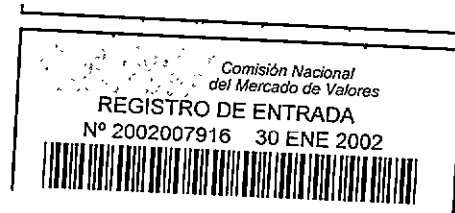
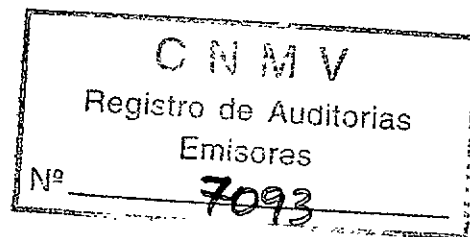


Bolsa de **Bilbao**

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
**Dpto. Emisores**  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID



Bilbao, 28 de enero de 2002




Muy señores míos:

En virtud del acuerdo alcanzado entre las Sociedades Rectoras de las Bolsas y la Comisión Nacional del Mercado de Valores con la implantación de una ventanilla única, y habiendo sido designados por Banco Guipuzcoano para la remisión de documentación, adjunto:

- Informe de Auditoría, Cuentas Anuales a 31.12.2001 e informe de Gestión del Banco Guipuzcoano, S.A.
- Informe de Auditoría, Cuentas Anuales consolidadas a 31.12.2001 e Informe de Gestión consolidado del Grupo Banco Guipuzcoano.
- Informe del Consejo de Administración en relación con el punto 3º del Orden del Día.

Atentamente,

  
Arantza Tellera  
Directora de Supervisión



C N M V  
Registro de Auditorías  
Emisores  
Nº 7093

Pº de Colón, 2 - 1º Dcha.  
20002 San Sebastián  
España

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
Fax +34 943 288 177  
31 ENE. 2002  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2002 027916

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 2001, 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 29 de enero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

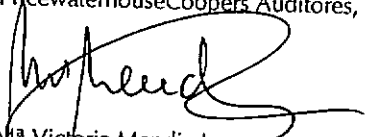
Según se indica en la Nota 3.h de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2001 el Banco ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 9.815 miles de euros destinado a realizar un plan de prejubilaciones, que forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Banco. Dicho cargo cuenta con la autorización expresa de Banco de España al amparo de lo previsto en su Circular 4/91.

Según se indica en las Notas 2.c y 3.c de la memoria adjunta, durante los años 2000 y 2001, el Banco ha efectuado dotaciones al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias por importe de 33.613 y 4.363 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001 dicho fondo alcanza un importe de 37.976 miles de euros, que es el máximo previsto por la normativa.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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 2001 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 2001. 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.



M<sup>a</sup> Victoria Mendia Lasa  
Socia Auditora de Cuentas

25 de enero de 2002

	2001	2000		2001	2000
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>		
Caja	171.115	67.061	A la vista	1.427.649	1.956.595
Banco de España	24.421	28.820	Otros débitos	15.350	39.734
Otros bancos centrales	137.523	29.232		1.412.299	1.916.861
	9.171	9.009			
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	1.029.963	2.425.060	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)</b>		
			Depósitos de ahorro	3.180.009	2.997.489
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>			A la vista	2.155.672	1.962.257
A la vista	1.027.141	443.173	A plazo	1.176.352	1.062.514
Otros créditos	46.038	54.858		979.320	899.743
	981.103	388.315	Otros débitos	1.024.337	1.035.232
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	2.363.105	2.022.690	A la vista		
			A plazo	1.024.337	1.035.232
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)</b>			<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NECOCIABLES</b>		
De emisión pública	366.363	274.419	Bonos y obligaciones en circulación		
Otros emisores	2.566	2.544	Pagarés y otros valores		
Pro-memoria: títulos propios	363.797	271.875			
			<b>OTROS PASIVOS (Nota 16)</b>		
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	22.438	42.631		161.695	153.909
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10)</b>			<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>		
En entidades de crédito	20.514	21.677		50.206	41.693
Otras participaciones			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)</b>		
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>	20.514	21.677	Fondo de pensionistas	56.181	42.535
En entidades de crédito	50.226	49.173	Provisión para impuestos	37.525	27.666
Otras			Otras provisiones		
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	50.226	49.173	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	18.656	14.869
Gastos de constitución y de primer establecimiento	4	960	<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)</b>		
Otros gastos amortizables (Nota 3.g)	4	50		32.015	27.869
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)</b>			<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)</b>		
Terrenos y edificios de uso propio	62.403	63.506	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)</b>	127.172	102.172
Otros inmuebles	30.528	33.409		31.200	31.200
Mobiliario, instalaciones y otros	3.228	2.884	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)</b>		
	28.647	27.213	<b>RESERVAS (Nota 21)</b>	51.416	51.416
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)</b>	124.302	117.722
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	9.053	9.053
Resto					
<b>ACCIONES PROPIAS</b>					
Por-memoria: nominal					
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	100.816	98.548			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	36.810	22.755			
<b>PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	5.250.898	5.531.653	<b>TOTAL PASIVO</b>	5.250.898	5.531.653
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>	1.162.724	1.017.863			



Juan José de Toranzo

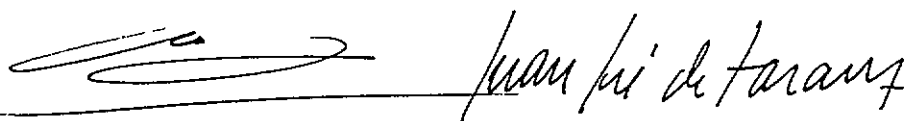
BANCO



BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000  
(Expresadas en miles de euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)		
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	282.648	224.986
	703.551	78.415
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(185.412)	(140.976)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
De acciones y otros títulos de renta variable	14.176	5.394
De participaciones	961	1.484
De participaciones en el Grupo	839	1.097
	12.376	2.813
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	111.412	89.404
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	43.982	43.990
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	( 5.610)	( 5.024)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	2.755	( 1.348)
MARGEN ORDINARIO	152.539	127.022
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	573	453
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 26)	( 80.533)	( 83.245)
<i>De los que:</i>	( 53.860)	( 58.645)
<i>Sueldos y salarios</i>	( 41.533)	( 42.026)
<i>Cargas Sociales</i>	( 9.976)	( 12.181)
<i>De las que: pensiones</i>	-	( 1.941)
Otros gastos administrativos	( 26.673)	( 24.600)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	( 12.755)	( 11.643)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 1.722)	( 1.528)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	58.102	31.059
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 17)	( 13.691)	( 40.243)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	( 1.231)	( 1.644)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	13.241	48.086
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	( 16.701)	( 1.142)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	39.720	36.116
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	( 7.654)	( 8.144)
OTROS IMPUESTOS	( 51)	( 103)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	<u>32.015</u>	<u>27.869</u>



BANCO



BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**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 215 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 104 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 2001, 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 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 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, que entraron en vigor en el ejercicio 2000. La modificación más significativa, con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, correspondía a la constitución de un nuevo fondo estadístico de cobertura de insolvencias, complementario a los fondos de insolvencias establecidos anteriormente (Notas 3.c y 7). Los importes dotados a este fondo con cargo al epígrafe correspondiente de provisiones para insolvencias de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los doce meses del ejercicio 2001 han ascendido a un importe total de 4.363 miles de euros (33.613 miles de euros en el segundo semestre del ejercicio 2000). Por ello, las dotaciones a fondos de insolvencias no son comparables con las del ejercicio anterior.

La Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España, introdujo diversos cambios en la normativa aplicable a la valoración y contabilización de los compromisos por pensiones y obligaciones similares. La aplicación de la misma no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco.

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 2001 y 2000 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Capital suscrito (Nota 19)</b>	<b>31.200</b>	<b>31.200</b>
<b>Reservas:</b>		
Primas de emisión (Nota 20)	51.416	51.416
Reservas (Nota 21)	124.302	117.722
Reservas de revalorización (Nota 21)	9.053	9.053
<b>Más:</b>		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	32.015	27.869
<b>Menos:</b>		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	( 4.599)	( 4.170)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>243.387</b>	<b>233.090</b>




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 2001 y 2000, 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 106.807 y 105.631 miles de euros, respectivamente.

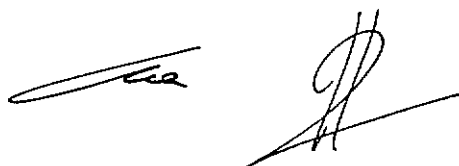
Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

f) Principios de consolidación

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 y 2000 a 43.442 y 43.435 miles de euros, respectivamente, se presentan en el capítulo "Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos de acuerdo con los criterios de valoración indicados en la Nota 3.e. En consecuencia, las cuentas anuales adjuntas no incluyen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación a las mencionadas participaciones, efecto que, de hecho, se recoge en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Guipuzcoano, que las formula de forma separada y que se someten igualmente a auditoría independiente.

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

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros consolidados del Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, both appearing to be stylized and illegible.

BANCO



**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
(Miles de euros)

ACTIVO			PASIVO		
	2001	2000		2001	2000
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	171.115	67.062	Entidades de crédito	1.427.649	1.956.595
Deudas del Estado	1.029.963	2.425.060	Débitos a Clientes	3.137.755	2.963.257
Entidades de crédito	1.027.141	443.173	Otros pasivos	168.285	157.976
Créditos sobre clientes	2.369.396	2.032.239	Cuentas de periodificación	50.184	41.749
Obligaciones y otros valores de renta fija	366.363	274.419	Provisiones para riesgos y cargas	56.614	47.163
Acciones y otros títulos de renta variable	22.546	42.792	Diferencia negativa de consolidación	2.568	2.568
Participaciones	30.820	29.784	Beneficios consolidados del ejercicio:	32.052	28.041
Participaciones en empresas del grupo	8.360	6.891	<i>Del Grupo</i>	31.890	28.031
Activos inmateriales	66	1.085	<i>Minoritarios</i>	162	10
Fondo de comercio de consolidación	416	338	Pasivos subordinados	127.172	102.172
Activos materiales	67.387	75.476	Intereses minoritarios	310	306
Acciones propias	1.085	931	Capital suscrito	31.200	31.200
Otros activos	99.423	100.878	Primas de emisión	51.416	51.416
Cuentas de periodificación	36.214	21.918	Reservas	124.302	118.865
Pérdidas en sociedades consolidadas	294	71	Reservas de revalorización	9.053	9.053
			Reservas en sociedades consolidadas	12.029	11.756
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.230.589</b>	<b>5.522.117</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.230.589</b>	<b>5.522.117</b>
Cuentas de orden	1.162.724	1.018.592			





**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (RESUMIDAS)  
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
 2001 Y 2000  
 (Miles de euros)**

	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	282.789	224.984
Intereses y cargas asimiladas	(183.465)	(139.573)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.075	3.073
<b>Margen de intermediación</b>	<b>101.399</b>	<b>88.484</b>
Comisiones percibidas	46.992	48.491
Comisiones pagadas	( 5.610)	( 4.998)
Resultados de operaciones financieras	2.997	( 1.429)
<b>Margen ordinario</b>	<b>145.778</b>	<b>130.548</b>
Otros productos de explotación	596	467
Gastos generales de administración	( 81.841)	( 84.500)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 13.040)	( 12.098)
Otras cargas de explotación	( 1.722)	( 1.528)
<b>Margen de explotación</b>	<b>49.771</b>	<b>32.889</b>
Resultados netos generados por sociedades de puestas en equivalencia	975	858
Amortización del fondo de comercio de consolidación	( 409)	( 135)
Beneficios por operaciones grupo	257	15
Quebrantos por operaciones grupo	( 68)	( 27)
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	( 13.691)	( 40.243)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	( 2.044)	( 1.203)
Beneficios extraordinarios	23.024	50.260
Quebrantos extraordinarios	( 12.673)	( 4.738)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>45.142</b>	<b>37.676</b>
Impuesto sobre beneficios	( 13.090)	( 9.635)
<b>Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio</b>	<b>32.052</b>	<b>28.041</b>
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	162	10
<b>Resultado (beneficio) atribuido al grupo</b>	<b>31.890</b>	<b>28.031</b>

### 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.

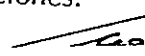
b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial. Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

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 euros 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.

 17

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 euros de las partidas de activo y pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 expresadas en moneda extranjera asciende a 173.990 y 125.450 miles de euros, 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 determinadas operaciones hipotecarias 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 25.665 y 22.316 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

A partir del 1 de julio de 2000, este último fondo de insolvencias se complementa a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente. Se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias así constituido será, como máximo, igual al triplo de la estimación estadística de insolvencias globales latentes. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 37.976 y 33.613 miles de euros, respectivamente, importes máximos de acuerdo a la normativa de Banco de España. En las citadas fechas, el importe estimado mínimo a constituir por dicho fondo asciende a 8.494 y 2.408 miles de euros, respectivamente.

Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 minora 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 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 2001, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 231.651 miles de euros.

- 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.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 294.272 miles de euros (Nota 8).

  (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 2001, el valor de mercado de estos títulos ascendía a 835.999 miles de euros.

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.

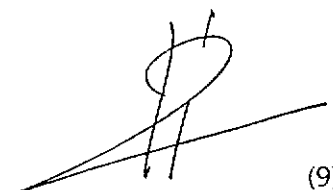

e) Valores representativos de capital

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado que, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 y 2000 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).



(9)

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 y 11/1996, de 5 de diciembre de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa (Notas 11 y 20). La plusvalía neta resultante como consecuencia de ambas actualizaciones fue de 21.594 miles de euros, y se registró en "Reservas de Revalorización". Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 9.053 miles de euros (Nota 21).

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 cubran 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 el 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.

Los trabajos de mejora realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro han sido amortizados en su mayor parte en el ejercicio en que se han incurrido, los restantes gastos producidos por dicho concepto 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 para el sector bancario, el Banco 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 de octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, y 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 2001 y 2000, 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. Para esta adaptación, el Banco ha aportado a Gertakizun, E.P.S.V. en 2001 un importe de 12.020 miles de euros (Nota 26.c) con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2001 y 2000. Dichos estudios han sido efectuados en bases individualizadas por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada y tomando como hipótesis que el personal en activo con derecho a jubilación anticipada se jubilará a los 61 años (65 años al 31 de diciembre de 2000).



Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones con el personal en activo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 han sido las siguientes.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Tablas de supervivencia	GRM/F-95	GRM/F-95
Evolución salarial	3,25%	3,25%
Tipo de interés técnico aplicado	4%	4%
IPC	2,5%	2,5%

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 32.595 y 20.176 miles de euros, respectivamente.

El Banco realizó en años anteriores un plan voluntario de prejubilaciones (empleados 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 constituido para cubrir estos compromisos figura en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos (Nota 17).

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el Banco ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, unos importes de 9.815 y 12.729 miles de euros, respectivamente, a un fondo específico, que figura registrado dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación adjuntos. Estas asignaciones están destinadas a cubrir el coste de los mencionados planes de prejubilaciones los cuales forman parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Banco. Dichos traspasos, cuentan 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 los ejercicios 2001 y 2000 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 5.694 y 7.224 miles de euros, respectivamente.

Gertakizun, E.P.S.V. formalizó en enero de 2001 un contrato de seguro concertado con la compañía Nationale - Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SAE que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones tanto del personal jubilado como del jubilado anticipadamente. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 86.539 y 86.348 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 121.961 y 107.053 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun E.P.S.V. durante 2001 y 2000 han sido de 12.512 y 7.200 miles de euros, respectivamente (Notas 17 y 26).





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.

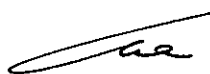
El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos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

Banco Guipuzcoano, ha participado en los ejercicios 2001 y 2000 en diversos programas de titulización de activos conjuntamente con otras entidades financieras. TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos ha realizado en el ejercicio 2001 la emisión de 601.100 miles de euros, representada mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título (en 2000, TDA12, Fondo de Titulización Hipotecaria y FTPYME ICO-TDA1, Fondo de Titulización de Activos efectuaron una emisión de 513.901 y 474.403 miles de euros, respectivamente).

Los bonos emitidos por TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, TDA12, Fondo de Titulización Hipotecaria, FTPYME ICO-TDA1, Fondo de Titulización de Activos y TDA10, Fondo de Titulización Hipotecaria están divididos en seis, cuatro, dos y tres series respectivamente. Las emisiones de estos bonos se han efectuado a la par y devengan unos tipos de interés referenciados al Euribor. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

En el ejercicio 2001, Banco Guipuzcoano ha aportado préstamos hipotecarios por 88.348 miles de euros para la emisión efectuada por TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos (en 2000 - créditos hipotecarios y préstamos por 60.101 y 33.861 miles de euros para las emisiones efectuadas por TDA12, Fondo de Titulización Hipotecaria y FTPYME ICO-TDA1, Fondo de Titulización de Activos, respectivamente) registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión (Nota 7). Las citadas transferencias de estos activos no han supuesto reconocimiento de resultados en el Banco.



#### NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2001	32.015
<b>Distribución:</b>	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	11.483
Acciones preferentes	1.495
Reserva voluntaria (Nota 21)	13.027
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 21 y 22)	6.010

(\*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, 0,26 y 0,39 euros brutos por acción ordinaria y preferente, ya desdobladas, respectivamente.*

En septiembre de 2001 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001 por un importe bruto de 0,14 euros, por acción ordinaria y 0,21 euros, por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 4.599 miles de euros 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 2001, 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>Miles de euros</u>
	<u>31.08.01</u>
Beneficio neto	19.426
<b>Menos:</b>	
Beneficios extraordinarios y atípicos	( 3.968)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	( 4.599)




**NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO**

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Cartera de Renta Fija:</b>		
De Inversión ordinaria	612.842	435.842
De Inversión a vencimiento	185.470	126.500
De Negociación	231.651	1.862.718
<b>Menos:</b>		
Fondo de Fluctuación de Valores	_____ -	_____ -
	<u>1.029.963</u>	<u>2.425.060</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

La composición del epígrafe "Cartera de Renta Fija" es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>De Inversión ordinaria:</b>		
Letras del Tesoro	38.864	274.436
Otras deudas anotadas	<u>573.978</u>	<u>161.406</u>
	<u>612.842</u>	<u>435.842</u>
<b>De Inversión a vencimiento:</b>		
Otras deudas anotadas	<u>185.470</u>	<u>126.500</u>
<b>De Negociación:</b>		
Letras del Tesoro	-	443.199
Otras deudas anotadas	<u>231.651</u>	<u>1.419.519</u>
	<u>231.651</u>	<u>1.862.718</u>
	<u>1.029.963</u>	<u>2.425.060</u>

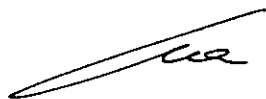
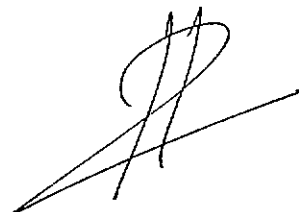
El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,1%.

Las cuentas de "Otras deudas anotadas", incluidas en los capítulos Otras deudas anotadas - cartera de inversión ordinaria y Otras deudas anotadas - cartera de inversión a vencimiento, recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2001 fue del 4,2% y 4,72%, 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 2001 y 2000 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 1.537.047 y 2.538.284 miles de euros, que figuran en el pasivo por su importe efectivo (Notas 6 y 15).

El desglose del epígrafe de "Cartera de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	47.336	99.438
Entre 3 meses y 1 año	140.371	640.901
Entre 1 año y 5 años	842.209	1.657.044
Más de 5 años	<u>47</u>	<u>27.677</u>
	<u>1.029.963</u>	<u>2.425.060</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:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Activo:</b>		
Por moneda-		
En euros	992.505	408.675
En moneda extranjera	34.636	34.498
	<b>1.027.141</b>	<b>443.173</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2	357
Otras cuentas	46.036	54.501
	46.038	54.858
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	208.904	239.813
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	772.199	148.502
	981.103	388.315
	<b>1.027.141</b>	<b>443.173</b>
<b>Pasivo:</b>		
Por moneda-		
En euros	1.329.438	1.855.427
En moneda extranjera	98.211	101.168
	<b>1.427.649</b>	<b>1.956.595</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	884	785
Otras cuentas	14.466	38.949
	15.350	39.734
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	373.983	339.865
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	810.545	1.576.996
Acreedores por valores	227.771	-
	1.412.299	1.916.861
	<b>1.427.649</b>	<b>1.956.595</b>



El desglose de "Otros créditos" y "Otros débitos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

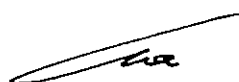
Por Plazo de Vencimiento	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Otros créditos:</b>		
Hasta 3 meses	879.742	263.237
Entre 3 meses y 1 año	89.461	124.656
Entre 1 año y 5 años	5.060	422
Más de 5 años	6.840	-
	<u>981.103</u>	<u>388.315</u>
<b>Otros débitos:</b>		
Hasta 3 meses	1.171.513	1.759.763
Entre 3 meses y 1 año	230.049	148.744
Entre 1 año y 5 años	8.789	4.279
Más de 5 años	1.948	4.075
	<u>1.412.299</u>	<u>1.916.861</u>

En el ejercicio 2001, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 3,41% y del 3,49%, 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:

Por moneda:	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>En euros</b>	2.309.794	1.978.263
<b>En moneda extranjera</b>	53.311	44.427
	<u>2.363.105</u>	<u>2.022.690</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	18.607	12.262
Otros sectores residentes	2.348.048	2.035.252
No residentes	63.937	33.360
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	( 67.487)	( 58.184)
	<u>2.363.105</u>	<u>2.022.690</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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	733.144	725.235
Entre 3 meses y 1 año	406.235	291.221
Entre 1 año y 5 años	433.000	299.185
Más de 5 años	<u>858.213</u>	<u>765.233</u>
	<u>2.430.592</u>	<u>2.080.874</u>

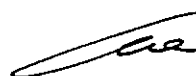
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera Comercial	542.117	555.250
Deudores con garantía real	933.699	751.241
Otros deudores a plazo	824.369	642.500
Deudores a la vista y varios	41.587	47.102
Arrendamientos financieros	70.357	66.226
Activos dudosos	<u>18.463</u>	<u>18.555</u>
	<u>2.430.592</u>	<u>2.080.874</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 2001 y 2000 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	58.184	29.275
Más:		
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	15.860	34.390
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	<u>( 6.557)</u>	<u>( 5.481)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>67.487</u>	<u>58.184</u>






De acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias de riesgo 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 9.953 y 8.306 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente. Asimismo, la provisión para insolvencias de valores de renta fija se presenta en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de obligaciones y otros valores de renta fija. Las dotaciones realizadas en 2001 y 2000 por estos conceptos han ascendido a 170 y 9.027 miles de euros, respectivamente, y han sido registradas con cargo al epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias".

El Banco ha rebajado de los correspondientes activos, los créditos hipotecarios y préstamos aportados para las emisiones efectuadas en 2001 y 2000 de bonos titulizados (Nota 3.m).

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

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

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	285.800	194.094
En moneda extranjera	<u>80.563</u>	<u>80.325</u>
	<u>366.363</u>	<u>274.419</u>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	209.920	1.292
No cotizados	<u>158.650</u>	<u>276.817</u>
	<u>368.570</u>	<u>278.109</u>
<b>Por naturaleza:</b>		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	1.785	1.783
Entidades de crédito no residentes	68.391	40.589
Entidades de crédito residentes	7.559	5.701
Otros sectores no residentes	22.813	19.529
Otros sectores residentes	<u>5.237</u>	<u>5.159</u>
	<u>105.785</u>	<u>72.761</u>
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	781	761
Entidades de crédito no residentes	48.791	50.890
Entidades de crédito residentes	5	374
Otros sectores residentes	208.392	146.199
Otros sectores no residentes	<u>4.816</u>	<u>7.124</u>
	<u>262.785</u>	<u>205.348</u>
<b>Menos:</b>	<u>368.570</u>	<u>278.109</u>
- Fondo de Fluctuación de Valores	-	( 6)
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	<u>( 2.207)</u>	<u>( 3.684)</u>
	<u>366.363</u>	<u>274.419</u>




El movimiento habido durante los ejercicios 2001 y 2000 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 las cuentas "Fondo de Fluctuación de Valores" y "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Hasta 3 meses	1.503	3.044
Entre 3 meses y 1 año	6.016	16.131
Entre 1 año y 5 años	73.966	35.057
Más de 5 años	<u>287.085</u>	<u>223.877</u>
	<u>368.570</u>	<u>278.109</u>

El Banco tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipo de interés para una parte significativa de sus valores (Nota 24). El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 es del 4,69%. 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 2001 y 2000 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 2001 y 2000, el total de este epígrafe del balance adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 208.284 y 146.199 miles de euros, respectivamente, de bonos procedentes de titulaciones correspondientes en su mayor parte a las emisiones de bonos realizadas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios de 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y el fondo de provisión para insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	278.109	214.171
Compras	114.975	103.876
Ventas	-	( 11.395)
Revalorización/minusvalía por valoración	702	137
Amortizaciones	<u>( 25.216)</u>	<u>( 28.680)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>368.570</u></b>	<b><u>278.109</u></b>




### NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

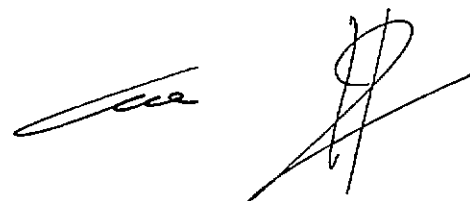
Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades cotizadas (participación inferior al 3% de su capital) y no cotizadas (participación inferior al 20%), con las que no existe una vinculación duradera ni 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:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	20.004	38.179
En moneda extranjera	<u>2.434</u>	<u>4.452</u>
	<u>22.438</u>	<u>42.631</u>
 <b>Por naturaleza:</b>		
De inversión ordinaria	19.156	20.885
De negociación	<u>6.981</u>	<u>25.417</u>
	<u>26.137</u>	<u>46.302</u>
 <b>Por cotización:</b>		
Cotizados	21.517	38.092
No cotizados	<u>4.620</u>	<u>8.210</u>
	<u>26.137</u>	<u>46.302</u>
 Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	<u>( 3.699)</u>	<u>( 3.671)</u>
	<u>22.438</u>	<u>42.631</u>

Al 31 de diciembre de 2001 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 35.040 miles de euros, antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Banco durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.671	3.149
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	640	522
Otros movimientos	<u>( 612)</u>	—
 Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.699</u>	<u>3.671</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 de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cotizados	10.251	10.251
No cotizados	13.938	13.026
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	( 3.675)	( 1.600)
	<u>20.514</u>	<u>21.677</u>

El movimiento habido en 2001 y 2000 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.600	92
Dotación neta del ejercicio:		
- Provisión registrada	2.075	1.508
- Fondos disponibles	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>3.675</u>	<u>1.600</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	23.277	44.895
Compras	2.066	8.621
Ventas	( 1.154)	( 122)
Traspasos	-	(30.117)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>24.189</u>	<u>23.277</u>



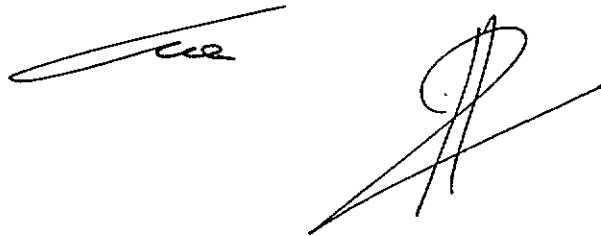

En el Anexo II se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Banco, no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

#### **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 2001 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:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Grupo consolidable (Anexo I):</b>		
Bitarte, S.A.	12.413	12.413
Easo Bolsa, S.A.	9.015	9.015
Guipuzcoano Valores, S.A.	3.076	3.076
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	1.502	1.502
Ederra, S.A.	14.649	14.649
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	3.004	3.004
Urdin Oria, S.A.	60	60
Zurriola Inversiones, S.A.	1.412	1.412
Urumea Gestión, S.L. (*)	3	-
	<b>45.134</b>	<b>45.131</b>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	( 1.692)	( 1.696)
	<b>43.442</b>	<b>43.435</b>
<b>Grupo no consolidable (Anexo I):</b>		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Gipuzcoano, S.A.	349	349
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	7.877	7.877
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	3	3
Guipuzcoano Previsión Empresarial, Agencia de Seguros, S.L.	3	3
Urumea Gestión, S.L. (*)	-	3
Espigón Internet, S.L.	90	3
Hondarriberry, S.L.	3	-
Internet Espacio Abierto, S.L.	117	-
	<b>8.442</b>	<b>8.238</b>
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	( 1.658)	( 2.500)
	<b>6.784</b>	<b>5.738</b>
	<b>50.226</b>	<b>49.173</b>

(\*) Incorporada al Grupo consolidable en 2001 al modificarse su objeto social.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2001 y 2000 se indica a continuación:

	Miles de euros			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	2001	2000	2001	2000
Saldo al inicio del ejercicio	1.696	1.726	2.500	2.337
Dotaciones netas del ejercicio	( 4)	( 30)	( 842)	163
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b><u>1.692</u></b>	<b><u>1.696</u></b>	<b><u>1.658</u></b>	<b><u>2.500</u></b>


 (26)


**NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES**

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Inmovilizado material, neto	65.576	67.461
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	( 3.173)	( 3.955)
	<u>62.403</u>	<u>63.506</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 y 2000 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y Edificios Uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
<b>COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	45.490	11.171	70.889	127.550
Adiciones	2.271	1.536	6.216	10.023
Salidas por baja o reducciones	( 21)	( 5.512)	( 2.596)	( 8.129)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	47.740	7.195	74.509	129.444
Adiciones	9	1.807	8.610	10.426
Salidas por baja o reducciones	( 2.706)	( 2.233)	( 4.898)	( 9.837)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	45.043	6.769	78.221	130.033
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	13.132	444	43.986	57.562
Adiciones	1.198	35	5.696	6.929
Salidas por baja o reducciones	-	( 108)	( 2.400)	( 2.508)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	14.330	371	47.282	61.983
Adiciones	1.210	30	5.998	7.238
Salidas por baja o reducciones	( 1.025)	( 10)	( 3.729)	( 4.764)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	14.515	391	49.551	64.457
<b>INMOVILIZADO NETO-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	33.410	6.824	27.227	67.461
Saldo al 31 de diciembre de 2001	30.528	6.378	28.670	65.576

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2001 y 2000 unos importes de 5.525 y 5.920 miles de euros, 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 2001 y 2000 provisiones (Nota 3.f) por importe de 3.173 y 3.955 miles de euros, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación adjuntos. La dotación neta de esta provisión se realiza con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios".

