

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

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 2002, 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 25 de enero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

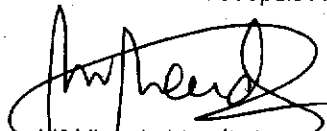
Según se indica en la Nota 3.h de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2002 el Banco ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 7.580 miles de euros destinado a realizar un plan de prejubilaciones, que forma parte del programa de gestión orientado 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 la Nota 3.c de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2002 el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias constituido por el Banco asciende a un importe de 41.229 miles de euros, que es el máximo previsto por la normativa.

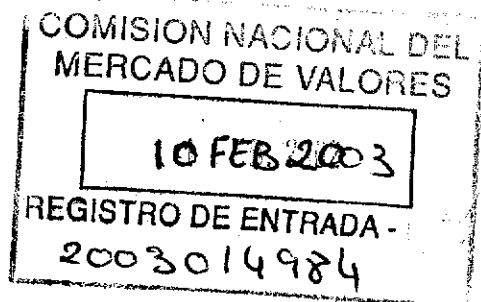
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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 2002 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 2002. 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^a Victoria Mendia Lasa
Socia-Auditora de Cuentas

27 de enero de 2003



ACTIVO

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

Caja
Banco de España
Otros bancos centrales

2002 2001
69.915 171.115
38.648 24.421
20.246 137.523
11.021 9.171

DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)

267.477

1.029.963

ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)

A la vista
Otros créditos

1.296.940
28.750

1.027.141
46.036

CRÉDITOS SOBRE CUENTAS (Nota 7)

2.611.231

2.363.105

OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)

De emisión pública
Otros emisores
Pro-memoria: títulos propios

529.070
43.006
486.064

366.363
2.566
363.797

ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)

22.072

22.428

PARTICIPACIONES (Nota 10)

En entidades de crédito
Otras participaciones

17.495
17.495

20.514
20.514

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)

En entidades de crédito
Otras

54.980
54.980

50.226
50.226

ACTIVOS INMATERIALES

Gastos de constitución y de primer establecimiento
Otros gastos amortizables

4
4

ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)

Terrenos y edificios de uso propio
Otros inmuebles
Mobiliario, instalaciones y otros

63.708
31.345
2.611
29.752

62.403
30.528
3.228
28.647

CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO

Dividendos pasivos reclamados no desembolsados
Resto

-
-

ACCIONES PROPIAS

Pro-memoria: nominal

-

OTROS ACTIVOS (Nota 13)

98.286

100.816

CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)

35.826

36.810

PÉRDIDAS DEL EJERCICIO

-

TOTAL ACTIVO

5.067.000

5.250.898

CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)

1.246.926

1.162.724

PASIVO

ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)

A la vista
Otros débitos

2002 2001
923.963 1.427.649
11.091 15.350
982.872 1.412.299

DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)

Depósitos de ahorro
A la vista
A plazo

3.390.522
2.370.874
1.291.438

1.176.352
979.320

Otros débitos

1.019.648

1.024.337

1.019.648

DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Bonos y obligaciones en circulación
Pagars y otros valores

-
-

OTROS PASIVOS (Nota 16)

147.820

161.695

CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)

48.338

50.205

PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)

Fondo de pensionistas
Provisión para impuestos
Otras provisiones

68.696
40.523
28.163

56.181
37.525
18.656

FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

-

-

BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)

32.992

32.015

PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)

157.172

127.172

CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)

31.200

31.200

PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)

51.416

51.416

RESERVAS (Nota 21)

135.759

124.202

RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)

9.033

9.053

RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

-

-

TOTAL PASIVO

5.250.898

5.250.698

Manfred F. ...

BANCO GIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Expresadas en miles de euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	229.775	282.648
De los que: cartera de renta fija	45.073	103.557
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(128.203)	(185.412)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.947	14.176
De acciones y otros títulos de renta variable	726	961
De participaciones	786	839
De participaciones en el Grupo	1.435	12.376
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	104.519	111.412
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	43.187	43.982
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(5.270)	(5.610)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	1.830	2.755
MARGEN ORDINARIO	144.266	152.539
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	775	573
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(83.454)	(80.533)
De personal (Nota 26)	(55.477)	(53.860)
De los que:		
Sueldos y salarios	(43.012)	(41.533)
Cargas Sociales	(10.144)	(9.976)
De las que: pensiones		
Otros gastos administrativos	(27.977)	(26.673)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(10.398)	(12.755)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.572)	(1.722)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	49.617	58.102
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 17)	(11.888)	(13.691)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	(3.528)	(1.231)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	21.053	-13.241
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(12.558)	(16.701)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	42.696	39.720
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(9.651)	(7.654)
OTROS IMPUESTOS	(53)	(51)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	32.992	32.015

Juan Luis de Francisco

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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 232 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 105 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 2002, 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) Determinación del patrimonio

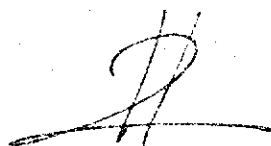
Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de los estados financieros de las entidades de crédito y ahorro, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Capital suscrito (Nota 19)	31.200	31.200
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	51.416	51.416
Reservas (Nota 21)	135.758	124.302
Reservas de revalorización (Nota 21)	9.053	9.053
Más:		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	32.992	32.015
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(4.512)	(4.599)
Patrimonio neto contable	255.907	243.387

d) 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 2002 y 2001, 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 95.078 y 106.807 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 2002 y 2001.

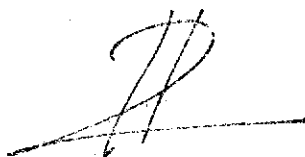


e) Principios de consolidación

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 2002 y 2001 a 48.304 y 43.442 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.

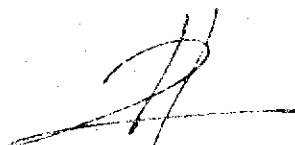
En el Anexo I se proporciona la información más relevante sobre estas sociedades.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros consolidados del Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'B' and 'G' followed by a horizontal line.

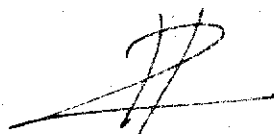
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Miles de euros)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO	2002	2001
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	69.915	171.115	Entidades de crédito	993.963	1.427.649
Deudas del Estado	267.477	1.029.963	Débitos a Clientes	3.350.803	3.137.755
Entidades de crédito	1.296.940	1.027.141	Otros pasivos	154.814	168.285
Créditos sobre clientes	2.618.927	2.369.396	Cuentas de periodificación	50.696	50.184
Obligaciones y otros valores de renta fija	529.070	366.363	Provisiones para riesgos y cargas	69.074	56.614
Acciones y otros títulos de renta variable	25.701	22.546	Diferencia negativa de consolidación	1.142	2.568
Participaciones	27.314	30.820	Beneficios consolidados del ejercicio:	33.479	32.052
Participaciones en empresas del grupo	9.643	8.360	<i>Del Grupo</i>	33.470	31.890
Activos inmateriales	43	66	<i>Minoritarios</i>	9	162
Fondo de comercio de consolidación	186	416	Pasivos subordinados	157.172	127.172
Activos materiales	68.517	67.387	Intereses minoritarios	314	310
Acciones propias	877	1.085	Capital suscrito	31.200	31.200
Otros activos	99.769	99.423	Primas de emisión	51.416	51.416
Cuentas de periodificación	35.348	36.214	Reservas	137.467	124.302
Pérdidas en sociedades consolidadas	597	294	Reservas de revalorización	9.053	9.053
			Reservas en sociedades consolidadas	9.731	12.029
TOTAL ACTIVO	5.050.324	5.230.589	TOTAL PASIVO	5.050.324	5.230.589
Cuentas de orden	1.246.996	1.162.724			



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2002 Y 2001
(Miles de euros)

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	229.894	282.789
Intereses y cargas asimiladas	(126.975)	(183.465)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.030	2.075
Margen de intermediación	104.949	101.399
Comisiones percibidas	45.933	46.992
Comisiones pagadas	(5.270)	(5.610)
Resultados de operaciones financieras	1.806	2.997
Margen ordinario	147.418	145.778
Otros productos de explotación	812	596
Gastos generales de administración	(84.590)	(81.841)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(10.653)	(13.040)
Otras cargas de explotación	(1.572)	(1.722)
Margen de explotación	51.415	49.771
Resultados netos generados por sociedades de puestas en equivalencia	2.675	975
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(412)	(409)
Beneficios por operaciones grupo	330	257
Quebrantos por operaciones grupo	(66)	(68)
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(11.888)	(13.691)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(3.746)	(2.044)
Beneficios extraordinarios	20.574	23.024
Quebrantos extraordinarios	(12.228)	(12.673)
Resultado antes de impuestos	46.654	45.142
Impuesto sobre beneficios	(13.175)	(13.090)
Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio	33.479	32.052
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	9	162
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	33.470	31.890



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.

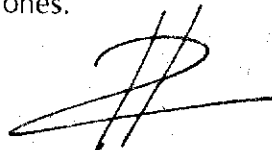
b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera

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.



En cuanto a las operaciones a 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 2002 expresadas en moneda extranjera asciende a 119.399 y 60.234 miles de euros, respectivamente.

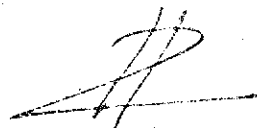
c) Fondo de insolvencias

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 28.004 y 25.665 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

El fondo de insolvencias se complementa con 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 2002 y 2001 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 41.229 y 37.976 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 15.493 y 8.494 miles de euros, respectivamente.

Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2002 y 2001, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'B' and 'G' followed by a horizontal line.

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

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

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

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

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

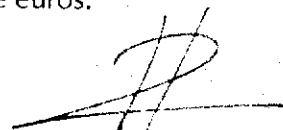
- a. Cartera de negociación: Se incluyen los valores mantenidos por el Banco con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios de mercado.

Los valores que constituyen la cartera de negociación se contabilizan al precio de mercado de la fecha del balance. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración respecto de su precio de adquisición se registran por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2002, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 53.757 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 2002, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 273.261 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 sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Al 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de estos títulos ascendía a 485.289 miles de euros.

En todo caso, la Circular 4/91 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.

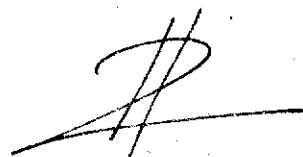
e) Valores representativos de capital

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado. Al 31 de diciembre de 2002 el coste de adquisición de estos títulos ascendía a 8.763 miles de euros.

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 2002 y 2001 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

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



f) Activos Materiales*Inmovilizado de uso propio*

El activo funcional está valorado a su coste de adquisición, en general regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, que incluyen las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 13/1990, de 13 de diciembre y 11/1996, de 5 de diciembre de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa (Notas 12 y 21). 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 2002 y 2001, 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

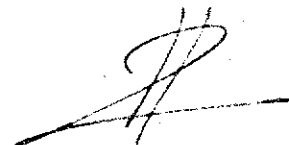
Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

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 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 el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).



g) Activo 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 fueron amortizados en su mayor parte en el ejercicio en que se incurrieron, 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.

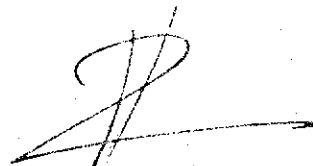
h) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

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 2002 y 2001, 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 2002 un importe de 3.000 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 2002 y 2001. 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 60 años (61 años al 31 de diciembre de 2001).

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' followed by a horizontal line extending to the right.

Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones con el personal en activo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 han sido las siguientes.

	2002	2001
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 2002 y 2001, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 30.274 y 32.595 miles de euros, respectivamente.

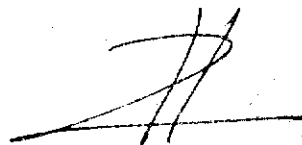
El Banco realizó en años anteriores un plan voluntario de prejubilaciones (empleados menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran 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 2002 y 2001 el Banco ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, unos importes de 7.580 y 9.815 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^a-4 y 2^a-9 de la Circular 4/91.

Durante los ejercicios 2002 y 2001 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 3.120 y 5.694 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 2002 y 2001, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 84.064 y 86.539 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, Gertakizun E.P.S.V. tenía un patrimonio de 124.701 y 121.961 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun, E.P.S.V. durante 2002 y 2001 han sido de 3.605 y 12.512 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, 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.

