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO					
Del grupo					
De minoritarios					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.531.221</b>	<b>3.538.795</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.531.221</b>	<b>3.538.795</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>803.132</b>	<b>747.118</b>			

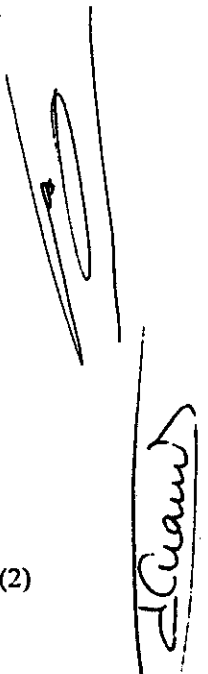
## ANEXO III

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

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(Expresadas en miles de euros)

	1999	1998
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	145.923	167.430
De los que: cartera de renta fija	20.741	12.687
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	( 74.302)	( 97.797)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.460	2.356
De acciones y otros títulos de renta variable	615	325
De participaciones	1.776	445
De participaciones en el Grupo	69	1.586
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	74.081	71.989
COMISIONES PERCIBIDAS	49.398	48.484
COMISIONES PAGADAS	( 4.712)	( 5.229)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.377	2.795
MARGEN ORDINARIO	127.144	118.039
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	414	1.070
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	( 82.723)	( 79.189)
De personal	( 58.650)	( 54.584)
De los que:		
Sueldos y salarios	( 43.147)	( 40.568)
Cargas Sociales	( 13.601)	( 12.098)
De las que: pensiones	( 2.825)	( 1.539)
Otros gastos administrativos	( 24.073)	( 24.605)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	( 12.564)	( 10.578)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 1.386)	( 1.509)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	30.885	27.833
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	2.727	1.395
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	4.423	3.348
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	( 115)	( 102)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	( 1.581)	( 1.851)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	( 301)	( 72)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	30
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	-	30
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	( 3.786)	( 463)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	178	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	11.820	9.664
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	( 9.150)	( 8.282)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	32.373	30.105
OTROS IMPUESTOS	( 62)	( 49)
IMPULSO SOBRE BENEFICIOS	( 8.152)	( 7.801)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	24.159	22.255
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	11	24
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	24.148	22.231



**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 1999**

## INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

En el ejercicio 1999 el Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido un beneficio neto consolidado de 4.018 millones de pesetas, con un incremento del 8,6% sobre el registrado el año anterior. La cotización de la acción ordinaria Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio se situaba en 12,50 euros. Con ello la rentabilidad para el título en el último año, incluyendo aumento de valor, dividendo y ampliación de capital ha sido del 15,4%. La Tasa de Rendimiento de los Recursos Propios (ROE) se ha situado en el 11,5% en 1999.

### Entorno económico

El año 1999 será recordado como el año del nacimiento del Euro. La divisa europea, en contra de todas las previsiones realizadas por los analistas, solo cotizó de forma positiva en su primera semana de vida, continuando con una caída que le ha llevado a rozar la paridad con el dólar en varias ocasiones.

La incorporación de España a la moneda única ha contribuido sin duda a generar una mayor estabilidad, que ha infundido confianza a los agentes económicos, y que ha permitido que el crecimiento del P.I.B. se sitúe en el 3,7%, dato al cierre del tercer trimestre 1999, que supera el crecimiento medio de los países de la euro zona, 2,3%.

El año recién terminado no ha sido fácil para la Bolsa española. El empeoramiento de las expectativas de la inflación, la subida de los tipos de interés, la debilidad del euro y la incertidumbre en Iberoamérica han marcado la evolución de las cotizaciones de las distintas sociedades. La revalorización del índice Ibex-35 ha sido del 18,3% en el año, pero paradójicamente se ha visto concentrada en las últimas semanas del ejercicio, en unos pocos valores (empresas tecnológicas y telecomunicaciones) y de una forma no homogéneas ya que dos de cada tres de sociedades que componen el índice Ibex-35 terminaron el año cotizando por debajo de los niveles de un año antes.

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

### Balance de Situación

A 31 de Diciembre de 1999, los activos totales del Grupo se han situado en 753.928 millones de pesetas, con un aumento del 28% respecto al cierre del ejercicio de 1998, derivado de la mayor actividad en los mercados financieros y de tesorería. Los

Recursos Gestionados de clientes cifran 582.263 millones de pesetas, aumentando el 13,7%. El importante aumento de los depósitos a plazo que crecen el 30,9% ha compensado el estancamiento de los fondos de inversión. La Inversión Crediticia alcanza 306.866 millones de pesetas, con un crecimiento interanual del 9,1%, que incluyendo la operación de titulización de activos hipotecarios realizada en el ejercicio, sería el 14,1%.

Los Recursos Propios alcanzan 38.351 millones de pesetas, con un incremento de 3.004 millones de pesetas, equivalente al 8,5%. Los recursos propios computables netos, de acuerdo con los criterios del Banco de España, ascienden a 48.202 millones de pesetas, representando un ratio del 11,20%, con un exceso del 40% sobre el nivel mínimo exigido.