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.955	6.034
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.196	398
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	( 946)	(2.161)
- Cancelación por saneamiento definitivo	<u>(1.032)</u>	<u>( 316)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>3.173</u></b>	<b><u>3.955</u></b>

### NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	15.994	19.841
Operaciones financieras pendientes de liquidar	11.295	1.826
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.h y 22)	25.817	21.879
Operaciones en camino	673	2.616
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	4.599	4.170
Fianzas dadas en efectivo	5.801	1.093
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	18.360	28.105
Otros conceptos	<u>18.277</u>	<u>19.018</u>
	<b><u>100.816</u></b>	<b><u>98.548</u></b>






#### NOTA 14 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	35.617	21.409
Gastos pagados no devengados	363	351
Gastos financieros diferidos	11	16
Otras periodificaciones	<u>819</u>	<u>979</u>
	<u>36.810</u>	<u>22.755</u>
<b>Pasivo:</b>		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	7.425	8.742
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	34.920	25.251
Gastos devengados no vencidos	13.268	11.636
Otras periodificaciones	2.271	1.951
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>( 7.678)</u>	<u>( 5.887)</u>
	<u>50.206</u>	<u>41.693</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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.160.397	2.971.218
En moneda extranjera	<u>19.612</u>	<u>26.271</u>
	<u>3.180.009</u>	<u>2.997.489</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	165.698	231.718
Otros sectores residentes	2.961.573	2.718.101
No residentes	<u>52.738</u>	<u>47.670</u>
	<u>3.180.009</u>	<u>2.997.489</u>

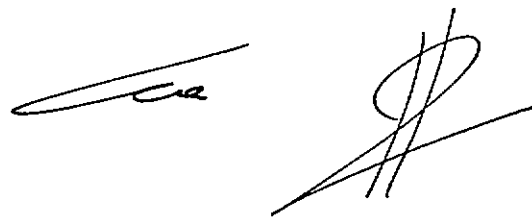



Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas corrientes	808.762	675.475
Cuentas de ahorro	198.382	166.020
Imposiciones a plazo	937.494	847.576
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	<u>1.016.935</u>	<u>1.029.030</u>
	<u>2.961.573</u>	<u>2.718.101</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:

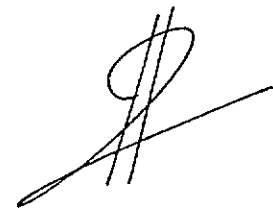
	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	463.090	487.030
Entre 3 meses y 1 año	275.205	221.455
Entre 1 año y 5 años	<u>241.025</u>	<u>191.258</u>
	<u>979.320</u>	<u>899.743</u>
<b>Otros débitos -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	960.347	808.512
Entre 3 meses y 1 año	39.343	189.199
Entre 1 año y 5 años	<u>24.647</u>	<u>37.521</u>
	<u>1.024.337</u>	<u>1.035.232</u>



**NOTA 16 - OTROS PASIVOS**

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Obligaciones a pagar	29.665	15.221
Fianzas recibidas	49	-
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	4.745	3.592
Operaciones en camino	1.719	3.291
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	9.302	14.944
Cuentas de recaudación	75.367	76.903
Cuentas especiales	2.519	3.766
Cámara de Compensación	5.440	3.125
Otros conceptos	<u>32.889</u>	<u>33.067</u>
	<u>161.695</u>	<u>153.909</u>

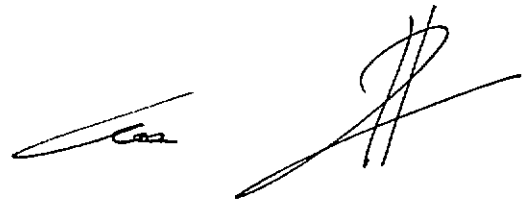



**NOTA 17 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de Prejubilados y otros compromisos con el personal (Nota 3.h)	Otras provisiones (Notas 3.k y 7)	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	18.158	10.408	28.566
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	680	7.314	7.994
Pagos a pensionistas y prejubilados	( 4.952)	-	( 4.952)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Nota 26)	-	(1.545)	( 1.547)
Utilizaciones	-	(2.222)	( 2.220)
Entregas a Gertakizun, E.P.S.V.	( 5.259)	-	( 5.259)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	7.224	-	7.224
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 21)	12.729	-	12.729
Otros movimientos	( 914)	914	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	27.666	14.869	42.535
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	845	5.127	5.972
Pagos a pensionistas y prejubilados	( 6.917)	-	( 6.917)
Utilizaciones	-	( 426)	( 426)
Entregas a Gertakizun, E.P.S.V.	( 492)	-	( 492)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	5.694	-	5.694
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 21)	9.815	-	9.815
Otros movimientos	914	( 914)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	37.525	18.656	56.181

El saldo del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" 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, riesgo de firma, riesgo de operaciones de futuro, etc.



**NOTA 18 - PASIVOS SUBORDINADOS**

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

	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.01	Fecha de vencimiento
	2001	2000		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	Abril 2007
Abril 1999	36.061	36.061	Mibor + 0,6%	Abril 2007
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	Abril 2009
Octubre 2001	<u>25.000</u>	-	4,75%	Abril 2011
	<u>127.172</u>	<u>102.172</u>		

La Junta General del Banco celebrada el 24 de febrero de 2001 ha autorizado al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces o de acuerdo con un programa, de obligaciones, bonos de caja o tesorería, o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Dichas emisiones tendrán un vencimiento máximo de veinte años.

Con fecha 22 de noviembre de 2001 el Consejo de Administración ha acordado la emisión de deuda subordinada hasta 15.000 miles de euros y ampliable hasta 30.000 miles de euros. La amortización de la misma se efectuará el 15 de octubre de 2012, el tipo de interés es fijo del 4,5% y el pago de los mismos se efectúa por semestres vencidos en abril y octubre de cada año. El período de suscripción de dicha emisión finalizará con fecha 14 de febrero de 2002.

**NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO**

Con fecha 14 de enero de 2000, los Administradores del Banco, en virtud de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 20 de febrero de 1999, en la que se aprueba asimismo la exclusión del derecho de suscripción preferente, acordaron llevar a efecto la ampliación del capital social, por un importe de hasta 400 miles de 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. De dicha ampliación, suscrita en su totalidad, resultó en el ejercicio 2000 una prima de emisión de 4.600 miles de euros y un gasto para el Banco, incluido en el epígrafe "Gastos generales de administración - gastos de personal", de 2.080 miles de euros (Notas 20 y 26.b).

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que asciende a 31.200 miles de euros, está formalizado en 29.141.219 acciones ordinarias y 2.058.781 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 0,15 euros. 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 2001 y 2000, se han acogido 1.236.703 y 385.569 acciones preferentes de 1 euro de valor nominal cada una, respectivamente (ejercicios anteriores – 430.103 y 445.011 acciones preferentes de 1 y 3,01 euros 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.

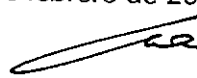

Al 31 de diciembre de 2001, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Bilbao Bizkaia Kutxa (Grupo BBK) y de la Caja de Ahorros de Gipuzkoa y San Sebastián (Kutxa) en el capital social del Banco asciende al 14,5% y al 8,9%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2001, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 64.808 acciones del Banco, de las cuales 250 corresponden a acciones preferentes.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2001 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros		
	<u>Nominal</u>	<u>Resto hasta coste</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	117	1.610	1.727
Adquisición de acciones propias	152	2.455	2.607
Venta de acciones propias	(204)	(3.045)	(3.249)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>65</u>	<u>1.020</u>	<u>1.085</u>

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 15.600 miles de euros y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2001.

**NOTA 20 - PRIMAS DE EMISIÓN**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>		
Ampliación de capital en el ejercicio (Nota 19)	51.416	46.816
	<u>-</u>	<u>4.600</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>51.416</u></b>	<b><u>51.416</u></b>

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 2001 y 2000, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Reservas restringidas:</b>		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.160
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	39.069	31.856
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	<u>9.053</u>	<u>9.053</u>
<b>Reservas de libre disposición:</b>	<u>63.122</u>	<u>55.829</u>
Voluntarias y otras	<u>70.233</u>	<u>70.946</u>
	<b><u>133.355</u></b>	<b><u>126.775</u></b>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>		
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	126.775	127.523
Constitución del fondo para prejubilaciones y refuerzo de las coberturas para compromisos con personal prejubilado, neto de impuestos (Notas 3.h y 17)	16.395	11.981
	<u>( 9.815)</u>	<u>( 12.729)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>133.355</u></b>	<b><u>126.775</u></b>




**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 2001, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Incremento neto:</b>	
Inmovilizado material (Nota 12)	26.818
Cartera de valores y otros	<u>6.450</u>
	<u>33.268</u>
<b>Importes aplicados a:</b>	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	( <u>1.202</u> )
<b>Traspasos a:</b>	
Reservas Voluntarias	( <u>23.013</u> )
	<u>9.053</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 2001 y 2000 (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 a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

<u>Ejercicio</u>	<u>Miles de euros</u>
1997	6.010
1998	4.207
1999	6.010
2000	7.212
2001	6.010



El importe destinado a esta Reserva deberá ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la misma, 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. Al 31 de diciembre de 2001 los importes destinados a esta reserva en 1999 y en ejercicios anteriores están ya materializados, así como 5.485 miles de euros de los destinados en 2000. Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. 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 2001 y 2000, el saldo del epígrafe "Otros pasivos - Cuentas de recaudación" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo, relativo a los beneficios de cada ejercicio.

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

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Resultado contable antes de impuestos	39.720	36.116
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	5.501	3.563
Disminuciones	( 7.995)	(2.423)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	13.002	38.158
Disminuciones	<u>(19.206)</u>	<u>(25.456)</u>
<b>Base Imponible</b>	<b><u>31.022</u></b>	<b><u>49.958</u></b>

(\*) *Básicamente por dotaciones, utilizaciones y recuperaciones de fondos específicos y por imputación de bases imponibles y de dividendos percibidos de sociedades que tributan en régimen de transparencia fiscal.*





*(\*\*) Los aumentos se deben básicamente a aportaciones no deducibles a los fondos de pensiones externos, así como a dotaciones no deducibles a los fondos específicos y otros fondos. Las disminuciones corresponden, principalmente, a la constitución de fondos para prejubilaciones, aportaciones no deducibles en ejercicios anteriores a los fondos de pensiones externos y al fondo estadístico de cobertura de insolvencias, diferimientos de impuestos por reinversión de activos enajenados y a recuperación y utilización de fondos y provisiones.*

En general, el Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios cerrados con posterioridad al 1 de enero de 1997 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 2001, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 2001 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 4.612 miles de euros, aproximadamente (2.907 miles de euros en 2000). El Banco se ha acogido a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos y otros activos deducibles, 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 2001 y ejercicios anteriores 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 seis 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 15.054 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2001 y 2000 por este concepto totalizan 4.442 y 1.653 miles de euros, respectivamente. Los importes de los citados beneficios se integran, 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 2001 y ejercicios anteriores en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, ascienden a 17.547 miles de euros (Notas 10 y 12).

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 2001 y 2000 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 687 y 1.394 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (4.745 y 3.592 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, 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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	5.303	5.294
Fianzas, avales y cauciones	440.242	378.150
Otros	<u>26.414</u>	<u>33.699</u>
	<u>471.959</u>	<u>417.143</u>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	1.175
Por Administraciones Públicas	45.139	50.033
Por otros sectores residentes	560.785	468.378
Por no residentes	1.768	794
Otros compromisos	<u>83.073</u>	<u>80.340</u>
	<u>690.765</u>	<u>600.720</u>
<b>Total</b>	<u><u>1.162.724</u></u>	<u><u>1.017.863</u></u>


Asimismo, en el ejercicio 2001, en garantía de las obligaciones y responsabilidades de los convenios para la distribución anticipada de billetes y monedas denominados en euros, el Banco ha constituido a favor del Banco de España un derecho real de prenda sobre el depósito en efectivo mantenido a tal efecto en la citada Institución. Al 31 de diciembre de 2001, el saldo del citado depósito especial asciende a un importe de 68.465 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación adjunto.



**NOTA 24 - OPERACIONES DE FUTURO**

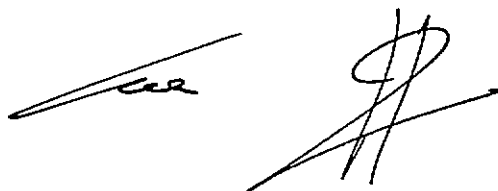
En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>		
Hasta dos días hábiles	4.648	6.994
A plazo superior a dos días hábiles	98.881	127.177
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>		
Compraventas al contado de deuda anotada	385.232	184.649
Compras a plazo	42.294	72.379
Ventas a plazo	225.099	77.490
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés</b>		
Comprados	252.700	-
Vendidos	221.300	8.821.300
<b>Opciones</b>		
Opciones compradas	154.473	93.513
Opciones vendidas	31.650	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Permutas financieras	<u>1.407.585</u>	<u>1.276.291</u>
<b>Total</b>	<u><u>2.823.862</u></u>	<u><u>10.659.793</u></u>




El desglose de estas operaciones de futuro por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Conceptos	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>			
Hasta dos días hábiles	4.648	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	48.966	26.086	23.829
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>			
Compraventas al contado de deuda anotada	385.232	-	-
Compras a plazo	42.294	-	-
Ventas a plazo	225.099	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:</b>			
Comprados	8.000	-	244.700
Vendidos	-	156.000	65.300
<b>Opciones:</b>			
Opciones compradas	53.044	101.429	-
Opciones vendidas	27.044	4.606	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>			
Permutas financieras	623.443	743.433	40.709
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.417.770</b>	<b>1.031.554</b>	<b>374.538</b>



BANCO


**Guipuzcoano**

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2001 se clasificaban según el siguiente detalle:

Conceptos	Miles de euros					
	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	-	4.648	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	98.847	-	-	34	-
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>						
Compraventas al contado de deuda anotada	385.232	-	-	-	-	-
Compras a plazo	42.294	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	225.099	-	-	-	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:</b>						
Comprados	26.500	-	-	226.200	-	-
Vendidos	221.300	-	-	-	-	-
<b>Opciones:</b>						
Opciones compradas	-	-	154.473	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	31.650	-	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>						
Permutas financieras	1.177.585	-	-	230.000	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>2.078.010</b>	<b>103.495</b>	<b>186.123</b>	<b>456.200</b>	<b>34</b>	<b>-</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.



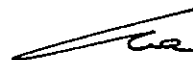

**NOTA 25 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDABLE Y NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS**

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, 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:

	Miles de euros					
	2001			2000		
	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas
<b>SALDOS</b>						
Créditos sobre clientes	-	-	2.909	-	-	1.953
Débitos a clientes	42.281	6.256	2.228	34.228	6.539	2.494
<b>TRANSACCIONES</b>						
Intereses y Rendimiento asimilados	-	-	56	-	-	42
Intereses y cargas asimiladas	1.952	264	118	1.399	258	96
Comisiones percibidas	9.142	-	14	10.873	-	319

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 2001 y 2000 ascendían a 804.046 y 839.091 miles de euros, 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 2001 y 2000, eran de 182.960 y 164.996 miles de euros, respectivamente.






**NOTA 26 - CUENTAS 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:

	Miles de euros	
	(Debe) / Haber	
	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.622	1.447
De entidades de crédito	34.003	26.649
De la cartera de renta fija	103.551	78.415
De créditos sobre clientes	143.471	118.496
Otros productos	1	( 21)
	<b>282.648</b>	<b>224.986</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	( 8.250)	( 6.602)
De entidades de crédito	( 65.170)	( 52.109)
De acreedores	(105.694)	( 79.455)
De financiaciones subordinadas	( 5.277)	( 3.559)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	( 1.013)	-
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura y Otros intereses	( 8)	749
	<b>(185.412)</b>	<b>(140.976)</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De pasivos contingentes	4.440	4.021
De servicios de cobros y pagos	17.863	17.699
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	17.332	18.425
De otras operaciones	4.347	3.845
	<b>43.982</b>	<b>43.990</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	( 2.650)	( 2.754)
Otras comisiones	( 2.960)	( 2.270)
	<b>( 5.610)</b>	<b>( 5.024)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras:</b>		
<b>Beneficios por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de negociación	10.916	13.724
En la cartera de renta fija de inversión	7.768	10
En la cartera de renta variable	339	158
Por ventas de otros activos financieros	27	-
Productos por operaciones de futuro	1.307	7
Productos por diferencias de cambio	733	1.355
<b>Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de renta variable	( 851)	( 522)
Quebrantos por operaciones de futuro	( 16.859)	( 13.109)
En la cartera de negociación	( 625)	( 2.207)
En la cartera de renta fija de inversión	-	( 764)
	<b>2.755</b>	<b>( 1.348)</b>

b) Gastos Generales de Administración

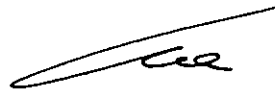
*De personal*

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos y salarios	41.533	42.026
Seguros sociales	9.976	10.240
Aportaciones a fondos de pensiones externos	-	1.941
Otros gastos (Nota 19)	<u>2.351</u>	<u>4.438</u>
	<u>53.860</u>	<u>58.645</u>

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2001 y 2000, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Dirección General	8	8
Jefes	827	828
Administrativos	330	389
Subalternos	<u>6</u>	<u>7</u>
	<u>1.171</u>	<u>1.232</u>




c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2001 y 2000 adjuntas, es como sigue:

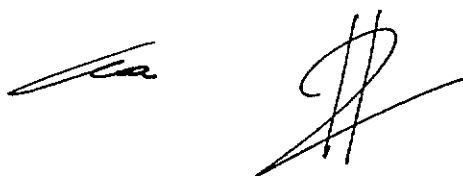
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	12.020	-
Dotaciones netas a fondos especiales .	4.059	814
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	449	271
Otros	<u>173</u>	<u>57</u>
	<u>16.701</u>	<u>1.142</u>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	6.978	44.559
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	4.944	1.355
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	168	-
Beneficios de ejercicios anteriores	134	118
Otros	<u>1.017</u>	<u>2.054</u>
	<u>13.241</u>	<u>48.086</u>

**NOTA 27 - RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

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 2001 y 2000 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 185 y 164 miles de euros en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 1.611 y 1.388 miles de euros, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Durante 2001 y 2000 el Banco no mantiene ningún anticipo ni crédito con los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.