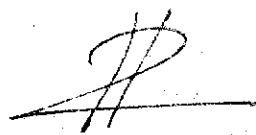
El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del gasto por Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio en el que se produce su aplicación efectiva para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos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

k) Operaciones de futuro

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

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el valor nocional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

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



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

Los resultados de las operaciones contratadas fuera de dichos mercados organizados, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al cierre de cada mes se efectúan cierres teóricos de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo y divisa que, en su caso, resulten de dichas valoraciones. Los beneficios potenciales no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación.

l) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento

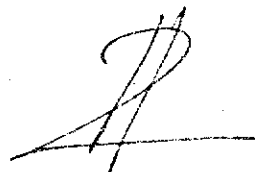
Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los capítulos "Cuentas de Periodificación" del pasivo y activo de los balances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

m) Titulización de Activos

Banco Guipuzcoano, ha participado en los ejercicios 2002 y 2001 en diversos programas de titulización de activos conjuntamente con otras entidades financieras. TDA15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos ha realizado en el ejercicio 2002 la emisión de 450.900 miles de euros, representada mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título (en 2001, TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, efectuó una emisión de 601.100 miles de euros).

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 2002, Banco Guipuzcoano ha aportado préstamos hipotecarios por 158.506 miles de euros para la emisión efectuada por TDA15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos (en 2001 - préstamos hipotecarios por 88.348 miles de euros para la emisión efectuada por TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos) 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.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'B' and 'G' followed by a horizontal line.

NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2002 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 2002	32.992
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	13.421
Acciones preferentes	460
Reserva voluntaria (Nota 21)	11.101
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 21 y 22)	8.010

(*) El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, 0,30 y 0,45 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente.

En agosto de 2002 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2002 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 4.512 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 2002, 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>
	31.07.02
Beneficio neto	17.791
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(144)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.c y 13)	(4.512)



NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

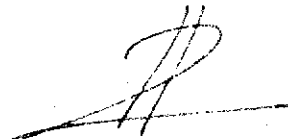
	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cartera de Renta Fija:		
De Inversión ordinaria	44.130	612.842
De Inversión a vencimiento	169.590	185.470
De Negociación	53.757	231.651
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores	-----	-----
	<u>267.477</u>	<u>1.029.963</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

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

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
De Inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	30.719	38.864
Otras deudas anotadas	13.411	573.978
	<u>44.130</u>	<u>612.842</u>
De Inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	169.590	185.470
De Negociación:		
Otras deudas anotadas	53.757	231.651
	<u>267.477</u>	<u>1.029.963</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha ascendido al 3,84%.

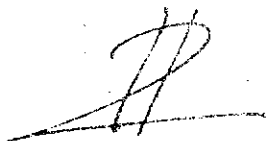


Las cuentas de "Otras deudas anotadas", incluidas en los capítulos "Otras deudas anotadas - cartera de inversión ordinaria" y "Otras deudas anotadas - cartera de inversión a vencimiento", recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2002 fue del 3,86% y 4,78%, 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 2002 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 1.283.293 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 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	42.968	47.336
Entre 3 meses y 1 año	92.936	140.371
Entre 1 año y 5 años	77.794	842.209
Más de 5 años	<u>53.779</u>	<u>47</u>
	<u>267.477</u>	<u>1.029.963</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	
	2002	2001
Activo:		
Por moneda:		
En euros	1.278.526	992.505
En moneda extranjera	18.414	34.636
	1.296.940	1.027.141
Por naturaleza:		
A la vista:		
Cuentas mutuas	-	2
Otras cuentas	28.750	46.036
	28.750	46.038
Otros créditos:		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	71.409	208.904
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.196.781	772.199
	1.268.190	981.103
	1.296.940	1.027.141
Pasivo:		
Por moneda:		
En euros	955.346	1.329.438
En moneda extranjera	38.617	98.211
	993.963	1.427.649
Por naturaleza:		
A la vista:		
Cuentas mutuas	805	884
Otras cuentas	10.286	14.466
	11.091	15.350
Otros débitos:		
Cuentas a plazo	228.284	373.983
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	318.483	810.545
Acreedores por valores	436.105	227.771
	982.872	1.412.299
	993.963	1.427.649



El desglose de "Otros créditos" y "Otros débitos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

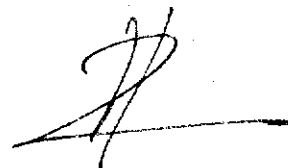
Por Plazo de Vencimiento	Miles de euros	
	2002	2001
Otros créditos:		
Hasta 3 meses	1.102.104	879.712
Entre 3 meses y 1 año	154.500	89.461
Entre 1 año y 5 años	5.253	5.060
Más de 5 años	6.333	6.840
	<u>1.268.190</u>	<u>981.103</u>
Otros débitos:		
Hasta 3 meses	906.188	1.171.513
Entre 3 meses y 1 año	11.314	230.049
Entre 1 año y 5 años	65.370	8.789
Más de 5 años	-	1.948
	<u>982.872</u>	<u>1.412.299</u>

En el ejercicio 2002, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 3,79% y del 3,03%, 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:

	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	2.581.318	2.309.794
En moneda extranjera	29.913	53.311
	<u>2.611.231</u>	<u>2.363.105</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	21.163	18.607
Otros sectores residentes	2.635.143	2.348.048
No residentes	29.436	63.937
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(74.511)	(67.487)
	<u>2.611.231</u>	<u>2.363.105</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:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	725.628	733.144
Entre 3 meses y 1 año	418.655	406.235
Entre 1 año y 5 años	438.553	433.000
Más de 5 años	1.102.906	858.213
	<u>2.685.742</u>	<u>2.430.592</u>

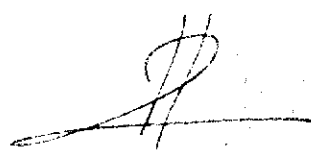
	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	548.318	542.117
Deudores con garantía real	1.189.758	933.699
Otros deudores a plazo	794.889	824.369
Deudores a la vista y varios	44.624	41.587
Arrendamientos financieros	88.699	70.357
Activos dudosos	19.454	18.463
	<u>2.685.742</u>	<u>2.430.592</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 2002 y 2001 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	67.487	58.184
Más:		
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	12.585	15.860
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(5.561)	(6.557)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>74.511</u>	<u>67.487</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 10.812 y 9.953 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 netas realizadas en 2002 y 2001 por estos conceptos han ascendido a 1.235 y 170 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 préstamos hipotecarios aportados para las emisiones efectuadas en 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	461.367	285.800
En moneda extranjera	67.703	80.563
	<u>529.070</u>	<u>366.363</u>
Por cotización:		
Cotizados	390.342	209.920
No cotizados	141.304	158.650
	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>
Por naturaleza:		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	1.788	1.785
Entidades de crédito no residentes	64.548	68.391
Entidades de crédito residentes	7.384	7.559
Otros sectores no residentes	21.542	22.813
Otros sectores residentes	5.322	5.237
	<u>100.584</u>	<u>105.785</u>
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	41.218	781
Entidades de crédito no residentes	41.003	48.791
Entidades de crédito residentes	5	5
Otros sectores residentes	347.062	208.392
Otros sectores no residentes	1.774	4.816
	<u>431.062</u>	<u>262.785</u>
	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores		
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	(2.576)	(2.207)
	<u>529.070</u>	<u>366.363</u>



Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

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>2002</u>	<u>2001</u>
Hasta 3 meses	2.242	1.503
Entre 3 meses y 1 año	41.811	6.016
Entre 1 año y 5 años	116.379	73.966
Más de 5 años	<u>371.214</u>	<u>287.085</u>
	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>

El Banco tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipos 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 3,94%. 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 2002 y 2001 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 2002 y 2001, el total de este epígrafe del balance adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 347.043 y 208.284 miles de euros, respectivamente, de bonos procedentes de titulizaciones 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 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y el fondo de provisión para insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	368.570	278.109
Compras	199.679	114.975
Ventas	-	-
Revalorización/minusvalía por valoración	(12.989)	702
Amortizaciones	<u>(23.614)</u>	<u>(25.216)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>

NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	21.791	20.004
En moneda extranjera	281	2.434
	<u>22.072</u>	<u>22.438</u>
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	17.464	19.156
De negociación	7.942	6.981
	<u>25.406</u>	<u>26.137</u>
Por cotización:		
Cotizados	20.546	21.517
No cotizados	4.860	4.620
	<u>25.406</u>	<u>26.137</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	(3.334)	(3.699)
	<u>22.072</u>	<u>22.438</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 20.632 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 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.699	3.671
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	218	640
Otros movimientos	(583)	(612)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.334</u>	<u>3.699</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>2002</u>	<u>2001</u>
Cotizados	10.226	10.251
No cotizados	8.308	13.938
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(1.039)	(3.675)
	<u>17.495</u>	<u>20.514</u>

El movimiento habido en 2002 y 2001 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.675	1.600
Dotación neta del ejercicio:		
- Provisión registrada	1.670	2.075
- Fondos disponibles	(156)	-
Utilizaciones	(4.150)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.039</u>	<u>3.675</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	24.189	23.277
Compras	3.801	2.066
Ventas	(1.765)	(1.154)
Traspasos	(7.691)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>18.534</u>	<u>24.189</u>

El movimiento más significativo del ejercicio 2002 ha correspondido a la aportación de títulos no cotizados a la ampliación de capital efectuada por Hondarriberrí, S.P.E., S.L., sociedad participada en su totalidad por el Banco (Nota 11). A la fecha de la aportación, el coste de adquisición y el valor neto contable de los títulos aportados ascendía a 7.691 y 3.753 miles de euros, respectivamente.

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 2002, el valor de mercado de las acciones cotizadas incluidas en el presente capítulo, cuya titularidad corresponde al Banco, excede de su correspondiente valor en libros en un importe de 2.232 miles de euros.

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 2002 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized letter 'P' with a horizontal line extending to the right.

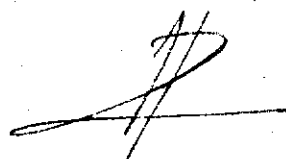
El detalle de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la consideración como Grupo Consolidable o Grupo no Consolidable es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Grupo consolidable (Anexo I):		
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.	10	3
Hondarriberrí, S.P.E., S.L. (*)	6.758	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (*)	10	-
	51.909	45.134
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(3.605)	(1.692)
	48.304	43.442
Grupo no consolidable (Anexo I):		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, 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 Promoción Empresarial, S.L. (*)	-	3
Espigón Internet, S.L.	90	90
Hondarriberrí, S.P.E., S.L. (*)	-	3
Internet Espacio Abierto, S.L.	117	117
	8.436	8.442
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(1.760)	(1.658)
	6.676	6.784
	54.980	50.226

(*) Incorporadas al Grupo consolidable en 2002 al modificarse su denominación y objeto social (Nota.10).

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 se indica a continuación:

	Miles de euros			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	2002	2001	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	1.692	1.696	1.658	2.500
Dotaciones netas del ejercicio	1.913	(4)	102	(842)
Saldo al final del ejercicio	3.605	1.692	1.760	1.658



NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Inmovilizado material, neto	65.825	65.576
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(2.117)	(3.173)
	<u>63.708</u>	<u>62.403</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 y 2001 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
COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-				
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
Adiciones	2.787	856	8.280	11.923
Salidas por baja o reducciones	(1.180)	(2.588)	(3.121)	(6.889)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	46.650	5.037	83.380	135.067
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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
Adiciones	1.248	38	6.802	8.088
Salidas por baja o reducciones	(458)	(16)	(2.829)	(3.303)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	15.305	413	53.524	69.242
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	30.528	6.378	28.670	65.576
Saldo al 31 de diciembre de 2002	31.345	4.624	29.856	65.825



Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2002 y 2001 unos importes de 3.711 y 5.525 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 2002 y 2001 provisiones (Nota 3.f) por importe de 2.117 y 3.173 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".