### Resultados

El beneficio neto atribuido al Grupo Banco Guipuzcoano, después de descontar intereses minoritarios, crece un 8,6% situándose en 4.018 millones de pesetas. Los resultados del Grupo consolidan la mejora de todos los márgenes rompiendo la tendencia negativa de los últimos años.

El margen de intermediación ha alcanzado la cifra de 12.324 millones de pesetas, cifra que supone un 2,9% de incremento sobre la obtenida el año anterior. Este crecimiento se ha basado en el incremento de los capítulos que representan el negocio con la clientela. El margen de intermediación sobre activos totales medios representa el 2,12%.

Las comisiones netas aumentaron el 3,3% hasta alcanzar 7.435 millones de pesetas. Los resultados por operaciones financieras alcanzan la cifra 1.395 millones de pesetas. El Margen Ordinario registra un avance del 7,7% sobre el año anterior, hasta alcanzar 21.154 millones de pesetas en 1999.

Los gastos generales de administración que se sitúan en 13.765 millones de pesetas, que comprenden los gastos de personal y otros gastos administrativos crecieron un 4,5%, que si excluimos el gasto de pensiones, se convierte en un 2,9%, en línea con la inflación. El Grupo ha venido moderando los ritmos de crecimiento de sus gastos generales de administración, como consecuencia de los programas emprendidos en las diferentes áreas de negocio. Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales e inmateriales han supuesto una cantidad total de 2.090 millones de pesetas, con un crecimiento del 18,8%.

El ratio de Eficacia Operativa del Grupo, excluyendo el gasto de pensiones y los gastos administrativos no recurrentes, se sitúa en el 61,0% frente al 63,2% el ejercicio anterior.

Los resultados de las sociedades por puesta en equivalencia (netos de dividendos percibidos de estas sociedades) alcanzaron la cifra de 454 millones de pesetas, con

un aumento del 95,7% con respecto a 1998, aumento debido fundamentalmente a la aportación de la inversión realizada en Acerinox, S.A.

Las dotaciones brutas del Grupo Banco Guipuzcoano durante el ejercicio han ascendido a 1.231 millones de pesetas. Una vez descontados los activos en suspenso recuperados, la dotación neta quedaría en 630 millones de pesetas, lo que supone un aumento de 553 millones de pesetas sobre el ejercicio precedente.

La morosidad por insolvencias del Grupo se sitúa a 31 de Diciembre de 1999 en 3.230 millones de pesetas, con un índice de dudosos y morosos sobre activos de riesgo del 1% a dicha fecha y una tasa de cobertura del 150,8% que teniendo en cuenta las garantías hipotecarias afectas a esta morosidad, elevaría el porcentaje de cobertura hasta el 157,3%.

El epígrafe de resultados extraordinarios, en el que se engloban operaciones con inmuebles y dotaciones varias, presenta en 1999 un importe neto positivo de 445 millones de pesetas, una vez efectuada una dotación extraordinaria al Fondo de Pensiones 575 millones de pesetas.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos se ha elevado a 5.386 millones de pesetas en 1.999, con un incremento del 7,5% sobre el año anterior. Tras deducir la provisión para el Impuesto sobre Sociedades por importe de 1.366 millones de pesetas, el beneficio neto consolidado atribuido al grupo, excluyendo accionistas minoritarios, cifra 4.018 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 8,6% respecto al obtenido en 1.998.

#### Propuesta de Distribución de Beneficios

La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 1.993 millones de pesetas y a Dividendos 1.606 millones de pesetas, lo que permitirá repartir con cargo a los resultado de 1999, un dividendo por acción de 49 pesetas brutas para las acciones ordinarias, y de 74 pesetas brutas para las acciones preferentes sin voto.

#### Capital y Acciones Propias

Al cierre del ejercicio 1999 el capital social del Banco se eleva a 5.125 millones de pesetas representado por un total de 30.800.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. Del total de acciones 27.118.947 son acciones ordinarias y 3.681.053 acciones preferentes sin voto.

Durante el ejercicio 1999 los movimientos producidos en el capital social han sido los siguientes:

\* Con fecha 23 de Marzo de 1999 quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de ampliación de capital en 1.158.808.000 pesetas (6.964.576,35 euros) mediante el traspaso del citado importe de la cuenta de reservas de libre disposición, aumentando

el nominal de las acciones de 500 pesetas a 665,544 pesetas, como paso previo a la redenominación del capital social a euros. Posteriormente el capital se redenominó a euros y se realizó un split de 4x1, con lo que el capital social quedó representado por 28.000.000 de acciones con valor nominal de un euro. Estas operaciones fueron realizadas al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de Febrero de 1998.