**NOTA 28 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2001 y 2000**

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Dividendos pagados	11.474	9.651	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.216.968	-	Resultado del ejercicio-	32.015	27.869
Inversión crediticia (incremento neto)	356.275	215.231	Más- Amortizaciones	12.755	11.643
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	14.441	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	33.848	46.855
Títulos de renta fija (incremento neto) -excluida cartera a vencimiento	-	1.272.222	Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	( 4.495)	( 1.088)
Adquisición de inversiones permanentes-				74.123	85.279
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.273	8.655	Aportaciones externas al capital		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.985	13.949	Ampliación de capital	-	5.000
Compra de cartera a vencimiento	91.993	157.754	Títulos subordinados emitidos	25.000	30.050
Aportaciones a Gertakizun, E.P.S.V. y otros	12.938	9.417	Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	1.264.004
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	20.193	-
			Títulos de renta fija (disminución neta) - excluida cartera a vencimiento	1.396.629	-
			Traspaso de participaciones en empresas del Grupo y asociadas a títulos de renta variable permanente	-	30.117
			Acreedores (incremento neto)	182.520	241.880
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.154	310
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.536	6.404
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.249	-	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	38.276
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.708.155</b>	<b>1.701.320</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>1.708.155</b>	<b>1.701.320</b>

\*\*\*\*\*



BANCO



## ANEXO I

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Miles de euros

Información financiera 31.12.01

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	Dividendo activo a cuenta
			2001	2000				
<b>Grupo consolidable</b>								
Guipuzcoano Valores, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.592	100	( 90)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	3.497	965	( 902)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.503	294	183	( 150)
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	4.252	4.082	(4.081)
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	1.786	11.260	6.767	(6.606)
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.286	533	( 397)
Urdin Oria, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	60	( 3)	2	-
Zurriola Inversiones, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	( 27)	11	-
Urumea Gestión, S.L.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	3	( 1)	( 1)	-
<b>Grupo no consolidable</b>								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	60%	60%	100	78	164	-
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2.765	4.656	232	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Mediador de Seguros	100%	100%	3	12	29	( 18)
Guipuzcoano Previsión Empresarial, Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Agencia de seguros	100%	100%	3	( 1)	( 1)	-
Espigón Internet, S.L.	San Sebastián	Internet	70%	100%	129	-	( 11)	-
Hondarriberrí, S.L.	San Sebastián	Inmobiliaria	100%	-	3	-	-	-
Internet Espacio Abierto, S.L.	San Sebastián	Internet	100%	-	136	-	( 11)	-




ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			Información financiera (*)
			2001	2000	Capital	Reservas	Resultado neto	
<b>Puestas en equivalencia</b>								
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	Bilbao	Inversión Mobiliaria	8,65%	8,40%	9.183	7.341	(1.070)	31.12.01
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	15%	15%	9.030	667	481	30.09.01
Dinamia Capital Privado, S.A.	Madrid	Capital Riesgo	3,02%	3,02%	25.651	108.062	1.040	30.09.01
Iberpapel Gestión, S.A.	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.170	142.500	14.797	30.09.01
Diana Capital Inversión, S.A.	San Sebastián	Capital Riesgo	25%	25%	302	482	1.087	30.11.01
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	24,98%	22,90%	1.202	( 6)	( 36)	31.10.01
Bultztel, S.A.	San Sebastián	Telecomunicaciones	37,50%	-	160	128	( 120)	31.10.01
<b>Otras</b>								
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios Financieros	1,03%	1,03%	2.565	14.148	6.287	30.11.01
Mercavalor, S.V.B.	Madrid	Servicios Financieros	14,28%	14,28%	4.506	1.247	980	31.10.01
MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (**)	Guipúzcoa	Sdad. Prom. Empresarial	7,50%	7,50%	48.080	279	566	30.09.01
Ibermática, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	10,51%	10,51%	17.186	16.795	322	30.09.01
Diana I., F.C.R.	San Sebastián	Capital riesgo	16,13%	-	56.000	-	15	31.05.01
Guay Internet, S.A.	Alava	Internet	9,50%	9,50%	2.606	4.748	( 996)	31.10.01
Teledonosti, S.L.	San Sebastián	Televisión	12,11%	-	1.730	( 737)	( 211)	30.09.01

(\*) Información financiera no auditada.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2001, el capital pendiente de desembolso asciende a 12.020 miles de euros.

BANCO



## INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO GUIPUZCOANO, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001

El Banco Guipuzcoano ha culminado su Plan Estratégico 1999/2001 "La Mejor Alternativa" superando los objetivos establecidos, al alcanzar un Resultado antes de impuestos de 39,7 millones de euros.

Se destaca, además, que el resultado alcanzado en los últimos tres años ha sido compatible con una sustancial mejora en la solvencia del Grupo Banco Guipuzcoano, a través de la cobertura en el máximo previsto por la normativa del nuevo Fondo Estadístico de Insolvencias, adelantándose a los plazos previstos en la circular 9/99 del Banco de España, situación no contemplada inicialmente en el Plan Estratégico; así como a través del importante refuerzo en la cobertura de los compromisos por pensiones y del aumento de los recursos propios computables.

La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se situó en 19,20 euros, frente a 15,90 euros al cierre del año anterior. Representa una revalorización del 20,8%, y compara favorablemente con la evolución del Índice Ibex35, que ha perdido el - 7,8%.

En el período de tres años comprendido en el Plan Estratégico que ahora se cierra, el Ibex35 ha perdido el -14,6%, mientras que los accionistas del Banco han visto revalorizadas sus acciones en el 67,2%, además de obtener un dividendo acumulado del 8,2%, sobre el valor de la acción a 31/12/1998.

### Entorno económico:

El entorno económico se ha deteriorado sustancialmente durante 2001 en las principales áreas económicas del mundo y especialmente en Estados Unidos, que tras diez años de continuo crecimiento ha entrado en recesión. Europa no ha sido inmune al enfriamiento de la economía.

Dentro de la Unión Europea la economía española ha sufrido también una desaceleración pero sigue registrando tasas de crecimiento muy superiores a la media europea, y esta bonanza se refleja en la cifra record de afiliados a la Seguridad Social de 15.876.000 empleados.

Los trágicos ataques terroristas del 11 de septiembre en Washington y Nueva York han agudizado aún más este declive internacional. Los atentados han adelantado en el tiempo un escenario económico ya vaticinado por muchos analistas y han provocado toda una batería de medidas por parte de los Gobiernos y autoridades monetarias, de cara a impulsar las economías lo más rápidamente posible. Así, la Reserva Federal bajó los tipos de interés desde el 6,5% al 1,75%, su nivel más bajo en 40 años, mientras que en la Eurozona el BCE los recortó desde el 4,75% hasta el 3,25% a lo largo del año.

Como consecuencia de tantas incertidumbres sobre la situación macroeconómica, 2001 ha sido un año difícil en las bolsas, con altas volatilidades. El Ibex35, a pesar de una pérdida del 7,82% en el año, ha sido uno de los índices internacionales que mejor ha capeado el temporal, y ellos a pesar de la crisis argentina, que afecta a los valores más negociados de la Bolsa española.

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

### Balance :

El Balance del Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio alcanza 5.250.898 miles de euros, con un descenso respecto al ejercicio anterior de 280.755 miles, es decir el 5,1%.

La Inversión Crediticia Neta suma 2.363.105 miles de euros, aumentando 340.415 miles respecto al pasado año, un 16,8% en términos relativos. Deducido el efecto de la titulación de activos y la adquisición temporal de activos de clientela, el crecimiento real de la Inversión Neta sería del 15,4%. En términos de inversión crediticia bruta, es decir antes de minorar el Fondo de Provisión de Insolvencias el crecimiento es del 16,8%.

Los Acreedores cifran 3.180.009 miles de euros, con un crecimiento de 182.520 miles, es decir un 6,1%. Los Recursos Gestionados alcanzan 4.085.409, un 8,0% superior al ejercicio pasado.

Margen Básico / Margen Ordinario:

BANCO

**B** Guipuzcoano

Al cierre del ejercicio alcanza 149.784 miles de euros, un 16,7% superior al año pasado. Los ingresos por Comisiones (netas) disminuyen 600 miles de euros, un 1,5%. Sumando al Margen Básico los Resultados por Operaciones Financieras que cifran 2.755 miles de euros positivos obtenemos el Margen Ordinario que alcanza 152.539 miles de euros, un 20,1% superior al ejercicio anterior.

**Margen de Explotación:**

El conjunto de Gastos Generales experimenta un descenso del 3,3%, correspondiendo a Gastos de Personal, una caída del 8,2% y a Otros Gastos Administrativos un incremento del 8,4%. Incorporando al Margen Ordinario, los Gastos de Explotación, amortizaciones y Otros Productos y Cargas, obtenemos el Margen de Explotación que al cierre del ejercicio cifra 58.102 miles de euros, un 87,1% superior al ejercicio precedente.

**Beneficios:**

El Beneficio antes de Impuestos suma 39.720 miles de euros, un 10,0% en términos relativos superior al ejercicio pasado. El gasto por Impuesto de Sociedades asciende a 7.705 miles de euros de lo que resulta un Beneficio después de Impuestos de 32.015 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente de 14,9%.

**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 19.037 miles de euros y a Dividendos 12.978 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2001, un dividendo por acción de 0,40 euros para las acciones ordinarias, y 0,60 euros para las acciones preferentes sin voto.

**Capital y Acciones Propias:**

Al cierre del ejercicio 2001 el capital social del Banco se eleva a 31,2 millones de euros representado por un total de 31.200.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. Del total de acciones 29.141.219 son acciones ordinarias y 2.058.781 son acciones preferentes sin voto.

Durante el ejercicio se ha realizado la Cuarta Opción de Conversión de Acciones Preferentes sin Voto en Acciones Ordinarias, a la que acudieron un total de 1.236.703 acciones y cuya escritura pública quedó registrada con fecha 17 de diciembre de 2001.

Durante el ejercicio el Banco al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 26 de febrero de 2000 y el 24 febrero de 2001, ha adquirido un total de 5.513 acciones del propio Banco, por un valor nominal de 5.513 euros. Por otra parte, se han enajenado un total de 5.513 acciones por un valor nominal de 5.513 euros. El saldo de acciones Banco Guipuzcoano en poder del propio Banco al 31 de diciembre de 2001 es de cero acciones.

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 24 de Enero de 2002, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Banco Guipuzcoano, que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.

**Perspectivas:**

Durante 2002, Banco Guipuzcoano, S.A. matriz del Grupo Financiero Consolidado, prevé incrementar los resultados obtenidos el año anterior. La dificultad de aumentar el Margen de Intermediación en un entorno de bajos tipos de interés deberá ser necesariamente compensada por la continuidad en el esfuerzo de racionalización del gasto, así como por un aumento de comisiones y del volumen de intermediación. El esfuerzo inversor realizado por el Banco en años anteriores en informática, redes de comunicación, etc.





BANCO

**B** Guipuzcoano

va a permitir ofrecer a la clientela un mejor servicio así como una más amplia gama de productos, mejorando de esta manera la rentabilidad de los recursos invertidos.

Además, y culminado el anterior Plan, se pone ahora en marcha el nuevo Plan Estratégico 2002 / 2004 "En primera línea", cuyos objetivos más destacados para el año 2004 son:

- Alcanzar un resultado antes de impuestos de 60 millones de euros (+33%).
- Aumentar el Dividendo por acción en el 50%.

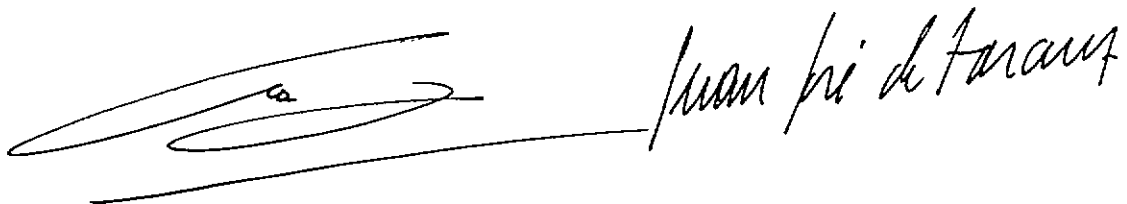
Y ello con un ambicioso Plan de Expansión mediante la apertura de nuevas oficinas.

Finalmente, el Banco continuará con una serie de Programas de Acción alguno de ellos iniciado en años anteriores, que persiguen impulsar la actividad comercial así como la progresiva potenciación de nuevos negocios:

En este aspecto cabrían destacar:

- Ampliación de la oferta de servicios y productos
- Potenciación de canales complementarios
- Plan de Calidad
- Línea Uno
- Banca Privada
- Intermediación en compra-venta de empresas
- Negocio inmobiliario

Por su parte las sociedades del Grupo Financiero Consolidado, proseguirán su marcha ascendente apoyadas por las nuevas líneas de negocio trazadas así como por los productos de nueva creación.



Juan Pi de Fariñas

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

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

C N M V  
Registro de Auditorías  
Emisores  
7093

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 al 31 de diciembre de 2001, 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 del Banco 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 29 de enero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

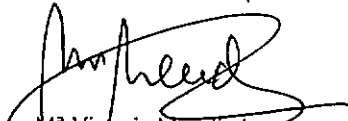
Según se indica en la Nota 3.h de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2001 el Grupo ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 9.815 miles de euros destinado a realizar un plan de prejubilaciones, que forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Grupo. Dicho cargo cuenta con la autorización expresa de Banco de España al amparo de lo previsto en su Circular 4/91.

Según se indica en las Notas 2.c y 3.c de la memoria adjunta, durante los años 2000 y 2001, el Grupo ha efectuado dotaciones al Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias por importe de 33.613 y 4.363 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2001 dicho fondo alcanza un importe de 37.976 miles de euros, que es el máximo previsto por la normativa.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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 2001 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 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Mª Victoria Mendia Lasa  
Socia-Auditora de Cuentas

25 de enero de 2002

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**  
**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
 (Expresados en miles de euros)



	<u>2001</u>	<u>2000</u>		<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)</b>		
Caja	171.115	67.062	A la vista	1.427.649	1.956.595
Banco de España	24.471	28.821	Otros débitos	15.350	39.734
Otros bancos centrales	137.523	29.232		1.412.299	1.916.861
	9.171	9.009			
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	<u>1.029.963</u>	<u>2.425.060</u>	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)</b>		
A la vista	1.027.141	443.173	Depósitos de ahorro	3.137.255	2.963.257
Otros créditos	46.018	54.858	A la vista	2.154.904	1.961.383
	981.103	388.315	A plazo	1.175.384	1.081.640
	2.369.396	2.032.239	Otros débitos	592.851	1.001.874
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	<u>366.363</u>	<u>274.419</u>	A la vista	982.851	1.001.874
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	2.544	2.544			
De emisión pública	363.797	271.875	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		
Otros emisores	-	-	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pro-memoria: títulos propios	-	-	Pagarés y otros valores	-	-
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	<u>22.546</u>	<u>42.792</u>	<b>OTROS PASIVOS (Nota 13)</b>	<u>168.285</u>	<u>197.976</u>
Participaciones (Nota 10)	30.820	29.784	Cuentas de periodificación (Nota 14)	50.184	41.749
En entidades de crédito	30.820	29.784	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	56.614	47.163
Otras participaciones	-	-	Fondo de pensionistas	37.523	27.666
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)</b>	<u>8.360</u>	<u>6.891</u>	Provisión para impuestos	-	-
En entidades de crédito	8.360	6.891	Otras provisiones	19.089	19.497
Otras	-	-	<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	-	-
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<u>66</u>	<u>1.085</u>	Diferencia negativa de consolidación (Nota 2.d)	2.568	2.568
Gastos de constitución y de primer establecimiento	65	51	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<u>32.052</u>	<u>28.041</u>
Otros gastos amortizables (Nota 3.g)	1	1.034	Del grupo	31.890	28.031
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<u>416</u>	<u>338</u>	De minoritarios	162	10
Por integración global	416	338	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)</b>	<u>127.172</u>	<u>102.172</u>
Por puesta en equivalencia (Nota 2.d)	-	-	<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<u>310</u>	<u>306</u>
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)</b>	<u>67.387</u>	<u>75.476</u>	<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)</b>	<u>31.200</u>	<u>31.200</u>
Terrenos y edificios de uso propio	35.425	44.339	Primas de emisión (Nota 19)	51.416	51.416
Otros inmuebles	3.228	2.864	Reservas (Nota 20)	124.302	118.865
Mobiliario, instalaciones y otros	28.734	28.053	Reservas de revalorización (Nota 20)	9.053	9.053
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 21)	12.029	11.756
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	Por integración global	6.427	8.362
Resto	-	-	Por diferencias de conversión	5.602	3.194
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 18)</b>	<u>1.085</u>	<u>931</u>	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
Pro-memoria: nominal	65	117	<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>5.230.589</u>	<u>5.522.117</u>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	<u>99.423</u>	<u>100.878</u>			
Cuentas de periodificación (Nota 14)	36.214	21.918	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>5.230.589</u>	<u>5.522.117</u>
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)</b>	<u>294</u>	<u>71</u>	Cuentas de orden (Nota 23)	1.162.274	1.018.592
Por integración global	234	71			
Por puesta en equivalencia	60	-			
Por diferencias de conversión	-	-			
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>			
Del grupo	-	-			
De minoritarios	-	-			