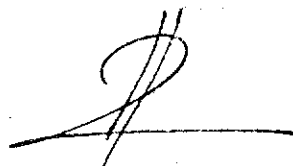
El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	3.173	3.955
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	364	1.196
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	(781)	(946)
- Cancelación por saneamiento definitivo	(639)	(1.032)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.117</u>	<u>3.173</u>

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Cheques a cargo de entidades de crédito	18.798	15.994
Operaciones financieras pendientes de liquidar	912	11.295
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.h y 22)	18.818	25.817
Operaciones en camino	989	673
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	4.512	4.599
Fianzas dadas en efectivo	11.262	5.801
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	28.600	18.360
Otros conceptos	14.395	18.277
	<u>98.286</u>	<u>100.816</u>



NOTA 14 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

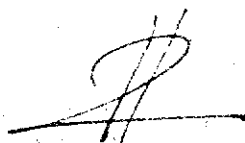
A continuación se presenta el detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos del Banco:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	34.357	35.617
Gastos pagados no devengados	406	363
Gastos financieros diferidos	-	11
Otras periodificaciones	<u>1.063</u>	<u>819</u>
	<u>35.826</u>	<u>36.810</u>
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	6.739	7.425
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	34.983	34.920
Gastos devengados no vencidos	15.175	13.268
Otras periodificaciones	2.219	2.271
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(10.778)</u>	<u>(7.678)</u>
	<u>48.338</u>	<u>50.206</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>2002</u>	<u>2001</u>
Por moneda:		
En euros	3.371.721	3.160.397
En moneda extranjera	<u>18.801</u>	<u>19.612</u>
	<u>3.390.522</u>	<u>3.180.009</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	221.250	165.698
Otros sectores residentes	3.117.714	2.961.573
No residentes	<u>51.558</u>	<u>52.738</u>
	<u>3.390.522</u>	<u>3.180.009</u>



Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas corrientes	885.486	808.762
Cuentas de ahorro	206.479	198.382
Imposiciones a plazo	1.015.020	937.494
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	1.010.729	1.016.935
	<u>3.117.714</u>	<u>2.961.573</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:

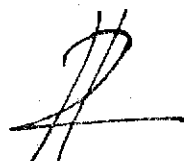
	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	608.693	463.090
Entre 3 meses y 1 año	323.435	275.205
Entre 1 año y 5 años	147.308	241.025
	<u>1.079.436</u>	<u>979.320</u>
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	993.103	960.347
Entre 3 meses y 1 año	26.506	39.343
Entre 1 año y 5 años	39	24.647
	<u>1.019.648</u>	<u>1.024.337</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>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones a pagar	22.981	29.665
Fianzas recibidas	56	49
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	4.695	4.745
Operaciones en camino	1.966	1.719
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	28.094	9.302
Cuentas de recaudación	61.689	75.367
Cuentas especiales	1.136	2.519
Cámara de Compensación	6.693	5.440
Otros conceptos	<u>20.580</u>	<u>32.889</u>
	<u>147.890</u>	<u>161.695</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 2002 y 2001, 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
Saldo al 31 de diciembre de 2000	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)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	37.525	18.656	56.181
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	943	9.825	10.768
Pagos a pensionistas y prejubilados	(8.030)	-	(8.030)
Utilizaciones	-	(318)	(318)
Entregas a Gertakizun, E.P.S.V.	(605)	-	(605)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	3.120	-	3.120
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 21)	7.580	-	7.580
Saldo al 31 de diciembre de 2002	40.533	28.163	68.696

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. La dotación efectuada en el ejercicio 2002 corresponde principalmente a la revisión en las estimaciones de los conceptos antes mencionados.



NOTA 18 - PASIVOS SUBORDINADOS

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

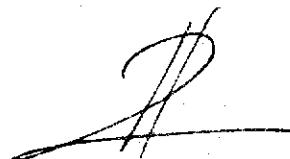
	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.02	Fecha de vencimiento
	2002	2001		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	Abril 2007
Abril 1999	36.061	36.061	Mibor+0,6%	Abril 2007
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	Abril 2009
Octubre 2001	25.000	25.000	4,75%	Abril 2011
Diciembre 2001	30.000	-	4,50%	Octubre 2012
	<u>157.172</u>	<u>127.172</u>		

La Junta General del Banco celebrada el 23 de febrero de 2002 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, pagarés, warrants o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Dichas emisiones tendrán un vencimiento máximo de veinte años.

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que asciende a 31.200 miles de euros, está formalizado en 31.138.332 acciones ordinarias y 61.668 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 gozaban 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 2002 y 2001, se han acogido 1.997.113 y 1.236.703 acciones preferentes de 1 euro de valor nominal cada una, respectivamente (ejercicios anteriores - 815.672 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 2002, 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 9,5%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2002, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 61.591 acciones del Banco, de las cuales 550 corresponden a acciones preferentes.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2002 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros		
	Nominal	Resto hasta coste	Total
Saldo al inicio del ejercicio	65	1.020	1.085
Adquisición de acciones propias	62	1.147	1.209
Venta de acciones propias	(65)	(1.035)	(1.100)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>62</u>	<u>1.132</u>	<u>1.194</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 23 de febrero de 2002.

NOTA 20 - PRIMAS DE EMISIÓN

Durante los ejercicios 2002 y 2001 los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos no han tenido movimiento.

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 2002 y 2001, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

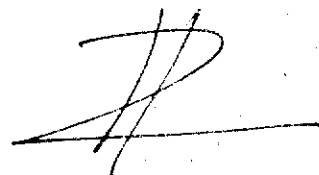
	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas restringidas:		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.240
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	45.079	39.069
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	9.053	9.053
	<u>69.132</u>	<u>63.122</u>
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	75.679	70.233
	<u>144.811</u>	<u>133.355</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	133.355	126.775
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	19.036	16.395
Constitución del fondo para prejubilaciones y refuerzo de las coberturas para compromisos con personal prejubilado, neto de impuestos (Notas 3.h y 17)	(7.580)	(9.815)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>144.811</u>	<u>133.355</u>

Reserva legal

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



Reserva Estatutaria

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital desembolsado.

Regularizaciones de balance

El Banco se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances (Nota 3.f). Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, hasta el 31 de diciembre de 2002, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Incremento neto:	
Inmovilizado material (Nota 12)	26.818
Cartera de valores y otros	<u>6.450</u>
	<u>33.268</u>
Importes aplicados a:	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(1.202)
Traspasos a:	
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 saldo de la cuenta "Reservas de Actualización - Norma Foral 11/1996", una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, 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 2002 y 2001 (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
2002	8.010

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 2002 los importes destinados a esta reserva en 2000 y en ejercicios anteriores están ya materializados, así como 3.936 miles de euros de los destinados en 2001. 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, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.



NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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.

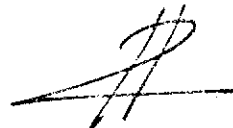
La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, así como la provisión constituida por el Banco es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultado contable antes de impuestos	42.696	39.720
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	12.388	5.501
Disminuciones	(2.130)	(7.995)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	6.438	13.002
Disminuciones	(45.993)	(19.206)
Base Imponible	<u>13.399</u>	<u>31.022</u>

(*) *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, beneficios fiscales 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 1998 para los principales impuestos que le son de aplicación.

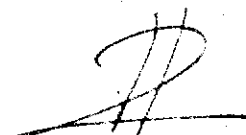


Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2002, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 2002 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 2.811 miles de euros, aproximadamente (4.612 miles de euros en 2001). 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 destinan 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2001, el Banco se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 18.321 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2002 y 2001 por este concepto totalizan 1.418 y 4.442 miles de euros, respectivamente, tras acogerse en la declaración del ejercicio 2001 a lo dispuesto en la Disposición Transitoria primera en la Norma Foral 5/2002, por lo que el Banco aumentó en la citada declaración la base imponible en un importe de 12.999 miles de euros, en concepto de diferencia temporal. Los importes pendientes 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 requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad. Asimismo, en el ejercicio 2002 el Banco se ha acogido a la exención por reinversión en un importe de 9.144 miles de euros, debiendo reinvertir en los próximos tres años un importe de 9.600 miles de euros.

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 2002 y 2001 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 710 y 687 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (4.695 y 4.745 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' followed by a horizontal line.

NO. A 23 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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:

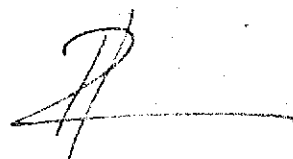
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	5.336	5.303
Fianzas, avales y cauciones	438.490	440.242
Otros	<u>24.422</u>	<u>26.414</u>
Compromisos:	<u>468.248</u>	<u>471.959</u>
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	383	-
Por Administraciones Públicas	46.383	45.139
Por otros sectores residentes	625.744	560.785
Por no residentes	12.453	1.768
Otros compromisos	<u>93.785</u>	<u>83.073</u>
	<u>778.748</u>	<u>690.765</u>
Total	<u>1.246.996</u>	<u>1.162.724</u>



NOTA 24 - OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	2.385	4.648
A plazo superior a dos días hábiles	67.695	98.881
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compraventas al contado de deuda anotada	15.032	385.232
Compras a plazo	-	42.294
Ventas a plazo	88.024	225.099
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	1.293.900	252.700
Vendidos	3.893.593	221.300
Opciones		
Opciones compradas	204.222	154.473
Opciones vendidas	275.867	31.650
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras	<u>3.607.266</u>	<u>1.407.585</u>
Total	<u><u>9.447.984</u></u>	<u><u>2.823.862</u></u>



El desglose de estas operaciones de futuro por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Conceptos	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Compraventas de dividas no vencidas:			
Hasta dos días hábiles	2.385	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	25.738	41.957	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:			
Compraventas al contado de deuda anotada	15.032	-	-
Ventas a plazo	63.818	18.948	5.258
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	842.900	451.000	-
Vendidos	2.217.593	1.676.000	-
Opciones:			
Opciones compradas	159.092	45.130	-
Opciones vendidas	189.310	86.557	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras	3.046.118	498.320	62.828
Total al 31 de diciembre de 2002	6.561.986	2.817.912	68.086



De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2002 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
Compraventa de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	2.385	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	67.695	-	-	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de deuda anotada	15.032	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	88.024	-	-	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:						
Comprados	451.000	-	842.900	-	-	-
Vendidos	3.887.000	-	6.593	-	-	-
Opciones:						
Opciones compradas	-	-	204.222	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	275.107	-	-	760
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	746.225	-	-	2.861.041	-	-
Total al 31 de diciembre de 2002	5.187.281	70.080	1.328.822	2.861.041	-	760

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.



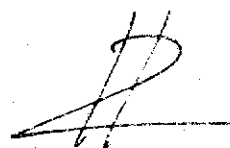
NOTA 25 - OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDABLE Y NO CONSOLIDABLE Y OTRAS EMPRESAS ASOCIADAS

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Banco, al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, con aquellas sociedades sometidas a la dirección única de Banco Guipuzcoano, S.A. (Sociedades del Grupo) así como con aquellas con participación entre el 50% y el 20%, - 3% si cotizan en Bolsa - (sociedades asociadas), se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	2002			2001		
	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas
SALDOS						
Créditos sobre clientes	-8.000	-	-	-	-	2.909
Débitos a clientes	39.720	10.527	1.267	42.281	6.256	2.228
TRANSACCIONES						
Intereses y Rendimiento asimilados	20	-	-	-	-	56
Intereses y cargas asimiladas	1.228	247	48	1.952	264	118
Comisiones percibidas	8.695	-	217	9.142	-	14

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 2002 y 2001 ascendían a 824.621 y 804.046 miles de euros, respectivamente. 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 2002 y 2001, eran de 191.014 y 182.960 miles de euros, respectivamente.



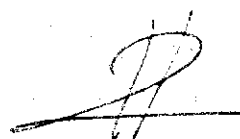
NOTA 26 - CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.486	1.622
De entidades de crédito	41.543	34.003
De la cartera de renta fija	45.075	103.551
De créditos sobre clientes	141.666	143.471
Otros productos	5	1
	229.775	282.648
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(5.632)	(8.250)
De entidades de crédito	(39.000)	(65.170)
De acreedores	(75.051)	(105.694)
De financiaciones subordinadas	(7.286)	(5.277)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(1.229)	(1.013)
Otros intereses	(5)	(8)
	(128.203)	(185.412)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	4.812	4.440
De servicios de cobros y pagos	18.910	17.863
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	15.350	17.332
De otras operaciones	4.115	4.347
	43.187	43.982
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(2.581)	(2.650)
Otras comisiones	(2.689)	(2.960)
	(5.270)	(5.610)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	3.971	10.916
En la cartera de renta fija de inversión	2.522	7.768
En la cartera de renta variable	-	339
Por ventas de otros activos financieros	16	27
Productos por operaciones de futuro	915	1.307
Productos por diferencias de cambio	984	733
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(247)	(851)
Quebrantos por operaciones de futuro	(3.893)	(16.859)
En la cartera de negociación	(2.438)	(625)
	1.830	2.755



b) Gastos Generales de Administración

De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas en los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

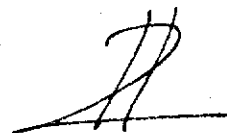
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos y salarios	43.012	41.533
Seguros sociales	10.144	9.976
Otros gastos	<u>2.321</u>	<u>2.351</u>
	<u>55.477</u>	<u>53.860</u>

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Dirección General	8	8
Jefes	828	827
Administrativos	306	330
Subalternos	<u>5</u>	<u>6</u>
	<u>1.147</u>	<u>1.171</u>

De auditoría externa

El coste para el Banco de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2002 ha ascendido a 82,4 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2002 cuyo coste total ha ascendido a 16,2 miles de euros.



c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2002 y 2001 adjuntas, es como sigue:

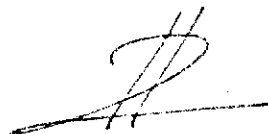
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	3.000	12.020
Dotaciones netas a fondos especiales	8.544	4.059
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	357	449
Otros	<u>657</u>	<u>173</u>
	<u>12.558</u>	<u>16.701</u>
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	8.469	6.978
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	10.756	4.944
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	286	168
Beneficios de ejercicios anteriores	56	134
Otros	<u>1.486</u>	<u>1.017</u>
	<u>21.053</u>	<u>13.241</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 2002 y 2001 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 221 y 185 miles de euros en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 1.650 y 1.611 miles de euros, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Durante 2002 y 2001 el Banco no mantiene ningún anticipo ni crédito con los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.