\* Con fecha 5 de Julio de 1999, quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de ampliación de capital en 2.800.000 euros, equivalente a 465.880.800 pesetas, realizada al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de Febrero de 1999, siendo la proporción de 1x10 al cambio de 8 euros. Tras ello, el capital social del Banco Guipuzcoano quedó fijado en 30.800.000 euros.

\* Con fecha 15 de Diciembre de 1999 iniciaron la cotización las 430.103 acciones ordinarias provenientes de la 2ª opción de conversión de acciones preferentes sin voto en acciones ordinarias llevada a cabo entre los días 10 de Octubre a 10 de Noviembre.

Durante el ejercicio 1999 ni el Banco Guipuzcoano, S.A. ni ninguna de sus sociedades consolidadas ha adquirido acciones del Banco. Al 31 de Diciembre de 1999 ninguna sociedad del Grupo poseía acciones de Banco Guipuzcoano, S.A.. Asimismo durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación de amortización de acciones.

#### Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 28 de Enero de 2000, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión, el único acontecimiento reseñable en la evolución del Grupo, del que se da cuenta en la Memoria, es el acuerdo de la Comisión Delegada Permanente del Consejo de Administración en su reunión del 14 de Enero 2000, por el que se lleva a efecto la ampliación del Capital Social por un importe de hasta 400.000 euros, mediante la emisión de hasta 400.000 acciones de valor nominal un euro reservada al personal del grupo societario del Banco Guipuzcoano y acordada en la Junta General del pasado 20 de Febrero de 1999.

#### Perspectivas

Durante el año 2000, Banco Guipuzcoano, S.A. Matriz del Grupo Financiero Consolidado prevé aumentar los Resultados obtenidos en el ejercicio precedente.

La evolución del Margen de Intermediación en el año 1999 ha sido favorable, rompiendo la tendencia negativa de años anteriores, estimándose que esta situación continuará a lo largo del año 2000, en un entorno de tipos de interés superiores al ejercicio precedente.

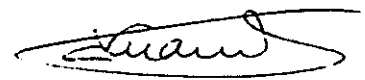
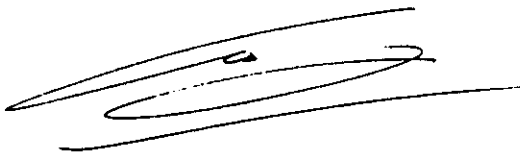
El Banco Guipuzcoano tiene en marcha un Plan Estratégico para el período 1999/2001 denominado "La Mejor Alternativa", en el que se recoge el objetivo de aumentar, al término del Plan, en un 50% los beneficios del año 1998.

A partir del Plan Estratégico se están desarrollando una serie de Programas de Acción, que persiguen un nuevo enfoque de la actividad comercial y la progresiva potenciación de nuevos negocios. Cabe destacar:

- \* Ampliación de la oferta de Servicios
- \* Segmentación de la clientela
- \* Potenciación de los Canales alternativos
- \* Banca Privada
- \* Intermediación en compra-venta de empresas
- \* Negocio Inmobiliario
- \* Carteras permanentes y de Trading
- \* Nuevas actividades en Tesorería

El Banco ha superado los objetivos contemplados en el Plan Estratégico para el año 1999, y espera superar igualmente los previstos para el año 2000.

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.





**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE  
GESTIÓN CONSOLIDADO**

Reunido el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. en fecha 28 de enero de 2000 y en cumplimiento de los requisitos establecidos por la legislación vigente, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano correspondientes al ejercicio 1999, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito y son firmados, a efectos de identificación, por el Presidente y Secretario del Consejo de Administración.



D. JOSE MARIA AGUIRRE



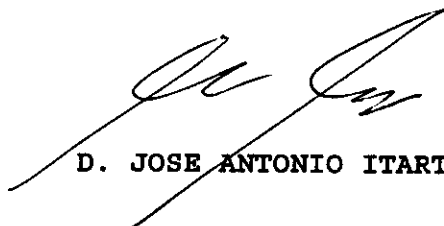
D. JOSE MARIA MUGURUZA



D. JOSE MARIA BERGARECHE



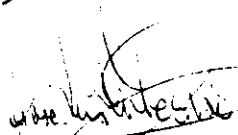
D. JOSE MARIA FERNANDEZ



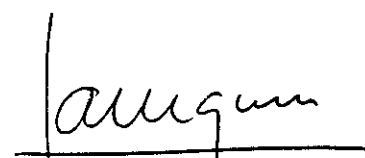
D. JOSE ANTONIO ITARTE



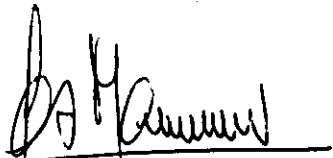
D. JOSE RAMON MARTINEZ



D. JOSE LUIS ORBEGOZO




D. JOSE ANTONIO URQUIZU



D. JOSE MARIA VIZCAINO



D. ALFREDO LAFITA



D. FRANCIS DESMAZES