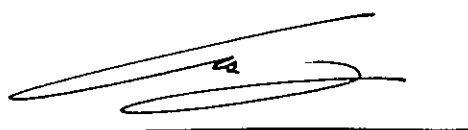
*Mano pie de Foran*

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 2001 Y 2000

(Expresadas en miles de euros)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	282.789	224.984
De los que: cartera de renta fija	103.551	78.415
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	<u>(183.465)</u>	<u>(139.573)</u>
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.075	3.073
De acciones y otros títulos de renta variable	961	1.484
De participaciones	1.096	1.354
De participaciones en el Grupo	18	235
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>101.399</u>	<u>88.484</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	46.992	48.491
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	( 5.610)	( 4.998)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	2.997	( 1.429)
MARGEN ORDINARIO	<u>145.778</u>	<u>130.548</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	596	467
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	( 81.841)	( 84.500)
De personal (Nota 26)	( 54.562)	( 59.603)
De los que:		
Sueldos y salarios	( 42.092)	( 42.767)
Cargas Sociales	( 10.097)	( 12.329)
De las que: pensiones	-	( 1.941)
Otros gastos administrativos	( 27.279)	( 24.897)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	<u>( 13.040)</u>	<u>( 12.098)</u>
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	( 1.722)	( 1.528)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>49.771</u>	<u>32.889</u>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Notas 10 y 11)	975	858
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.086	2.416
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	( 298)	( 348)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	( 813)	( 1.210)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2 d)	<u>( 409)</u>	<u>( 135)</u>
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	257	15
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	257	15
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	<u>( 68)</u>	<u>( 27)</u>
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	( 68)	( 27)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	<u>( 13.691)</u>	<u>( 40.243)</u>
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	<u>( 2.044)</u>	<u>( 1.203)</u>
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	23.024	50.260
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	<u>( 12.673)</u>	<u>( 4.738)</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>45.142</u>	<u>37.676</u>
OTROS IMPUESTOS	( 51)	( 103)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	( 13.039)	( 9.532)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	<u>32.052</u>	<u>28.041</u>
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	162	10
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	31.890	28.031



Juan Luis de Arcauz

**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 2001**

**NOTA 1 – GRUPO BANCO GUIPUZCOANO**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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	
	2001	2000
Guipuzcoano Valores, 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 Oria, S.A. (*)	100%	100%
Zurriola Inversiones, S.A.	100%	100%
Urumea Gestión, S.L. (**)	100%	100%

(\*) Sin actividad al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(\*\*) Incorporada al Grupo consolidado en 2001 al modificarse su objeto social (Nota 2.d)

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 2001 y 2000. Para el desarrollo de su actividad dispone de 215 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 104 se encuentran en la Comunidad Autónoma del País Vasco y una en el extranjero.

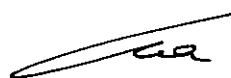
Sus estados financieros individuales se preparan aplicando los mismos principios y criterios de contabilidad que se describen en la Nota 2, con excepción de la valoración de las participaciones en sociedades consolidadas y las integradas por puesta en equivalencia (Nota 2). En consecuencia, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2001 y 2000 de Banco Guipuzcoano, S.A. no reflejan la variación en reservas ni en el beneficio asignable de cada ejercicio que resulta de aplicar criterios de consolidación (Nota 21).



A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000**  
(Miles de euros)

ACTIVO	2001	2000	PASIVO	2001	2000
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	171.115	67.061	Entidades de crédito	1.427.649	1.956.595
Deudas del Estado	1.029.963	2.425.060	Débitos a Clientes	3.180.009	2.997.489
Entidades de crédito	1.027.141	443.173	Débitos representados por valores negociables	-	-
Créditos sobre clientes	2.363.105	2.022.690	Otros pasivos	161.695	153.909
Obligaciones y otros valores de renta fija	366.363	274.419	Cuentas de periodificación	50.206	41.693
Acciones y otros títulos de renta variable	22.438	42.631	Provisiones para riesgos y cargas	56.181	42.535
Participaciones	20.514	21.677	Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Participaciones en empresas del grupo	50.226	49.173	Beneficios del ejercicio	32.015	27.869
Activos inmateriales	4	960	Pasivos subordinados	127.172	102.172
Activos materiales	62.403	63.506	Capital suscrito	31.200	31.200
Acciones propias	-	-	Primas de emisión	51.416	51.416
Otros activos	100.816	98.548	Reservas	124.302	117.722
Cuentas de periodificación	36.810	22.755	Reservas de revalorización	9.053	9.053
Pérdidas del ejercicio	-	-	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.250.898</b>	<b>5.531.653</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.250.898</b>	<b>5.531.653</b>
Cuentas de orden	1.162.724	1.017.863			




**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE**  
**2001 y 2000**  
**(Miles de euros)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Intereses y rendimientos asimilados	282.648	224.986
Intereses y cargas asimiladas	(185.412)	(140.976)
Rendimiento de la cartera de renta variable	14.176	5.394
<b>Margen de intermediación</b>	<b>111.412</b>	<b>89.404</b>
Comisiones percibidas	43.982	43.990
Comisiones pagadas	( 5.610)	( 5.024)
Resultados de operaciones financieras	2.755	( 1.348)
<b>Margen ordinario</b>	<b>152.539</b>	<b>127.022</b>
Otros productos de explotación	573	453
Gastos generales de administración	( 80.533)	( 83.245)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	( 12.755)	( 11.643)
Otras cargas de explotación	( 1.722)	( 1.528)
<b>Margen de explotación</b>	<b>58.102</b>	<b>31.059</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	( 13.691)	( 40.243)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	( 1.231)	( 1.644)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	13.241	48.086
Quebrantos extraordinarios	( 16.701)	( 1.142)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>39.720</b>	<b>36.116</b>
Impuesto sobre beneficios	( 7.705)	( 8.247)
<b>Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio</b>	<b>32.015</b>	<b>27.869</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 2001, 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 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 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, que entraron en vigor en el ejercicio 2000. La modificación más significativa, con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, correspondía a la constitución de un nuevo fondo estadístico de cobertura de insolvencias, complementario a los fondos de insolvencias establecidos anteriormente (Notas 3.c y 7). Los importes dotados a este fondo con cargo al epígrafe correspondiente de provisiones para insolvencias de la cuenta de pérdidas y ganancias durante los doce meses del ejercicio 2001 han ascendido a un importe total de 4.363 miles de euros (33.613 miles de euros en el segundo semestre del ejercicio 2000). Por ello, las dotaciones a fondos de insolvencias no son comparables con las del ejercicio anterior.





La Circular 5/2000, de 19 de septiembre, de Banco de España, introdujo diversos cambios en la normativa aplicable a la valoración y contabilización de los compromisos por pensiones y obligaciones similares. La aplicación de la misma no tuvo un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo.

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., 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 (Nota 12 y Anexo I). Al 31 de diciembre de 2001, el importe de dicha diferencia pendiente de amortizar es de unos 1.449 miles de euros, 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 un período máximo de cinco años.

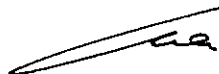


El movimiento de los epígrafes "Fondo de Comercio de consolidación" y "Diferencia negativa de consolidación" durante el ejercicio 2001 es el siguiente:

	Miles de euros			
	<u>31.12.00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>31.12.01</u>
<b>Fondo de Comercio de consolidación:</b>				
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	42	-	( 42)	-
Diana Capital Inversión, S.A.	296	-	( 74)	222
Bultztel, S.A.	-	138	(138)	-
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.	-	298	(104)	194
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	-	<u>51</u>	<u>( 51)</u>	-
	<u>338</u>	<u>487</u>	<u>(409)</u>	<u>416</u>
<b>Diferencia negativa de consolidación:</b>				
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A.	1.426	-	-	1.426
Dinamia Capital Privado, S.A.	1.076	-	-	1.076
Iberpapel Gestión, S.A.	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66</u>
	<u>2.568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.568</u>

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al perímetro de consolidación (puesta en equivalencia) las participaciones en Hondarriberry, S.L., Internet Espacio Abierto, S.L., Anara Guipúzcoa, S.L., Bultztel, S.A., Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L. y Urtago Promozioak, A.I.E., y ha salido del citado perímetro, por venta o disminución en el porcentaje de participación, Prisma G.I. 2000, SIMCAV, S.A. (Notas 10 y 21).

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

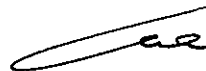
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Capital suscrito (Nota 18)</b>	<b>31.200</b>	<b>31.200</b>
<b>Reservas:</b>		
Primas de emisión (Nota 19)	51.416	51.416
Reservas (Notas 20 y 21)	136.037	130.550
Reservas de revalorización (Nota 20)	9.053	9.053
<b>Más:</b>		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	31.890	28.031
<b>Menos:</b>		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	( 4.599)	( 4.170)
Acciones propias (Nota 18)	( 1.085)	( 931)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>253.912</b>	<b>245.149</b>

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 2001 y 2000, 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 106.807 y 105.631 miles de euros, 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 2001 y 2000.




### 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") 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.

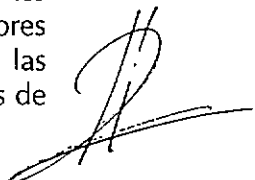
b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera

Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial. Los detalles por divisas de las diversas cuentas y epígrafes en esta memoria se desglosan de acuerdo a este criterio.

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 euros 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 euros de las partidas de activo y pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 expresadas en moneda extranjera asciende a 173.990 y 125.450 miles de euros, 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 25.665 y 22.316 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

A partir del 1 de julio de 2000, este último fondo de insolvencias se complementa a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias ha sido realizado aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente. Se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia entre la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos y las dotaciones netas para insolvencias específicas realizadas. El fondo para la cobertura estadística de insolvencias así constituido será, como máximo, igual al triple de la estimación estadística de insolvencias globales latentes. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 37.976 y 33.613 miles de euros, respectivamente, importe máximo de acuerdo a la normativa de Banco de España. En las citadas fechas, el importe estimado mínimo a constituir por dicho fondo asciende a 8.494 y 2.408 miles de euros, respectivamente.

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2001 y 2000, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Joa'.A handwritten signature in black ink, appearing to be 'JP'.

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 reformatizaciones 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

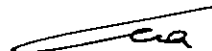
Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo, se presentan según el siguiente criterio de clasificación:

- 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 2001, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 231.651 miles de euros.

- 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.



Al 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 294.272 miles de euros.

- 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 sanear por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Al 31 de diciembre de 2001, el valor de mercado de estos títulos ascendía a 835.999 miles de euros.

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 la 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 2001 y 2000, 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 2001 y 2000 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.



(11)

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 y 11/1996, de 5 de diciembre de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa (Notas 12,20 y 21).

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.

Los trabajos de mejora realizados en los programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro han sido amortizados en su mayor parte en el ejercicio en que se han incurrido, los restantes gastos producidos por dicho concepto figuran registrados en el capítulo "Gastos Generales de Administración" de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan.

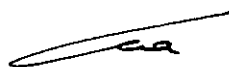
h) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente para el sector bancario, el Banco 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 de octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, y 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 2001 y 2000, 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, S.A. ha venido reforzando las hipótesis consideradas para el cálculo del pasivo actuarial devengado por sus compromisos por pensiones. Para esta adaptación, el Banco ha aportado a Gertakizun, E.P.S.V. en 2001 un importe de 12.020 miles de euros (Nota 26.c) con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2001 y 2000. Dichos estudios han sido efectuados en bases individualizadas por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada y tomando como hipótesis que el personal en activo con derecho a jubilación anticipada se jubilará a los 61 años (65 años al 31 de diciembre de 2000).



Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones con el personal en activo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 han sido las siguientes.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Tablas de supervivencia	GRM/F-95	GRM/F-95
Evolución salarial	3,25%	3,25%
Tipo de interés técnico aplicado	4%	4%
IPC	2,5%	2,5%

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 32.595 y 20.176 miles de euros, respectivamente.

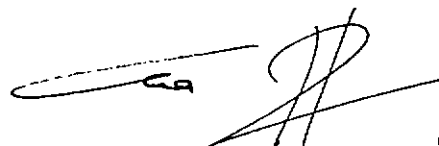
El Grupo realizó en años anteriores un plan voluntario de prejubilaciones (empleados menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno. El fondo constituido para cubrir estos compromisos figura en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 16).

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el Grupo ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, unos importes de 9.815 y 12.729 miles de euros, respectivamente, a un fondo específico, que figura registrado dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos. Estas asignaciones están destinadas a cubrir el coste de los mencionados planes de prejubilaciones los cuales forman parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Grupo. Dichos traspasos, cuentan con las correspondientes autorizaciones de las Juntas Generales de Accionistas del Banco 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 los ejercicios 2001 y 2000 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 5.694 y 7.224 miles de euros, respectivamente.

Gertakizun, E.P.S.V. formalizó en enero de 2001 un contrato de seguro concertado con la compañía Nationale-Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SAE que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones tanto del personal jubilado como del jubilado anticipadamente. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 86.539 y 86.348 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 121.961 y 107.053 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun E.P.S.V. durante 2001 y 2000 han sido de 12.512 y 7.200 miles de euros, respectivamente (Notas 16 y 26).



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, E.P.S.V. 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.

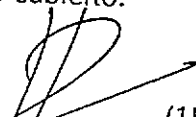
El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos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

El Grupo Banco Guipuzcoano, ha participado en los ejercicios 2001 y 2000 en diversos programas de titulización de activos conjuntamente con otras entidades financieras. TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos ha realizado en el ejercicio 2001 la emisión de 601.100 miles de euros, representada mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título (en 2000, TDA12, Fondo de Titulización Hipotecaria y FTPYME ICO-TDA1, Fondo de Titulización de Activos efectuaron la emisión de 513.901 y 474.403 miles de euros, respectivamente).

Los bonos emitidos por TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, TDA12, Fondo de Titulización Hipotecaria, FTPYME ICO-TDA1, Fondo de Titulización de Activos y TDA10, Fondo de Titulización Hipotecaria están divididos en seis, cuatro, dos y tres series respectivamente. Las emisiones de estos bonos se han efectuado a la par y devengan unos tipos de interés referenciados al Euribor. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

En el ejercicio 2001, el Grupo ha aportado préstamos hipotecarios por 88.348 miles de euros para la emisión efectuada por TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos (en 2000 - créditos hipotecarios y préstamos por 60.101 y 33.861 miles de euros para las emisiones efectuadas por TDA12, Fondo de Titulización Hipotecaria y FTPYME ICO-TDA1, Fondo de Titulización de Activos, respectivamente) registrados en transferencias de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión (Nota 7). Las citadas transferencias de estos activos no han supuesto reconocimiento de resultados.



n) Acciones propias

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. propiedad de sociedades dependientes consolidadas (Nota 18), que se reflejan a coste de adquisición saneado, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable consolidado o el de cotización, excepto aquellos títulos adquiridos como cobertura de compromisos, en que los fondos de cobertura correspondientes han sido calculados por diferencia entre el coste de estas acciones y los precios de referencia establecidos en dichos compromisos.

Los resultados positivos y negativos derivados de las operaciones con acciones propias figuran contabilizados en los capítulos "Beneficios y Quebrantos por operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, por importe de 257 y 68 miles de euros en 2001.

**NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto de Banco Guipuzcoano, S.A. del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Beneficio neto del ejercicio 2001	32.015
<b>Distribución:</b>	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	11.483
Acciones preferentes	1.495
Reserva voluntaria (Nota 20)	13.027
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 20 y 22)	6.010

(\*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, a 0,26 y 0,39 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente.*

En septiembre de 2001 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001 por un importe bruto de 0,14 euros por acción ordinaria y 0,21 euros por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 4.599 miles de euros 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 2001, 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:

	Miles de euros
	<u>31.08.01</u>
Beneficio neto	19.426
<b>Menos:</b>	
Beneficios extraordinarios y atípicos	( 3.968)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.e y 13)	( 4.599)

#### NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Cartera de Renta Fija:</b>		
De Inversión ordinaria	612.842	435.842
De Inversión a vencimiento	185.470	126.500
De Negociación	231.651	1.862.718
<b>Menos:</b>		
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
	<u>1.029.963</u>	<u>2.425.060</u>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

La composición del epígrafe "Cartera de Renta Fija" es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>De Inversión ordinaria:</b>		
Letras del Tesoro	38.864	274.436
Otras deudas anotadas	<u>573.978</u>	<u>161.406</u>
	<u>612.842</u>	<u>435.842</u>
<b>De Inversión a vencimiento:</b>		
Otras deudas anotadas	<u>185.470</u>	<u>126.500</u>
<b>De Negociación:</b>		
Letras del Tesoro	-	443.199
Otras deudas anotadas	<u>231.651</u>	<u>1.419.519</u>
	<u>231.651</u>	<u>1.862.718</u>
	<u>1.029.963</u>	<u>2.425.060</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2001 ha ascendido al 4,1%.