NOTA 28 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2002 y 2001

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Dividendos pagados	12.978	11.474	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	602.285	1.216.968	Resultado del ejercicio-	32.992	32.015
Inversión crediticia (incremento neto)	260.711	356.275	Más- Amortizaciones	10.398	12.755
Adquisición de inversiones permanentes-			- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	30.615	33.848
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	6.817	2.273	Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	(10.333)	(4.495)
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.229	14.985	Aportaciones externas al capital	63.672	74.123
Compra de cartera a vencimiento	-	91.993	Títulos subordinados emitidos	30.000	25.000
Aportaciones a Gertakizun, E.P.S.V. y otros	3.923	12.938	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	366	20.193
			Títulos de renta fija (disminución neta)		
			- excluida cartera a vencimiento	578.329	1.396.629
			Acreedores (incremento neto)	210.513	182.520
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.487	1.154
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.565	8.536
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	17.070	1.249	Amortización de cartera a vencimiento	21.081	-
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL APLICACIONES	918.013	1.708.155	TOTAL ORÍGENES	918.013	1.708.155

* * * * *

Juan Prieto Aracuz



ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

			Miles de euros					
			Información financiera 31.12.02					
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	Dividendo activo a cuenta
			2002	2001				
Grupo consolidable								
Guipuzcoano Valores, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.602	58	(47)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	3.561	818	(726)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.502	327	160	(132)
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	4.254	41	(40)
Eclerra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	1.786	11.418	380	-
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.423	244	(234)
Urdin Oria, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	60	(1)	1	-
Zurriola Inversiones, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	(16)	(175)	-
Urumea Gestión, S.L.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	9	(2)	3	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	9	(1)	1	-
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	San Sebastián	Promoción Empresarial	100%	100%	6.758	1	(1.745)	-
Grupo no consolidable								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	60%	60%	100	82	272	(220)
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2.765	4.888	1.063	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Mediador de Seguros	100%	100%	3	23	50	(33)
Espigón Internet, S.L.	San Sebastián	Internet	70%	70%	129	(11)	(100)	-
Internet Espacio Abierto, S.L.	San Sebastián	Internet	100%	100%	117	(11)	(95)	-
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Negocio Inmobiliario	75%	75%	601	(162)	(254)	-



ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			Información financiera (*)
			2002	2001	Capital	Reservas	Resultado neto	
Puestas en equivalencia								
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	Bilbao	Inversión Mobiliaria	8,94%	8,65%	8.890	6.061	(2.815)	31.12.02
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	-	15%	-	-	-	-
Dinamia Capital Privado, S.A.	Madrid	Capital Riesgo	3,02%	3,02%	25.650	115.193	24.534	30.09.02
Iberpapel Gestión, S.A.	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.171	139.059	13.977	30.09.02
Diana Capital Inversión, S.A.	San Sebastián	Capital Riesgo	25%	25%	1.000	662	476	30.11.02
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	24,9%	24,98%	1.202	(34)	282	30.11.02
Bultztel, S.A.	San Sebastián	Telecomunicaciones	37,50%	37,50%	160	(9)	(43)	30.09.02
Lizarre Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Negocio inmobiliario	40%	40%	1.202	(80)	(36)	31.12.02
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Negocio inmobiliario	25%	25%	120	(1)	(2)	30.11.02
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	150	-	-	31.12.02
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	30%	30%	156	(21)	(27)	31.10.02
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	30%	30%	4.207	-	5	30.11.02
Hercuyter, S.L.	Elda	Inmobiliaria	45%	-	4.152	-	-	30.11.02
Saprosin Promociones, S.L.	Elda	Inmobiliaria	45%	-	6	-	-	30.11.02
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Elda	Inmobiliaria	45%	-	6	-	-	30.11.02
Josaltun, S.L.	San Sebastián	Inmobiliaria	46%	-	210	-	(101)	30.11.02
Aforasa	Azcoitia	Forja	-	5,01%	-	-	-	-
Otras								
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios Financieros	1,03%	1,03%	2.565	14.150	4.110	30.11.02
Mercavalor, S.V.B.	Madrid	Servicios Financieros	14,28%	14,28%	4.508	988	277	31.10.02
MCC Desarrollo S.P.E., S.A.	Guipúzcoa	Sdad. Prom. Empresarial	7,50%	7,50%	48.080	430	560	30.11.02
Ibermática, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	11,20%	10,51%	27.680	(2.307)	(8.280)	30.11.02
Diana I., F.C.R. (**)	San Sebastián	Capital riesgo	16,13%	16,13%	70.200	(2.781)	(1.838)	30.09.02
Guay Internet, S.A.	Alava	Internet	9,50%	9,50%	3.205	1.397	(3.380)	30.09.02
Teledonosti, S.L.	San Sebastián	Televisión	12,60%	12,11%	1.614	(513)	(78)	30.11.02

(*) Información financiera no auditada.

(**) Al 31 de diciembre de 2002, las participaciones pendientes de desembolso no exigidas ascienden a 55.809 miles de euros.



El Beneficio antes de impuestos obtenido por el Banco Guipuzcoano durante el ejercicio 2002 cifra 42.696 miles de euros lo que representa un 7,5% de aumento sobre el obtenido el año anterior. El Beneficio neto que se incrementa un 3,1% sobre el obtenido un año antes suma 32.992 miles de euros.

La actividad comercial se ha visto potenciada por el desarrollo de diversos Planes dirigidos tanto al negocio de particulares como de empresas y a la propia red comercial, entre los que destacamos el Plan Merca, el Proyecto Línea UNO y el Plan de Calidad.

La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se situó en 16,49 euros, frente a los 19,20 euros al cierre del año anterior, que representa una disminución del 14,1%. Este descenso sin embargo, compara favorablemente frente a otros índices como el Ibex 35 que ha perdido el 28,1% o el de la Bolsa de Madrid que ha perdido en el mismo periodo el 23,1%.

Entorno económico:

El año 2002 será recordado como un año de fuerte tensión geopolítica y debilidad económica. Las expectativas que apuntaban a una recuperación clara de la economía americana, y por ende de la economía mundial, no se hicieron realidad, siendo esto especialmente grave en el caso de Alemania, que se encuentra al borde de la recesión con un importante déficit presupuestario.

La economía española no ha podido sustraerse a este contexto de debilidad y ha visto como el crecimiento continuaba desacelerándose. Sin embargo crece todavía claramente por encima de la tasa media de la Eurozona con un comportamiento relativo muy satisfactorio ya que por primera vez se ha creado empleo en un período de desaceleración.

La Reserva Federal norteamericana recortó los tipos de interés del 1,75% al 1,25% en un intento por seguir estimulando el consumo, mientras que el BCE los bajó del 3,25% al 2,75%, intentando favorecer los intereses alemanes de impulsar su crecimiento.

Otro foco de atención ha sido el interminable conflicto árabe-israelí y la creciente tensión entre Estados Unidos e Irak. El ambiente prebélico respirado durante meses ha provocado una notoria escalada en el precio del crudo, que pasó de 19,70 a 30 \$/barril, debida a la disciplina por parte de la OPEP en los recortes de producción y a la huelga en el sector petrolífero venezolano en los últimos días del año. También el oro ha subido un 25% en el año, dado su carácter de activo refugio ante las numerosas incertidumbres que se han ido presentando y que en muchos casos siguen latentes todavía.

Por otra parte, el euro en su primer año de existencia como papel moneda se ha revalorizado un 18,5% con relación al dólar, alcanzándose a fin de año el cambio 1,0492 dólar/euro.

En este contexto, las bolsas han vuelto a registrar, por tercer año consecutivo, un ejercicio en pérdidas. Aparte de los malos resultados empresariales, consecuencia de la débil situación macroeconómica, la avalancha de escándalos contables y empresariales ha creado una gran desconfianza en los inversores. A ella se ha unido la incertidumbre sobre una casi segura intervención armada en Irak.



El Ibcx 35 ha cerrado el ejercicio 2002 con pérdidas del 28,1%, habiendo sido el Dax alemán, con una caída del 43,9%, el mercado más castigado. El DJ Eurostoxx 50, que agrupa a las 50 mayores compañías de la zona euro, ha perdido un 37,30%.

Los títulos del Banco, cuya cotización marcó en primavera un récord histórico, cerraron el año con una bajada del 14,1%.

Balanza de Situación:

El Balance de Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio alcanza 5.067.000 miles de euros, con un descenso respecto al ejercicio anterior de 183.898 miles de euros, es decir el 3,5%.

La Inversión Crediticia neta suma 2.611.231 miles de euros, aumentando 248.126 miles de euros respecto al pasado año, un 10,5% en términos relativos. Deducido el efecto de la titulización de activos y de la adquisición temporal de activos de la clientela, el crecimiento real de la Inversión neta sería del 16,9%. En términos de inversión crediticia bruta, es decir antes de minorar el Fondo de Provisión de Insolvencias el crecimiento es del 10,5%.

Los acreedores cifran 3.390.522 miles de euros, con un crecimiento de 210.513 miles de euros, es decir un 6,6%. Los Recursos Gestionados alcanzan 4.306.641, un 5,4% superior al ejercicio pasado.

Resultados:

Al cierre del ejercicio el Margen de Intermediación se sitúa en 104.519 miles de euros, inferior en 6.893 miles de euros al del año anterior, es decir, el 6,2%. Esta caída es consecuencia de los menores Dividendos de Sociedades del Grupo, 1.435,0 miles de euros en el ejercicio 2002 frente a 12.375,8 miles de euros en 2001. Excluyendo dichos dividendos el Margen de Intermediación crecería el 4,1%.

El Margen Básico al cierre del ejercicio alcanza 142.436 miles de euros, un 4,9% inferior al año pasado. Los ingresos por comisiones (netas) disminuyen 455 miles de euros, un 1,2%. Sumando al Margen Básico los Resultados por Operaciones Financieras que cifran 1.830 miles de euros, obtenemos el Margen Ordinario que alcanza 144.266 miles de euros, un 5,4% inferior al ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 3,6%, correspondiendo a Gastos de Personal un incremento del 3,0% y a Otros Gastos Administrativos del 4,9%. A considerar el impacto en dichos Gastos de la apertura de 18 oficinas en el ejercicio. Incorporando al Margen Ordinario, los Gastos de Explotación, amortizaciones y Otros Productos y Cargas, obtenemos el Margen de Explotación que al cierre de ejercicio cifra 49.617 miles de euros, un 14,6% inferior al ejercicio precedente.

El Beneficio antes de impuestos suma 42.696 miles de euros, un 7,5% en términos relativos superior al ejercicio pasado. El gasto por Impuesto de Sociedades asciende a 9.704 miles de euros, de lo que resulta un Beneficio después de Impuestos de 32.992 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente del 3,1%.

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 19.111 miles de euros y a



Dividendos 13.661 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2002, un dividendo por acción de 0,44 euros para las acciones ordinarias, y 0,66 euros para las acciones preferentes sin voto.

Capital y Acciones Propias:

Al cierre del ejercicio 2002 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, 31.138.332 son acciones ordinarias y 61.668 son acciones preferentes sin voto.

Durante el ejercicio se ha realizado la Quinta Opción de Conversión de Acciones Preferentes sin Voto en Acciones Ordinarias, a la que acudieron un total de 1.997.113 acciones y cuya escritura pública quedó registrada con fecha 12 de diciembre de 2002.

El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 2002 no tenía acciones propias en cartera. Asimismo, y durante el ejercicio; Banco Guipuzcoano, S.A. no ha adquirido ni vendido acciones propias, aunque sí lo han hecho algunas Sociedades que componen el Grupo Financiero Consolidado, tal y como se recoge en el correspondiente Informe de Gestión Consolidado.

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, en su sesión del 24 de Enero de 2003, 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:

Las perspectivas económicas para 2003 prevén un moderado crecimiento a ambos lados del Atlántico, nuevamente con un mayor impulso en Estados Unidos, y en ambos casos el crecimiento debería tender a acentuarse según avance el año, mientras que para las tasas de inflación no se esperan grandes variaciones, manteniéndose en niveles controlados.

Este entorno se traduce en que el mercado descuenta actualmente una ligera caída de los tipos de interés en la Eurozona (en la primera parte del año) y una progresiva subida en Estados Unidos, mientras que el euro debería proseguir su apreciación frente al dólar, hasta el entorno de los 1,10 dólares por euro. Con este escenario de fondo, las Bolsas deberían terminar con moderadas alzas si se confirma la progresiva recuperación de los beneficios empresariales, dado que las valoraciones actuales son atractivas en un contexto histórico.

Para el Banco Guipuzcoano, el ejercicio 2003 supone el traspaso del ecuador de su Plan Estratégico 2002/2004 "En primera línea", donde la situación económica, marcará en buena medida la marcha del ejercicio. No obstante, se seguirá en la línea del ejercicio precedente de incrementar el volumen de negocio articulando las actuaciones previstas dentro del Plan Estratégico entre las que cabe destacar la apertura de nuevas sucursales, así como la potenciación de la actividad de los nuevos negocios ya en funcionamiento aprovechando posibles sinergias entre ellos, entre los que cabe destacar el Negocio Inmobiliario y la Banca Privada. Independientemente de la apertura de nuevas sucursales, se va a seguir apoyando la utilización de canales complementarios para la realización de buena parte de las operaciones bancarias, a través de BGNETplus y eBGempresa.com o Banca Telefónica.

Durante el ejercicio 2003 se va a continuar en la línea de potenciar la gestión activa comercial de la Red Comercial, a través de Planes Comerciales y actuaciones concretas en materia de formación e incentivación del Personal.

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



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

A los Accionistas de Banco Guipuzcoano, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Guipuzcoano, S.A. y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores 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 consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 25 de enero de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

Según se indica en la Nota 3.h de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2002 el Grupo ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 7.580 miles de euros destinado a realizar un plan de jubilaciones, 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 la Nota 3.c de la memoria adjunta, al 31 de diciembre de 2002 el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias constituido por el Grupo asciende a un importe de 41.229 miles de euros, que es el máximo previsto por la normativa.

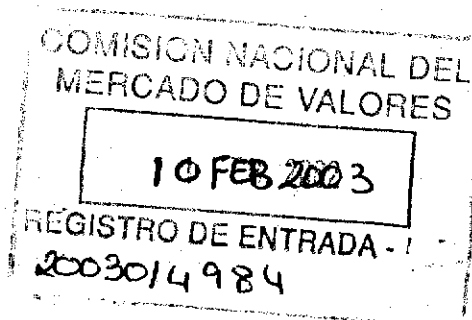
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 2002 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 2002 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 2002. 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

27 de enero de 2003



BANCO GUIPUZCOANO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO	2002	2001
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)		
Caja	69.915	171.115	A la vista	993.963	1.427.649
Banco de España	38.648	34.421	Otros débitos	11.091	15.350
Otros bancos centrales	20.246	137.523		982.872	1.412.299
	11.021	9.171			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	267.477	1.029.963	DÉBITOS A CUENTAS (Nota 15)		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)			Depósitos de ahorro	3.350.803	3.137.755
A la vista	1.296.940	1.027.141	A la vista	2.769.820	2.154.904
Otros créditos	28.750	46.038	A plazo	1.290.384	1.175.584
	1.268.190	981.103	Otros débitos	1.079.436	979.320
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	2.618.927	2.369.396	A la vista	980.932	982.851
			A plazo	980.983	982.851
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES		
De emisión pública	529.070	366.363	Bonos y obligaciones en circulación		
Otros emisores	43.006	2.566	Pagarés y otros valores		
Pro-memoria: títulos propios	486.064	363.797			
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)			OTROS PASIVOS (Nota 13)	154.814	168.285
PARTICIPACIONES (Nota 10)	25.701	22.546	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	50.696	50.184
En entidades de crédito	27.314	30.820	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)	69.074	56.614
Otras participaciones	27.314	30.820	Fondo de pensionistas	40.533	37.525
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	9.643	8.360	Provisión para impuestos	28.541	19.089
En entidades de crédito			Otras provisiones		
Otras	9.643	8.360	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
ACTIVOS INMATERIALES			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2.c)	1.142	2.568
Gastos de constitución y de primer establecimiento	43	66	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	33.479	32.052
Otros gastos amortizables (Nota 3.g)	41	65	Del grupo	33.470	31.890
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	186	416	De minoritarios	9	162
Por integración global			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	157.172	127.172
Por puesta en equivalencia (Nota 2.c)	186	416	INTERESES MINORITARIOS	314	310
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)	68.517	67.387	CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	31.200	31.200
Terrenos y edificios de uso propio	36.127	33.425	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 19)	51.416	51.416
Otros inmuebles	2.611	3.228	RESERVAS (Nota 20)	137.467	124.302
Mobiliario, instalaciones y otros	29.779	28.734	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	9.053	9.053
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)	9.731	12.029
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			Por integración global	6.669	6.427
Resto			Por puesta en equivalencia	3.062	5.602
ACCIONES PROPIAS (Nota 18)	877	1.085	Por diferencias de conversión		
Pro-memoria: nominal	62	65	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	99.769	99.423	TOTAL PASIVO	5.050.324	5.230.589
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	35.348	36.214	CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	1.246.996	1.162.724
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21)	597	294			
Del grupo	432	234			
Por puesta en equivalencia	165	60			
Por diferencias de conversión					
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO					
Del grupo					
De minoritarios					
TOTAL ACTIVO	5.050.324	5.230.589			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	1.246.996	1.162.724			

sum per de tuant

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 2002 Y 2001
 (Expresadas en miles de euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 26)	229.894	282.789
De los que: cartera de renta fija	45.075	103.557
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 26)	(126.975)	(183.465)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.030	2.075
De acciones y otros títulos de renta variable	726	967
De participaciones	1.043	1.096
De participaciones en el Grupo	261	18
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	104.949	101.399
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 26)	45.933	46.992
COMISIONES PAGADAS (Nota 26)	(5.270)	(5.610)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 26)	1.806	2.997
MARGEN ORDINARIO	147.418	145.778
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	812	596
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(84.590)	(81.841)
De personal (Nota 26)	(56.270)	(54.562)
De los que:		
Sueldos y salarios	(43.661)	(42.092)
Cargas Sociales	(10.279)	(10.097)
De las que: pensiones		
Otros gastos administrativos	(28.320)	(27.279)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(10.653)	(13.040)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.572)	(1.722)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	51.415	49.771
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Notas 10 y 11)	2.675	975
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	4.173	2.086
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(791)	(298)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(707)	(813)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2.c)	(412)	(409)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	330	257
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	330	257
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	(66)	(68)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(66)	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	-	(68)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(11.888)	(13.691)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(3.746)	(2.044)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	20.574	23.024
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 26)	(12.228)	(12.673)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	46.654	45.142
OTROS IMPUESTOS	(53)	(51)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(13.122)	(13.039)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	33.479	32.052
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	9	162
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	33.470	31.890

Juan Luis R. Ferreras

**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 2002**

NOTA 1 – GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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	
	2002	2001
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%
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (**)	100%	100%
Hondarriberry, S.P.E., S.L. (**)	100%	100%

(*) Sin actividad al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

(**) Incorporadas al Grupo consolidado en 2002 al modificarse su denominación y objeto social (Nota 2.c)

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 2002 y 2001. Para el desarrollo de su actividad dispone de 232 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 105 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 2002 y 2001 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 2002 y 2001:

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.
BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Miles de euros)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO	2002	2001
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	69.915	171.115	Entidades de crédito	993.963	1.427.649
Deudas del Estado	267.477	1.029.963	Débitos a Clientes	3.390.522	3.180.009
Entidades de crédito	1.296.940	1.027.141	Débitos representados por valores negociables	-	-
Créditos sobre clientes	2.611.231	2.363.105	Otros pasivos	147.890	161.695
Obligaciones y otros valores de renta fija	529.070	366.363	Cuentas de periodificación	48.338	50.206
Acciones y otros títulos de renta variable	22.072	22.438	Provisiones para riesgos y cargas	68.696	56.181
Participaciones	17.495	20.514	Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Participaciones en empresas del grupo	54.980	50.226	Beneficios del ejercicio	32.992	32.015
Activos inmateriales	-	4	Pasivos subordinados	157.172	127.172
Activos materiales	63.708	62.403	Capital suscrito	31.200	31.200
Acciones propias	-	-	Primas de emisión	51.416	51.416
Otros activos	98.286	100.816	Reservas	135.758	124.302
Cuentas de periodificación	35.826	36.810	Reservas de revalorización	9.053	9.053
Pérdidas del ejercicio	-	-	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL ACTIVO	5.067.000	5.250.898	TOTAL PASIVO	5.067.000	5.250.898
Cuentas de orden	1.246.996	1.162.724			



BANCO GUIPUZCOANO, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2002 y 2001
(Miles de euros)

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	229.775	282.648
Intereses y cargas asimiladas	(128.203)	(185.412)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.947	14.176
Margen de intermediación	104.519	111.412
Comisiones percibidas	43.187	43.982
Comisiones pagadas	(5.270)	(5.610)
Resultados de operaciones financieras	1.830	2.755
Margen ordinario	144.266	152.539
Otros productos de explotación	775	573
Gastos generales de administración	(83.454)	(80.533)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(10.398)	(12.755)
Otras cargas de explotación	(1.572)	(1.722)
Margen de explotación	49.617	58.102
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(11.888)	(13.691)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(3.528)	(1.231)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	21.053	13.241
Quebrantos extraordinarios	(12.558)	(16.701)
Resultado antes de impuestos	42.696	39.720
Impuesto sobre beneficios	(9.704)	(7.705)
Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio	32.992	32.015



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 2002, 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.

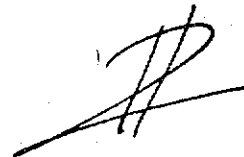
Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

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) 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 Ederra, 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 Ederra, 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 2002, el importe de dicha diferencia pendiente de amortizar es de unos 1.393 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 2002 es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.01	Adiciones	Amortización	31.12.02
Fondo de Comercio de consolidación:				
Diana Capital Inversión, S.A.	222	-	(74)	148
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.	194	-	(156)	38
Urtago Promozioak, A.I.E.	-	<u>182</u>	<u>(182)</u>	-
	<u>416</u>	<u>182</u>	<u>(412)</u>	<u>186</u>
Diferencia negativa de consolidación:				
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>66</u>
	<u>2.568</u>	<u>-</u>	<u>(1.426)</u>	<u>1.142</u>

Durante el ejercicio 2002 se han incorporado al perímetro de consolidación (puesta en equivalencia) las participaciones en Hercuyter, S.L., Saprozin Promociones, S.L., Teyss Urbanizaciones Levante, S.L. y Josaltun, S.L., y han salido del citado perímetro, por venta o disminución en el porcentaje de participación, Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. y CIE Automotive, 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.



d) 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 2002 y 2001 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Capital suscrito (Nota 18)	31.200	31.200
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 19)	51.416	51.416
Reservas (Notas 20 y 21)	146.601	136.037
Reservas de revalorización (Nota 20)	9.053	9.053
Más:		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	33.470	31.890
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(4.512)	(4.599)
Acciones propias (Nota 18)	(877)	(1.085)
Patrimonio neto contable	266.351	253.912

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 2002 y 2001, 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 95.078 y 106.807 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 2002 y 2001.



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 a 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 2002 expresadas en moneda extranjera asciende a 119.399 y 60.234 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 28.004 y 25.665 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

El fondo de insolvencias se complementa con 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 2002 y 2001 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 41.229 y 37.976 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 15.493 y 8.494 miles de euros, respectivamente.

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2002 y 2001, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'P' followed by a horizontal line.