Las cuentas de "Otras deudas anotadas", incluidas en los capítulos Otras deudas anotadas-cartera de inversión ordinaria y Otras deudas anotadas-cartera de inversión a vencimiento, recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2001 fue del 4,2% y 4,72%, 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 2001 y 2000 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 1.537.047 y 2.538.284 miles de euros, que figuran en el pasivo por su importe efectivo (Notas 6 y 15).

El desglose del epígrafe "Cartera de Renta Fija" de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses		
Entre 3 meses y 1 año	47.336	99.438
Entre 1 año y 5 años	140.371	640.901
Más de 5 años	842.209	1.657.044
	<u>47</u>	<u>27.677</u>
	<u>1.029.963</u>	<u>2.425.060</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:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Activo:</b>		
Por moneda-		
En euros	992.505	408.675
En moneda extranjera	34.636	34.498
	<b>1.027.141</b>	<b>443.173</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2	357
Otras cuentas	46.036	54.501
	46.038	54.858
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	208.904	239.813
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	772.199	148.502
	981.103	388.315
	<b>1.027.141</b>	<b>443.173</b>
<b>Pasivo:</b>		
Por moneda-		
En euros	1.329.438	1.855.427
En moneda extranjera	98.211	101.168
	<b>1.427.649</b>	<b>1.956.595</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	884	785
Otras cuentas	14.466	38.949
	15.350	39.734
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	373.983	339.865
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	810.545	1.576.996
Acreedores por valores	227.771	-
	1.412.299	1.916.861
	<b>1.427.649</b>	<b>1.956.595</b>



El desglose de "Otros créditos" y "Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Otros créditos:</b>		
Hasta 3 meses	879.742	263.237
Entre 3 meses y 1 año	89.461	124.656
Entre 1 año y 5 años	5.060	422
Más de 5 años	6.840	-
	<u>981.103</u>	<u>388.315</u>
<b>Otros débitos:</b>		
Hasta 3 meses	1.171.513	1.759.763
Entre 3 meses y 1 año	230.049	148.744
Entre 1 año y 5 años	8.789	4.279
Más de 5 años	1.948	4.075
	<u>1.412.299</u>	<u>1.916.861</u>

En el ejercicio 2001, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 3,41% y del 3,49%, 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:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>Por moneda:</b>		
En euros	2.316.085	1.987.812
En moneda extranjera	53.311	44.427
	<u>2.369.396</u>	<u>2.032.239</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	18.607	12.262
Otros sectores residentes	2.354.339	2.044.801
No residentes	63.937	33.360
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	( 67.487)	( 58.184)
	<u>2.369.396</u>	<u>2.032.239</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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	739.482	725.235
Entre 3 meses y 1 año	406.188	296.996
Entre 1 año y 5 años	433.000	302.959
Más de 5 años	<u>858.213</u>	<u>765.233</u>
	<u>2.436.883</u>	<u>2.090.423</u>

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera Comercial	542.117	555.250
Deudores con garantía real	933.699	751.241
Otros deudores a plazo	830.549	651.064
Deudores a la vista y varios	41.698	48.087
Arrendamientos financieros	70.357	66.226
Activos dudosos	<u>18.463</u>	<u>18.555</u>
	<u>2.436.883</u>	<u>2.090.423</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 2001 y 2000 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.




El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio		
Más:	58.184	29.275
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	15.860	34.390
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	( 6.557)	( 5.481)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>67.487</u></b>	<b><u>58.184</u></b>

De acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias de riesgo de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" (Nota 16) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 9.953 y 8.306 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente. Asimismo, la provisión para insolvencias de valores de renta fija se presenta en el activo de los balances de situación adjuntos, minorando los saldos de obligaciones y otros valores de renta fija. Las dotaciones realizadas en 2001 y 2000 por estos conceptos han ascendido a 170 y 9.027 miles de euros, respectivamente, y han sido registradas con cargo al epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias".

El Grupo ha rebajado de los correspondientes activos, los créditos hipotecarios y préstamos aportados para las emisiones efectuadas en 2001 y 2000 de bonos titulizados (Nota 3.m).




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

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

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	285.800	194.094
En moneda extranjera	80.563	80.325
	<u>366.363</u>	<u>274.419</u>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	209.920	1.292
No cotizados	158.650	276.817
	<u>368.570</u>	<u>278.109</u>
<b>Por naturaleza:</b>		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	1.785	1.783
Entidades de crédito no residentes	68.391	40.589
Entidades de crédito residentes	7.559	5.701
Otros sectores no residentes	22.813	19.529
Otros sectores residentes	5.237	5.159
	<u>105.785</u>	<u>72.761</u>
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	781	761
Entidades de crédito no residentes	48.791	50.890
Entidades de crédito residentes	5	374
Otros sectores residentes	208.392	146.199
Otros sectores no residentes	4.816	7.124
	<u>262.785</u>	<u>205.348</u>
	<u>368.570</u>	<u>278.109</u>
<b>Menos:</b>		
- Fondo de Fluctuación de Valores	-	( 6)
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	( 2.207)	( 3.684)
	<u>366.363</u>	<u>274.419</u>

El movimiento habido durante los ejercicios 2001 y 2000 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 las cuentas "Fondo de Fluctuación de Valores" y "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Hasta 3 meses	1.503	3.044
Entre 3 meses y 1 año	6.016	16.131
Entre 1 año y 5 años	73.966	35.057
Más de 5 años	<u>287.085</u>	<u>223.877</u>
	<u>368.570</u>	<u>278.109</u>

El Grupo tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipo de interés para una parte significativa de sus valores (Nota 24). El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 es del 4,69%. 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 2001 y 2000 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 2001 y 2000, el total de este epígrafe del balance consolidado adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 208.284 y 146.199 miles de euros, respectivamente, de bonos procedentes de titulaciones correspondientes en su mayor parte a las emisiones de bonos realizadas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios de 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	278.109	214.171
Compras	114.975	103.876
Ventas	-	( 11.395)
Revalorización/minusvalía por valoración	702	137
Amortizaciones	<u>( 25.216)</u>	<u>( 28.680)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>368.570</u></b>	<b><u>278.109</u></b>

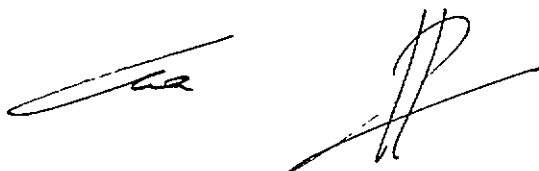



**NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	20.112	42.792
En moneda extranjera	<u>2.434</u>	<u>-</u>
	<u>22.546</u>	<u>42.792</u>
<b>Por naturaleza:</b>		
De inversión ordinaria	19.671	21.486
De negociación	<u>6.981</u>	<u>25.417</u>
	<u>26.652</u>	<u>46.903</u>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	21.517	38.092
No cotizados	<u>5.135</u>	<u>8.811</u>
	<u>26.652</u>	<u>46.903</u>
<b>Menos:</b>		
- Fondo de Fluctuación de Valores	( 4.106)	( 4.111)
	<u>22.546</u>	<u>42.792</u>

Al 31 de diciembre de 2001 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 35.040 miles de euros, antes de considerar su efecto fiscal.



El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Grupo durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.111	3.516
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	608	595
Otros movimientos	( 613)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>4.106</u></b>	<b><u>4.111</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 de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cotizados	11.997	18.139
No cotizados	18.823	11.645
	<b><u>30.820</u></b>	<b><u>29.784</u></b>

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 28.114 y 25.501 miles de euros, 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 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	29.784	53.995
Compras	3.735	8.619
Ventas	( 1.166)	( 391)
Trasposos y otros movimientos	( 1.533)	(32.439)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>30.820</u></b>	<b><u>29.784</u></b>




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 2001, el valor de mercado de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Grupo, no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

### 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 2001 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	253	144
Guipuzcoano Previsión Empresarial, Agencia de Seguros, S.L.	1	7
Urumea Gestión, S.L. (*)	-	7
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	40	19
Haygon La Almazara, S.L.	304	433
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	7.693	6.281
Otras sociedades	69	-
	<b>8.360</b>	<b>6.891</b>

(\*) Incorporada al Grupo consolidable en 2001 al modificarse su objeto social.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 8.894 y 8.691 miles de euros, respectivamente.





**NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES**

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

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inmovilizado material, neto	70.560	79.431
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	( 3.173)	( 3.955)
	<u>67.387</u>	<u>75.476</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 y 2000 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
<b>COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	61.934	11.155	71.881	144.970
Adiciones	2.271	1.539	6.948	10.758
Salidas por baja o reducciones	( 21)	( 5.512)	( 2.609)	( 8.142)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	64.184	7.182	76.220	147.586
Adiciones	9	1.816	8.679	10.504
Salidas por baja o reducciones	(10.382)	( 2.233)	( 5.765)	( 18.380)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	53.811	6.765	79.134	139.710
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	18.013	469	44.827	63.309
Adiciones	1.490	168	5.696	7.354
Salidas por baja o reducciones	-	( 108)	( 2.400)	( 2.508)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	19.503	529	48.123	68.155
Adiciones	1.417	30	6.038	7.485
Salidas por baja o reducciones	( 2.675)	( 10)	( 3.805)	( 6.490)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	18.245	549	50.356	69.150
<b>INMOVILIZADO NETO-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 2000	44.681	6.653	28.097	79.431
Saldo al 31 de diciembre de 2001	35.566	6.216	28.778	70.560

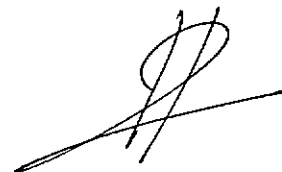



Durante el ejercicio 2001 el movimiento más significativo en este epígrafe ha correspondido a la enajenación de un inmueble, por parte de una sociedad del Grupo, que ha supuesto un beneficio aproximado de 8.769 miles de euros.

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2001 y 2000 unos importes de 5.525 y 5.920 miles de euros, 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 2001 y 2000 provisiones (Nota 3.f) por importe de 3.173 y 3.955 miles de euros, 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 al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios".

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.955	6.034
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.196	398
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	( 946)	(2.161)
- Cancelación por saneamiento definitivo	<u>(1.032)</u>	<u>( 316)</u>
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>3.173</u></b>	<b><u>3.955</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:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Otros activos:</b>		
Cheques a cargo de entidades de crédito	15.994	19.841
Operaciones financieras pendientes de liquidar	11.295	1.826
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.h y 22)	25.837	23.578
Operaciones en camino	673	2.616
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	4.599	4.170
Fianzas dadas en efectivo	5.801	1.093
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	18.360	28.105
Otros conceptos	<u>16.864</u>	<u>19.649</u>
	<u>99.423</u>	<u>100.878</u>
<b>Otros pasivos:</b>		
Obligaciones a pagar	31.259	16.047
Fianzas recibidas	49	-
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	6.475	5.187
Operaciones en camino	1.719	3.291
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	9.302	14.944
Cuentas de recaudación	78.633	78.549
Cuentas especiales	2.519	3.766
Cámara de Compensación	5.440	3.125
Otros conceptos	<u>32.889</u>	<u>33.067</u>
	<u>168.285</u>	<u>157.976</u>

#### 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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	35.617	21.409
Gastos pagados no devengados	363	351
Gastos financieros diferidos	11	16
Otras periodificaciones	<u>223</u>	<u>142</u>
	<u>36.214</u>	<u>21.918</u>
<b>Pasivo:</b>		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	7.425	8.742
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	35.048	25.307
Gastos devengados no vencidos	13.268	11.636
Otras periodificaciones	2.121	1.951
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>( 7.678)</u>	<u>( 5.887)</u>
	<u>50.184</u>	<u>41.749</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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.118.143	2.936.986
En moneda extranjera	<u>19.612</u>	<u>26.271</u>
	<u>3.137.755</u>	<u>2.963.257</u>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	165.698	231.718
Otros sectores residentes	2.919.319	2.683.869
No residentes	<u>52.738</u>	<u>47.670</u>
	<u>3.137.755</u>	<u>2.963.257</u>

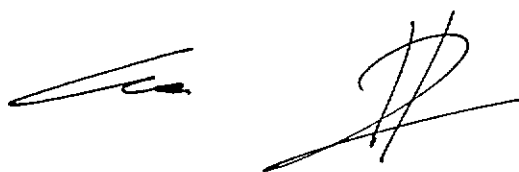



Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas corrientes	807.993	674.598
Cuentas de ahorro	198.382	166.020
Imposiciones a plazo	937.494	847.576
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	<u>975.450</u>	<u>995.675</u>
	<u>2.919.319</u>	<u>2.683.869</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:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Depósitos de ahorro -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	463.090	487.030
Entre 3 meses y 1 año	275.205	221.455
Entre 1 año y 5 años	<u>241.025</u>	<u>191.258</u>
	<u>979.320</u>	<u>899.743</u>
<b>Otros débitos -A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	918.861	775.154
Entre 3 meses y 1 año	39.343	189.199
Entre 1 año y 5 años	<u>24.647</u>	<u>37.521</u>
	<u>982.851</u>	<u>1.001.874</u>

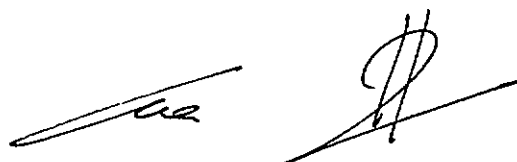


### NOTA 16 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos del Banco durante los ejercicios 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de Prejubilados y otros compromisos con el personal (Nota 3.h)	Otras provisiones (Notas 3.k y 7)	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	18.158	10.476	28.634
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	680	12.657	13.337
Pagos a pensionistas y prejubilados	( 4.952)	-	( 4.952)
Recuperación de fondos de ejercicios anteriores (Nota 26)	-	( 1.545)	( 1.545)
Utilizaciones	-	( 3.005)	( 3.005)
Entregas a Gertakizun, E.P.S.V.	(5.259)	-	( 5.259)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	7.224	-	7.224
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 20)	12.729	-	12.729
Otros movimientos	( 914)	914	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	27.666	19.497	47.163
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	845	117	962
Pagos a pensionistas y prejubilados	( 6.917)	-	( 6.917)
Utilizaciones	-	( 426)	( 426)
Entregas a Gertakizun, E.P.S.V.	( 492)	-	( 492)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	5.694	-	5.694
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 20)	9.815	-	9.815
Otros movimientos	914	( 99)	815
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	37.525	19.089	56.614

El saldo del epígrafe "Otras Provisiones" 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, riesgo de firma, riesgo de operaciones de futuro, etc.



### NOTA 17 - PASIVOS SUBORDINADOS

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

	<u>Miles de euros</u>		<u>Tipo de interés</u> 31.12.01	<u>Fecha de vencimiento</u>
	<u>2001</u>	<u>2000</u>		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	Abril 2007
Abril 1999	36.061	36.061	Mibor + 0,6%	Abril 2007
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	Abril 2009
Octubre 2001	<u>25.000</u>	-	4,75%	Abril 2011
	<u>127.172</u>	<u>102.172</u>		

La Junta General del Banco celebrada el 24 de febrero de 2001 ha autorizado al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces o de acuerdo con un programa, de obligaciones, bonos de caja o tesorería, o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Dichas emisiones tendrán un vencimiento máximo de veinte años.

Con fecha 22 de noviembre de 2001 el Consejo de Administración del Banco ha acordado la emisión de deuda subordinada hasta 15.000 miles de euros y ampliable hasta 30.000 miles de euros. La amortización de la misma se efectuará el 15 de octubre de 2012, el tipo de interés es fijo del 4,5% y el pago de las mismas se efectúa por semestres vencidos en abril y octubre de cada año. El período de suscripción de dicha emisión finalizará con fecha 14 de febrero de 2002.

### NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

Con fecha 14 de enero de 2000, los Administradores del Banco, en virtud de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 20 de febrero de 1999, en la que se aprueba asimismo la exclusión del derecho de suscripción preferente, acordaron llevar a efecto la ampliación del capital social, por un importe de hasta 400 miles de 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. De dicha ampliación, suscrita en su totalidad, resultó en el ejercicio 2000 una prima de emisión de 4.600 miles de euros y un gasto para el Banco, incluido en el epígrafe "Gastos generales de administración - gastos de personal", de 2.080 miles de euros (Notas 19 y 26.b).

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que asciende a 31.200 miles de euros, está formalizado en 29.141.219 acciones ordinarias y 2.058.781 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 0,15 euros. 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 2001 y 2000, se han acogido 1.236.703 y 385.569 acciones preferentes de 1 euro de valor nominal cada una, respectivamente (ejercicios anteriores – 430.103 y 445.011 acciones preferentes de 1 y 3,01 euros 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 2001, el porcentaje de participación del Grupo Financiero Bilbao Bizkaia Kutxa (Grupo BBK) y de la Caja de Ahorros de Gipuzkoa y San Sebastián (Kutxa) en el capital social del Banco asciende al 14,5% y al 8,9%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2001, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 64.808 acciones del Banco, de las cuales 250 corresponden a acciones preferentes.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2001 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros			Total
	Nominal	Resto hasta coste	Fondos de fluctuación	
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	117	1.610	(796)	931
Adquisición de acciones propias	152	2.455	-	2.607
Venta de acciones propias	(204)	(3.045)	-	(3.249)
Utilización fondos fluctuación	—	—	796	796
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<u>65</u>	<u>1.020</u>	—	<u>1.085</u>

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 15.600 miles de euros y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2001.






#### NOTA 19 - PRIMAS DE EMISIÓN

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2001 y 2000 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>51.416</b>	<b>46.816</b>
Ampliación de capital en el ejercicio (Nota 18)	<u>-</u>	<u>4.600</u>
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b><u>51.416</u></b>	<b><u>51.416</u></b>

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 2001 y 2000, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Reservas restringidas:</b>		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.160
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	39.069	31.856
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	<u>9.053</u>	<u>9.053</u>
	63.122	55.829
<b>Reservas de libre disposición:</b>		
Voluntarias y otras	<u>70.233</u>	<u>72.089</u>
	<b><u>133.355</u></b>	<b><u>127.918</u></b>



El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2001 y 2000 se muestra a continuación:

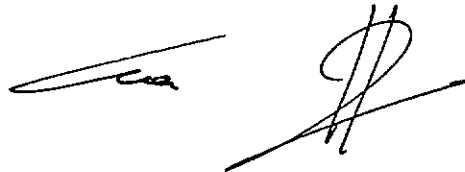
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	127.918	127.523
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	15.252	11.981
Variaciones por venta de participaciones de sociedades incluidas en el perímetro de consolidación	-	1.143
Constitución del fondo para prejubilaciones y refuerzo de las coberturas para compromisos con personal prejubilado, neto de impuestos (Notas 3.h y 16)	( 9.815)	( 12.729)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>133.355</u></b>	<b><u>127.918</u></b>

#### 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 balances

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 2001, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	Banco Guipuzcoano, S.A.	Sociedades Dependientes (Nota 21)
<b>Incremento neto:</b>		
Inmovilizado material (Nota 12)	26.818	6.281
Cartera de valores y otros	6.450	-
	<b>33.268</b>	<b>6.281</b>
<b>Importes aplicados a:</b>		
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	( 1.202)	( 938)
<b>Traspasos a:</b>		
Reservas voluntarias	(23.013)	-
	<b>9.053</b>	<b>5.343</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 2001 y 2000 (Nota 18).

### Reserva Especial para Inversiones

La Norma Foral 11/1993 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establecía la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50% de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en cada ejercicio cerrado entre el 8 de julio de 1993 y el 31 de diciembre de 1994, se 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 a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

<u>Ejercicio</u>	<u>Miles de euros</u>
1997	6.010
1998	4.207
1999	6.010
2000	7.212
2001	6.010

El importe destinado a esta Reserva deberá ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la misma, 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. Al 31 de diciembre de 2001 los importes destinados a esta reserva en 1999 y en ejercicios anteriores están ya materializados, así como 5.485 miles de euros de los destinados en 2000. Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. 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.

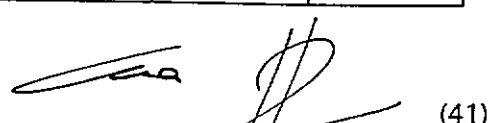
Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social.



**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 2001 y 2000 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2001	2000
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.030	4.002
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.987	1.899
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	293	258
Ederra, S.A.	-	2.373
Bitarte, S.A.	-	4
Easo Bolsa, S.A.	103	26
Zurrida Inversiones, S.A.	14	-
	<b>6.427</b>	<b>8.562</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Iberpapel Gestión, S.A. (Nota 2)	653	17
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A	659	816
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	11	4
Urbanizadora Jaizkibel, S.A	1.784	503
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Nota 2)	1.914	1.607
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2)	45	247
Dinamia Capital Privado, S.A. (Nota 2)	458	-
Promociones Lizarre	8	-
Otras	70	-
	<b>5.602</b>	<b>3.194</b>
<b>PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:</b>		
<b>Por integración global:</b>		
Bitarte, S.A.	3	-
Ederra, S.A.	231	-
	<b>234</b>	<b>-</b>
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	9	60
Dinamia Capital Privado, S.A. (Nota 2)	-	11
Haygon La Almazara, S.L.	21	-
Diana Capital Inversión, S.A. (Nota 2)	22	-
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A. (Nota 2)	4	-
Guipuzcoano Previsión Empresarial, Agencia de Seguros, S.L.	1	-
Otras	3	-
	<b>60</b>	<b>71</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>11.735</b>	<b>11.685</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 2001 y 2000 por un importe de 6.066 y 6.627 miles de euros, respectivamente. Estas reservas de carácter restringido que incluyen, en cada uno de los ejercicios, un importe de 1.557 miles de euros 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 2001 y 2000 se muestra a continuación:

	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	10.852
Imputación de resultados del ejercicio anterior	8.871
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 1999	( 3.660)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 1998	( 1.869)
Amortización fondos de comercio y plusvalías tácitas	( 487)
Otros	( 2.022)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	11.685
Imputación de resultados del ejercicio anterior	5.024
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2000	( 3.513)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 1999	( 316)
Amortización fondos de comercio y plusvalías tácitas	( 169)
Otros	( 976)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	11.735

## NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el saldo del epígrafe "Otros pasivos - Cuentas de recaudación" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades, neto de las retenciones y pagos a cuenta del mismo, relativo a los beneficios de cada ejercicio.




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

	Miles de euros	
	2001	2000
Resultado consolidado contable antes de impuestos	45.142	37.676
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	9.022	3.744
Disminuciones	( 1.799)	( 2.464)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	13.002	43.399
Disminuciones	(19.206)	(30.598)
<b>Base Imponible</b>	<b><u>46.161</u></b>	<b><u>51.757</u></b>

(\*) *Básicamente por dotaciones, utilizaciones y recuperaciones de fondos específicos, así como por los ajustes derivados del proceso de consolidación.*

(\*\*) *Los aumentos se deben básicamente a aportaciones no deducibles a los fondos de pensiones externos, así como a dotaciones no deducibles a los fondos específicos y otros fondos. Las disminuciones corresponden, principalmente, a la constitución de fondos para prejubilaciones, aportaciones no deducibles en ejercicios anteriores a los fondos de pensiones externos y al fondo estadístico de cobertura de insolvencias, diferimientos de impuestos por reinversión de activos enajenados y a recuperación y utilización de fondos y provisiones.*

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 1997 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 2001, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros consolidados de 2001 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 4.659 miles de euros, aproximadamente (2.987 miles de euros en 2000). 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 2001 y ejercicios anteriores 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 seis 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 15.054 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2001 y 2000 por este concepto totalizan 4.442 y 1.653 miles de euros, 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 2001 en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, ascienden a 17.547 miles de euros (Notas 10 y 12).

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 2001 y 2000 por el Banco y las sociedades consolidadas que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 767 y 1.557 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (6.475 y 5.187 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, 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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	5.303	5.294
Fianzas, avales y cauciones	440.242	378.875
Otros	<u>26.414</u>	<u>33.699</u>
	<u>471.959</u>	<u>417.868</u>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	1.175
Por Administraciones Públicas	45.139	50.033
Por otros sectores residentes	560.785	468.378
Por no residentes	1.768	794
Otros compromisos	<u>83.073</u>	<u>80.344</u>
	<u>690.765</u>	<u>600.724</u>
<b>Total</b>	<u>1.162.724</u>	<u>1.018.592</u>



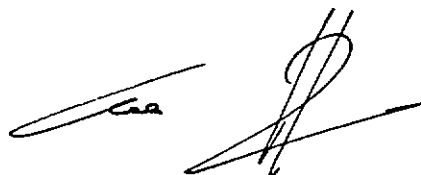



Asimismo, en el ejercicio 2001, en garantía de las obligaciones y responsabilidades de los convenios para la distribución anticipada de billetes y monedas denominados en euros, el Banco ha constituido a favor del Banco de España un derecho real de prenda sobre el depósito en efectivo mantenido a tal efecto en la citada Institución. Al 31 de diciembre de 2001, el saldo del citado depósito especial asciende a un importe de 68.465 miles de euros y figura registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación consolidado adjunto.

#### NOTA 24 - OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>		
Hasta dos días hábiles	4.648	6.994
A plazo superior a dos días hábiles	98.881	127.177
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>		
Compraventas al contado de deuda anotada	385.232	184.649
Compras a plazo	42.294	72.379
Ventas a plazo	225.099	77.490
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:</b>		
Comprados	252.700	-
Vendidos	221.300	8.821.300
<b>Opciones:</b>		
Opciones compradas	154.473	93.513
Opciones vendidas	31.650	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>		
Permutas financieras	1.407.585	1.276.291
<b>Total</b>	<u>2.823.862</u>	<u>10.659.793</u>



BANCO


**Guipuzcoano**

El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Conceptos	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<b>Compraventas de divisas no vencidas:</b>			
Hasta dos días hábiles	4.648	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	48.966	26.086	23.829
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>			
Compraventas al contado de deuda anotada	385.232	-	-
Compras a plazo	42.294	-	-
Ventas a plazo	225.099	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:</b>			
Comprados	8.000	-	244.700
Vendidos	-	156.000	65.300
<b>Opciones:</b>			
Opciones compradas	53.044	101.429	-
Opciones vendidas	27.044	4.606	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>			
Permutas financieras	623.443	743.433	40.709
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.417.770</b>	<b>1.031.554</b>	<b>374.538</b>



BANCO


**Guipuzcoano**

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2001 se clasificaban según el siguiente detalle:

Conceptos	Miles de euros					
	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	-	4.648	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	98.847	-	-	34	-
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>						
Compraventas al contado de deuda anotada	385.232	-	-	-	-	-
Compras a plazo	42.294	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	225.099	-	-	-	-	-
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:</b>						
Comprados	26.500	-	-	226.200	-	-
Vendidos	221.300	-	-	-	-	-
<b>Opciones:</b>						
Opciones compradas	-	-	154.473	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	31.650	-	-	-
<b>Otras operaciones sobre tipos de interés:</b>						
Permutas financieras	1.177.585	-	-	230.000	-	-
<b>Total al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>2.078.010</b>	<b>103.495</b>	<b>186.123</b>	<b>456.200</b>	<b>34</b>	<b>-</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 y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo, al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, con aquellas sociedades no consolidables que se incluyen en las cuentas anuales adjuntas según su puesta en equivalencia (Nota 2), se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2001		2000	
	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo no consolidable	Asociadas
<b>SALDOS</b>				
Créditos sobre clientes	-	2.909	-	1.953
Débitos a clientes	6.256	2.228	6.539	2.494
<b>TRANSACCIONES</b>				
Intereses y Rendimiento asimilados	-	56	-	42
Intereses y cargas asimiladas	264	118	258	96
Comisiones percibidas	-	14	-	319

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 2001 y 2000 ascendían a 804.046 y 839.091 miles de euros, 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 2001 y 2000, eran de 182.960 y 164.996 miles de euros, respectivamente.



**NOTA 26 - CUENTAS 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:

	Miles de euros	
	(Debe) / Haber	
	2001	2000
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.622	1.447
De entidades de crédito	34.003	26.649
De la cartera de renta fija	103.551	76.522
De créditos sobre clientes	143.612	118.518
Otros productos	1	1.848
	<b>282.789</b>	<b>224.984</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	( 8.250)	( 6.602)
De entidades de crédito	( 65.170)	( 52.109)
De acreedores	(103.742)	( 78.052)
De financiaciones subordinadas	( 5.277)	( 3.559)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	( 1.013)	-
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura y Otros intereses	( 13)	749
	<b>(183.465)</b>	<b>(139.573)</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De pasivos contingentes	4.440	4.021
De servicios de cobros y pagos	17.863	17.699
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	20.303	18.457
De otras operaciones	4.386	5.314
	<b>46.992</b>	<b>48.491</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	( 2.650)	( 2.754)
Otras comisiones	( 2.960)	( 2.244)
	<b>( 5.610)</b>	<b>( 4.998)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras:</b>		
<b>Beneficios por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de negociación	10.916	13.724
En la cartera de renta fija de inversión	7.768	10
En la cartera de renta variable	606	-
Por ventas de otros activos financieros	27	-
Productos por operaciones de futuro	1.307	7
Productos por diferencias de cambio	733	1.355
<b>Pérdidas por operaciones financieras-</b>		
En la cartera de renta variable	( 876)	( 445)
Quebrantos por operaciones de futuro	( 16.859)	( 13.109)
En la cartera de negociación	( 625)	( 2.207)
En la cartera de renta fija de inversión	-	( 764)
	<b>2.997</b>	<b>( 1.429)</b>

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>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos y salarios	42.092	42.767
Seguros sociales	10.097	10.388
Aportaciones a fondos de pensiones externos	-	1.941
Otros gastos	<u>2.373</u>	<u>4.507</u>
	<u>54.562</u>	<u>59.603</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2001 y 2000, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Dirección General	10	10
Jefes	835	842
Administrativos	351	404
Subalternos	<u>6</u>	<u>7</u>
	<u>1.202</u>	<u>1.263</u>




c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2001 y 2000 adjuntas, es como sigue:

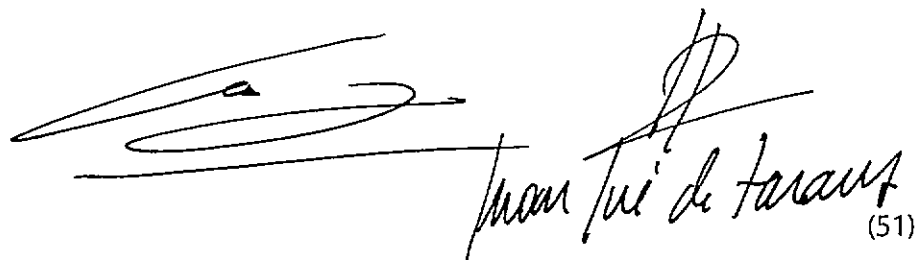
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>Quebrantos extraordinarios:</b>		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	12.020	-
Dotaciones netas a fondos especiales	-	6.166
Recuperaciones netas del Fondo de cobertura de inmovilizado	-	( 1.763)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	449	271
Otros	<u>204</u>	<u>64</u>
	<u>12.673</u>	<u>4.738</u>
<b>Beneficios extraordinarios:</b>		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	6.978	48.556
Recuperaciones netas de fondos especiales	951	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	13.777	1.355
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	168	-
Beneficios de ejercicios anteriores	185	144
Otros	<u>965</u>	<u>205</u>
	<u>23.024</u>	<u>50.260</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 2001 y 2000 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 218 y 204 miles de euros en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 1.611 y 1.388 miles de euros, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Durante 2001 y 2000 el Banco no mantiene ningún anticipo ni crédito con los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.