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 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 2002, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 53.757 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 2002, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 273.261 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 sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Al 31 de diciembre de 2002, el valor de mercado de estos títulos ascendía a 485.289 miles de euros.

En todo caso, la Circular 4/91 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.

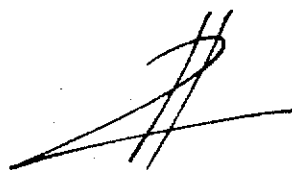
- e) Valores representativos de capital

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. Al 31 de diciembre de 2002 el coste de adquisición de estos títulos ascendía a 8.763 miles de euros.

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 2002 y 2001 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.



(10)

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 fueron amortizados en su mayor parte en el ejercicio en que se incurrieron, 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 2002 y 2001, 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 2002 un importe de 3.000 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 2002 y 2001. 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 60 años (61 años al 31 de diciembre de 2001).



Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones con el personal en activo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 han sido las siguientes.

	2002	2001
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 2002 y 2001, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 30.274 y 32.595 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 2002 y 2001 el Grupo ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, unos importes de 7.580 y 9.815 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 la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las Normas 13ª-4 y 2ª-9 de la Circular 4/91.

Durante los ejercicios 2002 y 2001 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 3.120 y 5.694 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 2002 y 2001, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 84.064 y 86.539 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, Gertakizun, E.P.S.V. tenía un patrimonio de 124.701 y 121.961 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun, E.P.S.V. durante 2002 y 2001 han sido de 3.605 y 12.512 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 notional y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y 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.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' and a horizontal line.

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 2002 y 2001 en diversos programas de titulización de activos conjuntamente con otras entidades financieras. TDA15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos ha realizado en el ejercicio 2002 la emisión de 450.900 miles de euros, representada mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título (en 2001, TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, efectuó una emisión de 601.100 miles de euros).

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 2002, el Grupo ha aportado préstamos hipotecarios por 158.506 miles de euros para la emisión efectuada por TDA15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos (en 2001 - préstamos hipotecarios por 88.348 miles de euros para la emisión efectuada por TDA14-Mixto, Fondo de Titulización de Activos), 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.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'B' and a horizontal line.

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.

NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto de Banco Guipuzcoano, S.A. del ejercicio 2002 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 2002	32.992
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	13.421
Acciones preferentes	460
Reserva voluntaria (Nota 20)	11.101
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Notas 20 y 22)	8.010

(*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, a 0,30 y 0,45 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente.*

En agosto de 2002 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2002 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 4.512 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 2002, 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>31.07.02</u>
Beneficio neto	17.791
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(144)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	(4.512)

NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cartera de Renta Fija:		
De Inversión ordinaria	44.130	612.842
De Inversión a vencimiento	169.590	185.470
De Negociación	53.757	231.651
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>267.477</u>	<u>1.029.963</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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>2002</u>	<u>2001</u>
De Inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	30.719	38.864
Otras deudas anotadas	<u>13.411</u>	<u>573.978</u>
	<u>44.130</u>	<u>612.842</u>
De Inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	<u>169.590</u>	<u>185.470</u>
De Negociación:		
Otras deudas anotadas	<u>53.757</u>	<u>231.651</u>
	<u>267.477</u>	<u>1.029.963</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2002 ha ascendido al 3,84%.

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 2002 fue del 3,86% y 4,78%, 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 2002 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 1.238.719 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 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:


	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	42.968	47.336
Entre 3 meses y 1 año	92.936	140.371
Entre 1 año y 5 años	77.794	842.209
Más de 5 años	<u>53.779</u>	<u>47</u>
	<u>267.477</u>	<u>1.029.963</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	
	2002	2001
Activo:		
Por moneda:		
En euros	1.278.526	992.505
En moneda extranjera	18.414	34.636
	1.296.940	1.027.141
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	2
Otras cuentas	28.750	46.036
	28.750	46.038
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	71.409	208.904
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.196.781	772.199
	1.268.190	981.103
	1.296.940	1.027.141
Pasivo:		
Por moneda:		
En euros	955.346	1.329.438
En moneda extranjera	38.617	98.211
	993.963	1.427.649
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	805	884
Otras cuentas	10.286	14.466
	11.091	15.350
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	228.284	373.983
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	318.483	810.545
Acreedores por valores	436.105	227.771
	982.872	1.412.299
	993.963	1.427.649



El desglose de "Otros créditos" y "Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento	Miles de euros	
	2002	2001
Otros créditos:		
Hasta 3 meses	1.102.104	879.742
Entre 3 meses y 1 año	154.500	89.461
Entre 1 año y 5 años	5.253	5.060
Más de 5 años	6.333	6.840
	<u>1.268.190</u>	<u>981.103</u>
Otros débitos:		
Hasta 3 meses	906.188	1.171.513
Entre 3 meses y 1 año	11.314	230.049
Entre 1 año y 5 años	65.370	8.789
Más de 5 años	-	1.948
	<u>982.872</u>	<u>1.412.299</u>

En el ejercicio 2002, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 3,79% y del 3,03%, 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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	2.589.014	2.316.085
En moneda extranjera	29.913	53.311
	<u>2.618.927</u>	<u>2.369.396</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	21.191	18.607
Otros sectores residentes	2.642.811	2.354.339
No residentes	29.436	63.937
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(74.511)	(67.487)
	<u>2.618.927</u>	<u>2.369.396</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:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	726.433	739.482
Entre 3 meses y 1 año	418.655	406.188
Entre 1 año y 5 años	445.444	433.000
Más de 5 años	<u>1.102.906</u>	<u>858.213</u>
	<u>2.693.438</u>	<u>2.436.883</u>

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	548.318	542.117
Deudores con garantía real	1.189.758	933.699
Otros deudores a plazo	802.585	830.549
Deudores a la vista y varios	44.624	41.698
Arrendamientos financieros	88.699	70.357
Activos dudosos	<u>19.454</u>	<u>18.463</u>
	<u>2.693.438</u>	<u>2.436.883</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 2002 y 2001 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.



El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	67.487	58.184
Más:		
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	12.585	15.860
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(5.561)	(6.557)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>74.511</u>	<u>67.487</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 16) del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos por importe de 10.812 y 9.953 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 netas realizadas en 2002 y 2001 por estos conceptos han ascendido a 1.235 y 170 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 préstamos hipotecarios aportados para las emisiones efectuadas en 2002 y 2001 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>2002</u>	<u>2001</u>
Por moneda:		
En euros	461.367	285.800
En moneda extranjera	<u>67.703</u>	<u>80.563</u>
	<u>529.070</u>	<u>366.363</u>
Por cotización:		
Cotizados	390.342	209.920
No cotizados	<u>141.304</u>	<u>158.650</u>
	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>
Por naturaleza:		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	1.788	1.785
Entidades de crédito no residentes	64.548	68.391
Entidades de crédito residentes	7.384	7.559
Otros sectores no residentes	21.542	22.813
Otros sectores residentes	<u>5.322</u>	<u>5.237</u>
	<u>100.584</u>	<u>105.785</u>
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	41.218	781
Entidades de crédito no residentes	41.003	48.791
Entidades de crédito residentes	5	5
Otros sectores residentes	347.062	208.392
Otros sectores no residentes	<u>1.774</u>	<u>4.816</u>
	<u>431.062</u>	<u>262.785</u>
	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	<u>(2.576)</u>	<u>(2.207)</u>
	<u>529.070</u>	<u>366.363</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.



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:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Hasta 3 meses	2.242	1.503
Entre 3 meses y 1 año	41.811	6.016
Entre 1 año y 5 años	116.379	73.966
Más de 5 años	<u>371.214</u>	<u>287.085</u>
	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>

El Grupo tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipos 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 2002 es del 3,94%. 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 2002 y 2001 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 2002 y 2001, el total de este epígrafe del balance consolidado adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 347.043 y 208.284 miles de euros, respectivamente, de bonos procedentes de titulizaciones 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 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	368.570	278.109
Compras	199.679	114.975
Ventas	-	-
Revalorización/minusvalía por valoración	(12.989)	702
Amortizaciones	<u>(23.614)</u>	<u>(25.216)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>531.646</u>	<u>368.570</u>

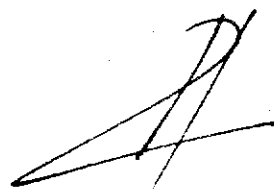


NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por moneda:		
En euros	25.420	20.112
En moneda extranjera	<u>281</u>	<u>2.434</u>
	<u>25.701</u>	<u>22.546</u>
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	21.500	19.671
De negociación	<u>7.942</u>	<u>6.981</u>
	<u>29.442</u>	<u>26.652</u>
Por cotización:		
Cotizados	24.001	21.517
No cotizados	<u>5.441</u>	<u>5.135</u>
	<u>29.442</u>	<u>26.652</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	(3.741)	(4.106)
	<u>25.701</u>	<u>22.546</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 20.688 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 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.106	4.111
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	218	608
Otros movimientos	(583)	(613)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.741</u>	<u>4.106</u>

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:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cotizados	14.223	11.997
No cotizados	<u>13.091</u>	<u>18.823</u>
	<u>27.314</u>	<u>30.820</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 30.333 y 28.114 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 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	30.820	29.784
Compras	5.772	3.735
Ventas	(1.546)	(1.166)
Trasposos y otros movimientos	(7.732)	(1.533)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>27.314</u>	<u>30.820</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 2002, 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 2002 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	
	2002	2001
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	219	253
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	66	40
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	9.306	7.693
Otras sociedades	52	374
	9.643	8.360

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 8.887 y 8.894 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	
	2002	2001
Inmovilizado material, neto	70.634	70.560
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(2.117)	(3.173)
	<u>68.517</u>	<u>67.387</u>

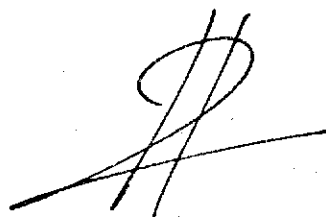
El movimiento habido durante el ejercicio 2002 y 2001 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-				
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
Adiciones	2.863	856	8.280	11.999
Salidas por baja o reducciones	(1.180)	(2.588)	(3.172)	(6.940)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	55.494	5.033	84.242	144.769
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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
Adiciones	1.439	38	6.811	8.288
Salidas por baja o reducciones	(458)	(16)	(2.829)	(3.303)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	19.226	571	54.338	74.135
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 2001	35.566	6.216	28.778	70.560
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.268	4.462	29.904	70.634

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2002 y 2001 unos importes de 3.711 y 5.525 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 2002 y 2001 provisiones (Nota 3.f) por importe de 2.117 y 3.173 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 2002 y 2001 se muestra a continuación:

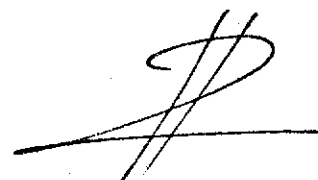
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.173	3.955
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	364	1.196
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	(781)	(946)
- Cancelación por saneamiento definitivo	(639)	(1.032)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.117</u>	<u>3.173</u>



NOTA 13 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Otros activos:		
Cheques a cargo de entidades de crédito	18.798	15.994
Operaciones financieras pendientes de liquidar	621	11.295
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.h y 22)	18.871	25.837
Operaciones en camino	989	673
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	4.512	4.599
Fianzas dadas en efectivo	11.264	5.801
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	28.600	18.360
Otros conceptos	<u>16.114</u>	<u>16.864</u>
	<u>99.769</u>	<u>99.423</u>
Otros pasivos:		
Obligaciones a pagar	24.028	31.259
Fianzas recibidas	56	49
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	9.718	6.475
Operaciones en camino	1.966	1.719
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	28.094	9.302
Cuentas de recaudación	62.542	78.633
Cuentas especiales	1.136	2.519
Cámara de Compensación	6.693	5.440
Otros conceptos	<u>20.581</u>	<u>32.889</u>
	<u>154.814</u>	<u>168.285</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>2002</u>	<u>2001</u>
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	34.598	35.617
Gastos pagados no devengados	406	363
Gastos financieros diferidos	-	11
Otras periodificaciones	<u>344</u>	<u>223</u>
	<u>35.348</u>	<u>36.214</u>
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	6.739	7.425
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	34.983	35.048
Gastos devengados no vencidos	15.175	13.268
Otras periodificaciones	4.577	2.121
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(10.778)</u>	<u>(7.678)</u>
	<u>50.696</u>	<u>50.184</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:

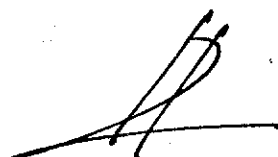
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por moneda:		
En euros	3.332.002	3.118.143
En moneda extranjera	<u>18.801</u>	<u>19.612</u>
	<u>3.350.803</u>	<u>3.137.755</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	221.250	165.698
Otros sectores residentes	3.077.995	2.919.319
No residentes	<u>51.558</u>	<u>52.738</u>
	<u>3.350.803</u>	<u>3.137.755</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas corrientes	884.432	807.993
Cuentas de ahorro	206.479	198.382
Imposiciones a plazo	1.015.020	937.494
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	<u>972.064</u>	<u>975.450</u>
	<u>3.077.995</u>	<u>2.919.319</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>2002</u>	<u>2001</u>
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	608.693	463.090
Entre 3 meses y 1 año	323.435	275.205
Entre 1 año y 5 años	<u>147.308</u>	<u>241.025</u>
	<u>1.079.436</u>	<u>979.320</u>
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	954.438	918.861
Entre 3 meses y 1 año	26.506	39.343
Entre 1 año y 5 años	<u>39</u>	<u>24.647</u>
	<u>980.983</u>	<u>982.851</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 2002 y 2001, 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
Saldo al 31 de diciembre de 2000	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
Saldo al 31 de diciembre de 2001	37.525	19.089	56.614
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	943	9.770	10.713
Pagos a pensionistas y prejubilados	(8.030)	-	(8.030)
Utilizaciones	-	(318)	(318)
Entregas a Gertakizun, E.P.S.V.	(605)	-	(605)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	3.120	-	3.120
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 20)	7.580	-	7.580
Saldo al 31 de diciembre de 2002	40.533	28.541	69.074

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. La dotación efectuada en el ejercicio 2002 corresponde principalmente a la revisión en las estimaciones de los conceptos antes mencionados.



NOTA 17 - PASIVOS SUBORDINADOS

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

	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.02	Fecha de vencimiento
	2002	2001		
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	25.000	25.000	4,75%	Abril 2011
Diciembre 2001	<u>30.000</u>	-	4,50%	Octubre 2012
	<u>157.172</u>	<u>127.172</u>		

La Junta General del Banco celebrada el 23 de febrero de 2002 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, pagarés, warrants o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado. Dichas emisiones tendrán un vencimiento máximo de veinte años.

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de Banco Guipuzcoano, S.A., que asciende a 31.200 miles de euros, está formalizado en 31.138.332 acciones ordinarias y 61.668 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 gozaban 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 2002 y 2001, se han acogido 1.997.113 y 1.236.703 acciones preferentes de 1 euro de valor nominal cada una, respectivamente (ejercicios anteriores - 815.672 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 2002, 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 9,5%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2002, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 61.591 acciones del Banco, de las cuales 550 corresponden a acciones preferentes.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2002 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros			
	<u>Nominal</u>	<u>Resto hasta coste</u>	<u>Fondo de fluctuación</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del ejercicio	65	1.020	-	1.085
Adquisición de acciones propias	62	1.147	-	1.209
Venta de acciones propias	(65)	(1.035)	-	(1.100)
Dotación al fondo de fluctuación	-	-	(317)	(317)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>62</u>	<u>1.132</u>	<u>(317)</u>	<u>877</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 23 de febrero de 2002.

NOTA 19 - PRIMAS DE EMISIÓN

Durante los ejercicios 2002 y 2001 los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos no han tenido movimiento.

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 2002 y 2001, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas restringidas:		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.240
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 22)	45.079	39.069
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	9.053	9.053
	<u>69.132</u>	<u>63.122</u>
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	77.388	70.233
	<u>146.520</u>	<u>133.355</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo al inicio del ejercicio	133.355	127.918
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	19.036	15.252
Variaciones en el perímetro de consolidación	1.709	-
Constitución del fondo para prejubilaciones y refuerzo de las coberturas para compromisos con personal prejubilado, neto de impuestos (Notas 3.h y 16)	(7.580)	(9.815)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>146.520</u>	<u>133.355</u>

Reserva legal

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



Reserva Estatutaria

De acuerdo con los Estatutos de Banco Guipuzcoano, S.A. se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital desembolsado (Nota 4).

Regularizaciones de 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 2002, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

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

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 saldo de la cuenta "Reservas de Actualización - Norma Foral 11/1996", una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, 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 2002 y 2001 (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
2002	8.010

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 2002 los importes destinados a esta reserva en 2000 y en ejercicios anteriores están ya materializados, así como 3.936 miles de euros de los destinados en 2001. 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, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.



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 2002 y 2001 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global:		
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.040	4.030
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	2.051	1.987
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	326	293
Easo Bolsa, S.A.	230	103
Zurriola Inversiones, S.A.	20	14
Urdin Oria, S.A.	1	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	1	-
	6.669	6.427
Por puesta en equivalencia:		
Iberpapel Gestión, S.A.	541	653
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	566	659
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	22	11
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.182	1.784
Acerías y Forjas de Azcoitia, S.A. (Nota 2)	-	1.914
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A. (Nota 2)	-	45
Dinamia Capital Privado, S.A.	335	458
Lizarre Promociones, A.I.E.	-	8
Diana Capital Inversión, S.A.	312	-
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	102	-
Otras	2	70
	3.062	5.602
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global:		
Bitarte, S.A.	-	3
Ederra, S.A.	431	231
Urumea Gestión, S.L.	1	-
	432	234
Por puesta en equivalencia:		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	48	9
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	104	-
Haygon La Almazara, S.L.	4	21
Diana Capital Inversión, S.A.	-	22
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	-	4
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	-	1
Lizarre Promociones, A.I.E.	5	-
Otras	4	3
	165	60
TOTAL NETO	9.134	11.735



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 2002 y 2001 por un importe de 6.255 y 6.066 miles de euros, respectivamente. Estas reservas de carácter restringido incluyen, en cada uno de los ejercicios, un importe de 1.557 miles de euros que 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 Sociedades Consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2002 y 2001 se muestra a continuación:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	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)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	11.735
Imputación de resultados del ejercicio anterior	14.034
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2001	(12.105)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2000	(715)
Amortización fondos de comercio y plusvalías tácitas	(423)
Otros	(3.392)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	9.134

NOTA 22 - SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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:

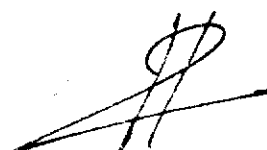
	Miles de euros	
	2002	2001
Resultado consolidado contable antes de impuestos	46.654	45.142
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	12.683	9.022
Disminuciones	(5.842)	(1.799)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	6.438	13.002
Disminuciones	(46.157)	(19.206)
Base Imponible	<u>13.776</u>	<u>46.161</u>

(*) *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, beneficios fiscales 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 1998 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 2002, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros consolidados de 2002 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 2.822 miles de euros, aproximadamente (4.659 miles de euros en 2001). 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.



Hasta el 31 de diciembre de 2001, el Banco se ha acogido al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 18.321 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2002 y 2001 por este concepto totalizan 1.418 y 4.442 miles de euros, respectivamente, tras acogerse en la declaración del ejercicio 2001 a lo dispuesto en la Disposición Transitoria primera en la Norma Foral 5/2002, por lo que el Banco aumentó en la citada declaración la base imponible en un importe de 12.999 miles de euros en concepto de diferencia temporal. Los importes pendientes 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 requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad. Asimismo, en el ejercicio 2002 el Banco se ha acogido a la exención por reinversión en un importe de 9.144 miles de euros, debiendo reinvertir en los próximos tres años un importe de 9.600 miles de euros.

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 2002 y 2001 por el Banco y las sociedades consolidadas que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 744 y 767 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (9.718 y 6.475 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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:

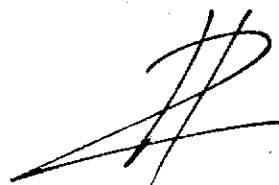
	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	5.336	5.303
Fianzas, avales y cauciones	438.490	440.242
Otros	<u>24.422</u>	<u>26.414</u>
	<u>468.248</u>	<u>471.959</u>
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	383	-
Por Administraciones Públicas	46.383	45.139
Por otros sectores residentes	625.744	560.785
Por no residentes	12.453	1.768
Otros compromisos	<u>93.785</u>	<u>83.073</u>
	<u>778.748</u>	<u>690.765</u>
Total	<u>1.246.996</u>	<u>1.162.724</u>



NOTA 24 - OPERACIONES DE FUTURO

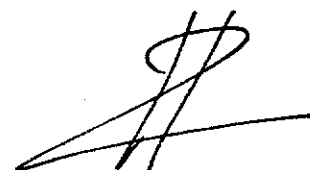
En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	Miles de euros	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	2.385	4.648
A plazo superior a dos días hábiles	67.695	98.881
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compraventas al contado de deuda anotada	15.032	385.232
Compras a plazo	-	42.294
Ventas a plazo	88.024	225.099
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	1.293.900	252.700
Vendidos	3.893.593	221.300
Opciones:		
Opciones compradas	204.222	154.473
Opciones vendidas	275.867	31.650
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras	<u>3.607.266</u>	<u>1.407.585</u>
Total	<u><u>9.447.984</u></u>	<u><u>2.823.862</u></u>



El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Conceptos	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Compraventas de divisas no vencidas:			
Hasta dos días hábiles	2.385	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	25.738	41.957	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:			
Compraventas al contado de deuda anotada	15.032	-	-
Ventas a plazo	63.818	18.948	5.258
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	842.900	451.000	-
Vendidos	2.217.593	1.676.000	-
Opciones:			
Opciones compradas	159.092	45.130	-
Opciones vendidas	189.310	86.557	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras	3.046.118	498.320	62.828
Total al 31 de diciembre de 2002	6.561.986	2.817.912	68.086



De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2002 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
Compraventa de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	2.385	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	67.695	-	-	-	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de deuda anotada	15.032	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	88.024	-	-	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:						
Comprados	451.000	-	842.900	-	-	-
Vendidos	3.887.000	-	6.593	-	-	-
Opciones:						
Opciones compradas	-	-	204.222	-	-	-
Opciones vendidas	-	-	275.107	-	-	760
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras	746.225	-	-	2.861.041	-	-
Total al 31 de diciembre de 2002	5.187.281	70.080	1.328.822	2.861.041		760

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 2002 y 2001, 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			
	2002		2001	
	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo no consolidable	Asociadas
SALDOS				
Créditos sobre clientes	-	-	-	2.909
Débitos a clientes	10.527	1.267	6.256	2.228
TRANSACCIONES				
Intereses y Rendimiento asimilados	-	-	-	56
Intereses y cargas asimiladas	247	48	264	118
Comisiones percibidas	-	217	-	14

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 2002 y 2001 ascendían a 824.621 y 804.046 miles de euros, respectivamente. 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 2002 y 2001, eran de 191.014 y 182.960 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	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.486	1.622
De entidades de crédito	41.543	34.003
De la cartera de renta fija	45.075	103.551
De créditos sobre clientes	141.774	143.612
Otros productos	16	1
	229.894	282.789
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(5.632)	(8.250)
De entidades de crédito	(39.000)	(65.170)
De acreedores	(73.823)	(103.742)
De financiación subordinada	(7.286)	(5.277)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(1.229)	(1.013)
Otros	(5)	(13)
	(126.975)	(183.465)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	4.812	4.440
De servicios de cobros y pagos	18.910	17.863
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	18.073	20.303
De otras operaciones	4.138	4.386
	45.933	46.992
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(2.581)	(2.650)
Otras comisiones	(2.689)	(2.960)
	(5.270)	(5.610)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	3.971	10.916
En la cartera de renta fija de inversión	2.522	7.768
En la cartera de renta variable	-	606
Por ventas de otros activos financieros	16	27
Productos por operaciones de futuro	915	1.307
Productos por diferencias de cambio	984	733
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(271)	(876)
Quebrantos por operaciones de futuro	(3.893)	(16.859)
En la cartera de negociación	(2.438)	(625)
	1.806	2.997



b) Gastos Generales de Administración

De personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas en los ejercicios 2002 y 2001, es la siguiente:

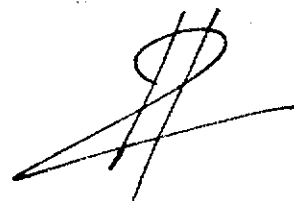
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos y salarios	43.661	42.092
Seguros sociales	10.279	10.097
Otros gastos	<u>2.330</u>	<u>2.373</u>
	<u>56.270</u>	<u>54.562</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2002 y 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Dirección General	10	10
Jefes	837	835
Administrativos	326	351
Subalternos	<u>5</u>	<u>6</u>
	<u>1.178</u>	<u>1.202</u>

De auditoría externa

El coste para el Grupo consolidable de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2002 ha ascendido a 103,2 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2002 cuyo coste total ha ascendido a 16,2 miles de euros.



c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2002 y 2001 adjuntas, es como sigue:

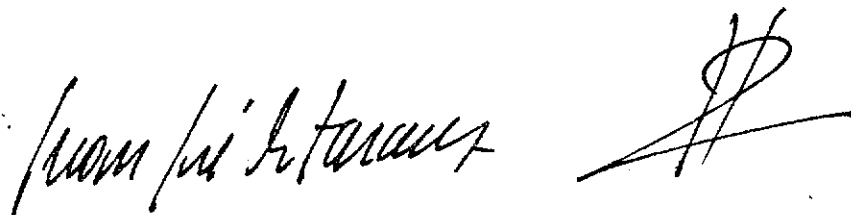
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	3.000	12.020
Dotaciones netas a fondos especiales	8.071	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	357	449
Otros	<u>800</u>	<u>204</u>
	<u>12.228</u>	<u>12.673</u>
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	8.469	6.978
Recuperaciones netas de fondos especiales	-	951
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	10.756	13.777
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	286	168
Beneficios de ejercicios anteriores	56	185
Otros	<u>1.007</u>	<u>965</u>
	<u>20.574</u>	<u>23.024</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 2002 y 2001 a favor de los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendieron respectivamente a 226 y 218 miles de euros en cada ejercicio en concepto de gastos de viaje y dietas de asistencia; a 1.650 y 1.611 miles de euros, en cada ejercicio, en concepto de atenciones estatutarias registradas como gastos generales.