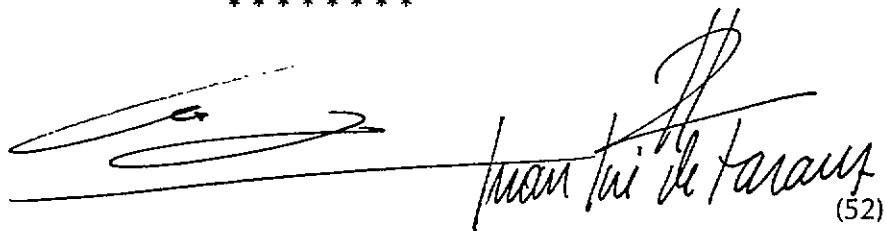
  
 Juan Luis de Harau  
 (51)

## NOTA 28 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2001 y 2000

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2001 y 2000:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Dividendos pagados	11.474	9.651	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.216.968	-	Resultado del ejercicio-	31.890	28.031
Inversión crediticia (incremento neto)	353.017	222.326	Más - Amortizaciones	13.040	12.098
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	14.659	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	29.269	50.761
Títulos de renta fija (incremento neto) -excluida venta cartera a vencimiento	-	1.272.222	Menos - Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	(13.517)	( 6.220)
Adquisición de inversiones permanentes-				60.682	84.670
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.291	9.051	Aportaciones externas al capital		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	15.040	14.809	Ampliación de capital	-	5.000
Compra de cartera a vencimiento	91.993	157.754	Títulos subordinados emitidos	25.000	30.050
Aportaciones a Gertakizun y otros	13.004	10.207	Venta de acciones propias (neto)	831	-
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	1.264.004
			Traspaso de participaciones en empresas del del Grupo y asociadas a títulos de renta variable no permanente	-	30.117
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	20.246	-
			Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento-	1.396.629	-
			Acreedores (incremento neto)	174.498	244.850
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.166	5.722
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	24.186	6.404
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.549	39.862
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b><u>1.705.787</u></b>	<b><u>1.710.679</u></b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b><u>1.705.787</u></b>	<b><u>1.710.679</u></b>

\* \* \* \* \*


  
 Juan Luis de Faraut  
 (52)



## ANEXO I

## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

					Miles de euros			
					Información financiera 31.12.01			
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	Dividendo activo a cuenta
			2001	2000				
<b>Grupo consolidable</b>								
Guipuzcoano Valores, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.592	100	( 90)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	3.497	965	( 902)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.503	294	183	( 150)
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	4.252	4.082	(4.081)
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	1.786	11.260	6.767	(6.606)
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.286	533	( 397)
Urdin Oria, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	60	( 3)	2	-
Zurriola Inversiones, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	( 27)	11	-
Urumea Gestión, S.L.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	3	( 1)	( 1)	-
<b>Grupo no consolidable</b>								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	60%	60%	100	78	164	-
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2.765	4.656	232	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Mediador de Seguros	100%	100%	3	12	29	( 18)
Guipuzcoano Previsión Empresarial, Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Agencia de seguros	100%	100%	3	( 1)	( 1)	-
Espigón Internet, S.L.	San Sebastián	Internet	70%	100%	129	-	( 11)	-
Hondarriberry, S.L.	San Sebastián	Inmobiliaria	100%	-	3	-	-	-
Internet Espacio Abierto, S.L.	San Sebastián	Internet	100%	-	136	-	( 11)	-
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Negocio Inmobiliario	75%	75%	601	( 36)	( 152)	-




## ANEXO II

## PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			Información financiera (*)
			2001	2000	Capital	Reservas	Resultado neto	
<b>Puestas en equivalencia</b>								
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	Bilbao	Inversión Mobiliaria	8,65%	8,40%	9.183	7.341	(1.070)	31.12.01
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	15%	15%	9.030	667	481	30.09.01
Dinamia Capital Privado, S.A.	Madrid	Capital Riesgo	3,02%	3,02%	25.651	108.062	1.040	30.09.01
Iberpapel Gestión, S.A.	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.170	142.500	14.797	30.09.01
Diana Capital Inversión, S.A.	San Sebastián	Capital Riesgo	25%	25%	302	482	1.087	30.11.01
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	24,98%	22,90%	1.202	( 6)	( 36)	31.10.01
Aforasa	Azcoitia	Forja	5,01%	5,01%	11.515	85.969	2.164	30.09.01
Bultztel, S.A.	San Sebastián	Telecomunicaciones	37,50%	-	160	128	( 120)	31.10.01
Lizarre Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Negocio inmobiliario	40%	40%	1.202	( 40)	( 40)	30.11.01
Residencial Aygon, S.L.	Alicante	Negocio inmobiliario	25%	25%	120	-	-	30.11.01
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	-	150	-	-	31.12.01
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	30%	-	156	( 5)	( 7)	30.11.01
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	30%	-	4.207	-	-	31.12.01
<b>Otras</b>								
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios Financieros	1,03%	1,03%	2.565	14.148	6.287	30.11.01
Mercavalor, S.V.B.	Madrid	Servicios Financieros	14,28%	14,28%	4.506	1.247	980	31.10.01
MCC Desarrollo S.P.E., S.A. (**)	Guipúzcoa	Sdad. Prom. Empresarial	7,50%	7,50%	48.080	279	566	30.09.01
Ibermática, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	10,51%	10,51%	17.186	16.795	322	30.09.01
Diana I., F.C.R.	San Sebastián	Capital riesgo	16,13%	-	56.000	-	15	31.05.01
Guay Internet, S.A.	Alava	Internet	9,50%	9,50%	2.606	4.748	( 996)	31.10.01
Teledonosti, S.L.	San Sebastián	Televisión	12,11%	-	1.730	( 737)	( 211)	30.09.01

(\*) Información financiera no auditada.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2001, el capital pendiente de desembolso asciende a 12.020 miles de euros.




## INFORME DE GESTION DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001

El Grupo Banco Guipuzcoano ha culminado su Plan Estratégico 1999/2001 "La Mejor Alternativa" superando los objetivos establecidos, al alcanzar un Resultado antes de impuestos de 45 millones de euros. El Plan suponía un aumento del Beneficio del 50% sobre el resultado obtenido en el año 1998, punto de arranque del Plan. En relación al ejercicio anterior el incremento es 19,8%.

Se destaca, además, que el resultado alcanzado en los últimos tres años ha sido compatible con una sustancial mejora en la solvencia del Grupo Banco Guipuzcoano, a través de la cobertura en el máximo previsto por la normativa del nuevo Fondo Estadístico de Insolvencias, adelantándose a los plazos previstos en la circular 9/99 del Banco de España, situación no contemplada inicialmente en el Plan Estratégico; así como a través del importante refuerzo en la cobertura de los compromisos por pensiones y del aumento de los recursos propios computables.

La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se situó en 19,20 euros, frente a 15,90 euros al cierre del año anterior. Representa una revalorización del 20,8%, y compara favorablemente con la evolución del Índice Ibex35, que ha perdido el - 7,8%.

En el período de tres años comprendido en el Plan Estratégico que ahora se cierra, el Ibex35 ha perdido el -14,6%, mientras que los accionistas del Banco han visto revalorizadas sus acciones en el 67,2%, además de obtener un dividendo acumulado del 8,2%, sobre el valor de la acción a 31/12/1998.

### Entorno económico:

El entorno económico se ha deteriorado sustancialmente durante 2001 en las principales áreas económicas del mundo y especialmente en Estados Unidos, que tras diez años de continuo crecimiento ha entrado en recesión. Europa no ha sido inmune al enfriamiento de la economía.

Dentro de la Unión Europea la economía española ha sufrido también una desaceleración pero sigue registrando tasas de crecimiento muy superiores a la media europea, y esta bonanza se refleja en la cifra record de afiliados a la Seguridad Social de 15.876.000 empleados.


Los trágicos ataques terroristas del 11 de septiembre en Washington y Nueva York han agudizado aún más este declive internacional. Los atentados han adelantado en el tiempo un escenario económico ya vaticinado por muchos analistas y han provocado toda una batería de medidas por parte de los Gobiernos y autoridades monetarias, de cara a impulsar las economías lo más rápidamente posible. Así, la Reserva Federal bajó los tipos de interés desde el 6,5% al 1,75%, su nivel más bajo en 40 años, mientras que en la Eurozona el BCE los recortó desde el 4,75% hasta el 3,25% a lo largo del año.

Como consecuencia de tantas incertidumbres sobre la situación macroeconómica, 2001 ha sido un año difícil en las bolsas, con altas volatilidades. El Ibex35, a pesar de una pérdida del 7,82% en el año, ha sido uno de los índices internacionales que mejor ha capeado el temporal, y ellos a pesar de la crisis argentina, que afecta a los valores más negociados de la Bolsa española.

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 2001, el Total Balance del Grupo se ha situado en 5.230.589 miles de euros, con un descenso del 5,3% respecto al cierre del ejercicio 2000, cifra inferior al haberse reducido las posiciones de Tesorería sobre los mercados. Los Recursos Gestionados de Clientes cifran 4.085.409 miles de euros, aumentando el 8,0%. La Inversión Crediticia alcanza 2.369.396 miles de euros, con un crecimiento interanual del 16,6%, aumentando la cartera de Préstamos Hipotecarios el 28,6%, incluyendo activos titulizados.




Los Recursos Propios alcanzan 245.533 miles de euros, con un incremento de 8.066 miles, equivalente al 3,4%. Los recursos propios computables netos, de acuerdo con los criterios del Banco de España ascienden a 356.051 miles de euros, representando un ratio del 11,43%, con un exceso del 42,85% sobre el nivel mínimo exigido.

#### Resultados:

El Beneficio neto atribuido al Grupo Banco Guipuzcoano, después de descontar intereses minoritarios, crece un 13,8%, situándose en 31.890 miles de euros, la más alta cifra obtenida en su historia.

Una adecuada gestión de Activos y Pasivos, tanto en el negocio tradicional como en las actividades de Tesorería, y la evolución del tipo de interés de mercado, da lugar a que el Margen de Intermediación aumente 12.915 miles de euros con respecto al año anterior, un 14,6% en términos relativos, alcanzando la cifra de 101.399 miles de euros. Sobre Activos Totales Medios representa el 1,83 %.

El neto entre las Comisiones Percibidas y Pagadas cifra 41.382 miles de euros, 2.111 miles menos que el año anterior, el 4,8 %. Sobre Activos Totales Medios representa el 0,75%. El peso de esta fuente de ingresos representa el 29,0% del Margen Básico.

El epígrafe Resultados por operaciones Financieras suma 2.997 miles de euros positivos, mejorando sobre el ejercicio anterior.

Sumando al Margen Básico el epígrafe de Operaciones Financieras obtenemos el Margen Ordinario que cifra 145.778 miles de euros, un 11,7 % más que el ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta una disminución del 3,1%, representando el 1,48% sobre Activos Totales Medios frente al 1,79% el año anterior.

El ratio de eficacia operativa se sitúa en el 54,8% frente al 60,4% del año pasado.

Los Gastos de Personal suman 54.562 miles de euros, disminuyendo el 8,5% y los Otros Gastos Administrativos 27.279 miles de euros, aumentando el 9,6%.

Las amortizaciones de activos materiales a inmateriales cifran 13.040 miles de euros, 942 miles menos que el año anterior, el 7,8%, representando el 0,24% sobre Activos Totales Medios.

Los Resultados de Sociedades Puestas en Equivalencia alcanzan 975 miles de euros, frente a 858 miles el ejercicio anterior, el 13,6%.

La dotación neta para insolvencias asciende a 16.030 miles de euros, 27.387 miles menos que el año pasado, un 63,1%. Disminución derivada de la dotación extraordinaria efectuada en el ejercicio 2000 en el que se cubrieron en su totalidad los nuevos requerimientos del Banco de España en materia de Fondo Estadístico de Insolvencias. Con esta dotación el Fondo Provisión Insolvencias para créditos sobre clientes a 31 Diciembre asciende a 67.487 miles de euros, lo que representa una Tasa de Cobertura del 365,5%, sin incluir adicionales garantías hipotecarias. Los Activos en Suspense Recuperados alcanzan 2.340 miles de euros, 853 millones menos que el año pasado, el 26,8% en términos relativos.

El neto de Beneficios y Quebrantos Extraordinarios suma 10.351 miles de euros, inferior en 35.171 miles al año anterior. El esfuerzo de racionalización de los inmuebles del Grupo Banco Guipuzcoano y una adecuada rotación de la Cartera de Valores, ha permitido generar plusvalías de inmovilizado 13.300 miles de euros y de valores 12.061 que se han destinado íntegramente a reforzar la cobertura de los compromisos por Pensiones, al reducirse la edad de jubilación actuarial hasta los 61 años, 12.020 miles de euros, a Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras 2.044 miles y a Otras Dotaciones y Saneamientos.

Incorporando al Margen de Explotación, las rúbricas indicadas, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 45.142 miles de euros, 7.466 miles más que el ejercicio anterior en términos absolutos y el 19,8 % en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 0,82%. El gasto por Impuestos de Sociedades asciende a 13.090 miles de euros, con lo que el Resultado neto del Grupo



Banco Guipuzcoano se eleva a 31.890 miles de euros, excluyendo 162 miles de euros de minoritarios, un 13,8 % superior al ejercicio pasado.

#### 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 19.037 miles de euros y a Dividendos 12.978 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2001, un dividendo por acción de 0,40 euros para las acciones ordinarias, y 0,60 euros para las acciones preferentes sin voto.

#### Capital y Acciones Propias:

Al cierre del ejercicio 2001 el capital social del Banco se eleva a 31,2 millones de euros representado por un total de 31.200.000 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una. Del total de acciones 29.141.219 son acciones ordinarias y 2.058.781 son acciones preferentes sin voto.

Durante el ejercicio se ha realizado la Cuarta Opción de Conversión de Acciones Preferentes sin Voto en Acciones Ordinarias, a la que acudieron un total de 1.236.703 acciones y cuya escritura pública quedó registrada con fecha 17 de diciembre de 2001.

El Grupo Financiero consolidado al amparo de las autorizaciones concedidas por las Juntas Generales de Accionistas celebradas el 26 de febrero de 2000 y el 24 febrero de 2001, ha adquirido un total de 151.797 acciones del Banco, por un valor nominal de 151.797 euros. Por otra parte, se han enajenado un total de 203.566 acciones por un valor nominal de 203.566 euros. El saldo de acciones Banco Guipuzcoano en poder del Grupo al 31 de diciembre de 2001 es de 64.808 acciones, por un valor nominal de 64.808 euros de las que 64.558 corresponden a acciones ordinarias y 250 acciones a acciones preferentes sin voto.

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 24 de Enero de 2002, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Grupo Financiero Consolidado, que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.

#### Perspectivas:

Durante 2002, Banco Guipuzcoano, S.A. matriz del Grupo Financiero Consolidado, prevé incrementar los resultados obtenidos el año anterior. La dificultad de aumentar el Margen de Intermediación en un entorno de bajos tipos de interés deberá ser necesariamente compensada por la continuidad en el esfuerzo de racionalización del gasto, así como por un aumento de comisiones y del volumen de intermediación. El esfuerzo inversor realizado por el Banco en años anteriores en informática, redes de comunicación, etc. va a permitir ofrecer a la clientela un mejor servicio así como una más amplia gama de productos, mejorando de esta manera la rentabilidad de los recursos invertidos.

Además, y culminado el anterior Plan, se pone ahora en marcha el nuevo Plan Estratégico 2002 / 2004 "En primera línea", cuyos objetivos más destacados para el año 2004 son:

- Alcanzar un resultado antes de impuestos de 60 millones de euros (+33%).
- Aumentar el Dividendo por acción en el 50%.

Y ello con un ambicioso Plan de Expansión mediante la apertura de nuevas oficinas.

Finalmente, el Banco continuará con una serie de Programas de Acción alguno de ellos iniciado en años anteriores, que persiguen impulsar la actividad comercial así como la progresiva potenciación de nuevos negocios:

En este aspecto cabrían destacar:

- Ampliación de la oferta de servicios y productos
- Potenciación de canales complementarios

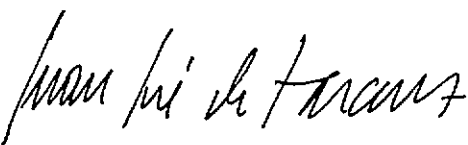
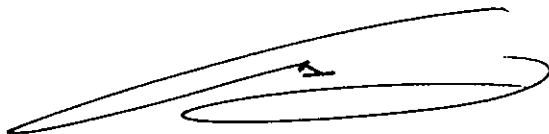


BANCO



- Plan de Calidad
- Línea Uno
- Banca Privada
- Intermediación en compra-venta de empresas
- Negocio inmobiliario

Por su parte las sociedades del Grupo Financiero Consolidado, proseguirán su marcha ascendente apoyadas por las nuevas líneas de negocio trazadas así como por los productos de nueva creación.

---