Durante 2002 y 2001 el Banco no mantiene ningún anticipo ni crédito con los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración.




NOTA 28 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2002 y 2001

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2002 y 2001:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Dividendos pagados	12.978	11.474	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	602.285	1.216.968	Resultado del ejercicio-	33.470	31.890
Inversión crediticia (incremento neto)	262.116	353.017	Más - Amortizaciones	10.653	13.040
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.155	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	28.512	29.269
Adquisición de inversiones permanentes-			Menos - Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	(10.663)	(13.517)
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	5.954	4.291	Aportaciones externas al capital	61.972	60.682
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	14.341	15.040	Títulos subordinados emitidos	30.000	25.000
Compra de cartera a vencimiento	-	91.993	Venta de acciones propias (neto)	121	831
Aportaciones a Gertakizun y otros	3.923	13.004	Traspaso de participaciones en empresas del Grupo y asociadas a títulos de renta variable no permanente	2.029	-
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	20.246
			Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento-	578.329	1.396.629
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	15.924	-	Acreeedores (incremento neto)	213.048	174.498
TOTAL APLICACIONES	920.676	1.705.787	Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	1.480	1.166
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.616	24.186
			Amortización de cartera a vencimiento	21.081	-
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.549
			TOTAL ORÍGENES	920.676	1.705.787

Juan Luis de Larrea



ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

			Miles de euros					
			Información financiera 31.12.02					
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	Dividendo activo a cuenta
			2002	2001				
Grupo consolidable								
Guipuzcoano Valores, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.602	58	(47)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	San Sebastián	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	3.561	818	(726)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	San Sebastián	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.502	327	160	(132)
Bitarte, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	4.254	41	(40)
Ederra, S.A.	San Sebastián	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	1.786	11.418	380	-
Easo Bolsa, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.423	244	(234)
Urdin Oria, S.A.	San Sebastián	Sin actividad	100%	100%	60	(1)	1	-
Zurriola Inversiones, S.A.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	(16)	(175)	-
Urumea Gestión, S.L.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	9	(2)	3	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	San Sebastián	Tenedora de acciones	100%	100%	9	(1)	1	-
Hondarriberry, S.P.E., S.L.	San Sebastián	Promoción Empresarial	100%	100%	6.758	1	(1.745)	-
Grupo no consolidable								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	San Sebastián	Seguros	60%	60%	100	82	272	(220)
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2.765	4.888	1.063	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	San Sebastián	Mediador de Seguros	100%	100%	3	23	50	(33)
Espigón Internet, S.L.	San Sebastián	Internet	70%	70%	129	(11)	(100)	-
Internet Espacio Abierto, S.L.	San Sebastián	Internet	100%	100%	117	(11)	(95)	-
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Negocio Inmobiliario	75%	75%	601	(162)	(254)	-

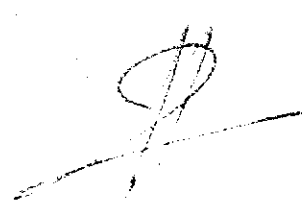
ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			Información financiera (*)
			2002	2001	Capital	Reservas	Resultado neto	
Puestas en equivalencia								
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	Bilbao	Inversión Mobiliaria	8,94%	8,65%	8.890	6.061	(2.815)	31.12.02
Uniseguros Vida y Pensiones, S.A.	Madrid	Seguros	-	15%	-	-	-	-
Dinamia Capital Privado, S.A.	Madrid	Capital Riesgo	3,02%	3,02%	25.650	115.193	24.534	30.09.02
Iberpapel Gestión, S.A.	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.171	139.059	13.977	30.09.02
Diana Capital Inversión, S.A.	San Sebastián	Capital Riesgo	25%	25%	1.000	662	476	30.11.02
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	24,98%	24,98%	1.202	(-34)	282	30.11.02
Bultztel, S.A.	San Sebastián	Telecomunicaciones	37,50%	37,50%	160	(9)	(43)	30.09.02
Lizarre Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Negocio inmobiliario	40%	40%	1.202	(80)	(36)	31.12.02
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Negocio inmobiliario	25%	25%	120	(1)	(2)	30.11.02
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	150	-	-	31.12.02
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	30%	30%	156	(21)	(27)	31.10.02
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	30%	30%	4.207	-	5	30.11.02
Hercuyter, S.L.	Elda	Inmobiliaria	45%	-	4.152	-	-	30.11.02
Saprosin Promociones, S.L.	Elda	Inmobiliaria	45%	-	6	-	-	30.11.02
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Elda	Inmobiliaria	45%	-	6	-	-	30.11.02
Josaltun, S.L.	San Sebastián	Inmobiliaria	46%	-	210	-	(101)	30.11.02
Aforasa	Azcoitia	Forja	-	5,01%	-	-	-	-
Otras								
Sistemas 4B, S.A.	Madrid	Servicios Financieros	1,03%	1,03%	2.565	14.150	4.110	30.11.02
Mercavalor, S.V.B.	Madrid	Servicios Financieros	14,28%	14,28%	4.508	988	277	31.10.02
MCC Desarrollo S.P.E., S.A.	Guipúzcoa	Sdad. Prom. Empresarial	7,50%	7,50%	48.080	430	560	30.11.02
Ibermática, S.A.	San Sebastián	Servicios Informáticos	11,20%	10,51%	27.680	(2.307)	(8.280)	30.11.02
Diana I., F.C.R. (**)	San Sebastián	Capital riesgo	16,13%	16,13%	70.200	(2.781)	(1.838)	30.09.02
Guay Internet, S.A.	Alava	Internet	9,50%	9,50%	3.205	1.397	(3.380)	30.09.02
Teledonosti, S.L.	San Sebastián	Televisión	12,60%	12,11%	1.614	(513)	(78)	30.11.02

(*) Información financiera no auditada.

(**) Al 31 de diciembre de 2002, las participaciones pendientes de desembolso no exigidas ascienden a 55.809 miles de euros.





INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO
BANCO GUIPUZCOANO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

Durante el primer año del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea" el Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido un Resultado antes de impuestos de 46 millones de euros, siendo el resultado neto atribuido al Grupo de 33 millones de euros lo que significa un aumento del 5% sobre el año anterior, superando los objetivos establecidos en el citado plan.

El resultado del ejercicio 2002 ha sido económicamente posible gracias a un aumento del Margen Intermediación que ha aumentado con respecto al año anterior el 3,5%, al incremento del Volumen de Negocio, fundamentalmente en Inversión Crediticia que ha aumentado el 10,5%, al incremento del 8,4% de los patrimonios administrados y al buen comportamiento de la Tasa de Morosidad que se sitúa en el 0,7%.

La actividad comercial se ha visto potenciada por el desarrollo de diversos Planes dirigidos tanto al negocio de particulares como de empresas y a la propia red comercial, entre los que destacamos el Plan Merca, el Proyecto Línea UNO y el Plan de Calidad.

La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se situó en 16,49 euros, frente a los 19,20 euros al cierre del año anterior, que representa una disminución del 14,1%. Este descenso sin embargo, compara favorablemente frente a otros índices como el Ibex 35 que ha perdido el 28,1% o el de la Bolsa de Madrid que ha perdido en el mismo periodo el 23,1%.

Entorno económico:

El año 2002 será recordado como un año de fuerte tensión geopolítica y debilidad económica. Las expectativas que apuntaban a una recuperación clara de la economía americana, y por ende de la economía mundial, no se hicieron realidad, siendo esto especialmente grave en el caso de Alemania, que se encuentra al borde de la recesión con un importante déficit presupuestario.

La economía española no ha podido sustraerse a este contexto de debilidad y ha visto como el crecimiento continuaba desacelerándose. Sin embargo crece todavía claramente por encima de la tasa media de la Eurozona con un comportamiento relativo muy satisfactorio ya que por primera vez se ha creado empleo en un periodo de desaceleración.

La Reserva Federal norteamericana recortó los tipos de interés del 1,75% al 1,25% en un intento por seguir estimulando el consumo, mientras que el BCE los bajó del 3,25% al 2,75%, intentando favorecer los intereses alemanes de impulsar su crecimiento.

Otro foco de atención ha sido el interminable conflicto árabe-israelí y la creciente tensión entre Estados Unidos e Irak. El ambiente prebélico respirado durante meses ha provocado una notoria escalada en el precio del crudo, que pasó de 19,70 a 30 \$/barril, debida a la disciplina por parte de la OPEP en los recortes de producción y a la huelga en el sector petrolífero venezolano en los últimos días del año. También el oro ha subido un 25% en el año, dado su carácter de activo refugio ante las numerosas incertidumbres que se han ido presentando y que en muchos casos siguen latentes todavía.



Por otra parte, el euro en su primer año de existencia como papel moneda se ha revalorizado un 18,5% con relación al dólar, alcanzándose a fin de año el cambio 1,0492 dólar/euro.

En este contexto, las bolsas han vuelto a registrar, por tercer año consecutivo, un ejercicio en pérdidas. Aparte de los malos resultados empresariales, consecuencia de la débil situación macroeconómica, la avalancha de escándalos contables y empresariales ha creado una gran desconfianza en los inversores. A ella se ha unido la incertidumbre sobre una casi segura intervención armada en Irak.

El Ibex 35 ha cerrado el ejercicio 2002 con pérdidas del 28,1%, habiendo sido el Dax alemán, con una caída del 43,9%, el mercado más castigado. El DJ Eurostoxx 50, que agrupa a las 50 mayores compañías de la zona euro, ha perdido un 37,30%.

Los títulos del Banco, cuya cotización marcó en primavera un récord histórico, cerraron el año con una bajada del 14,1%.

Balance de Situación:

Al 31 de Diciembre de 2002, el Total Balance del Grupo se ha situado en 5.050.324 miles de euros, con un descenso del 3,4% respecto al cierre del ejercicio 2001, fundamentalmente al haberse reducido posiciones de Tesorería sobre los mercados. Los Recursos Gestionados de Clientes cifran 4.306.641 miles de euros, lo que supone un incremento del 5,4%. La inversión crediticia asciende a 2.618.927, con un crecimiento anual del 10,5%, aumentando la cartera de Préstamos Hipotecarios el 35,7%, incluyendo activos titulizados.

Los Recursos Propios alcanzan 257.303 miles de euros, con un incremento de 11.770 miles, equivalente al 4,8%. Los recursos propios computables netos, de acuerdo con los criterios del Banco de España ascienden a 374.143 miles de euros, representando un ratio del 10,73%, con un exceso del 34,07% sobre el nivel mínimo exigido.

Resultados:

El Resultado neto del Grupo Banco Guipuzcoano, excluyendo 9 miles de euros de minoritarios se eleva a 33.470 miles de euros, un el 5% superior al ejercicio pasado.

El Margen de Intermediación cifra 104.949 miles de euros y mejora el 3,5% sobre el año anterior. Esta evolución se ha producido en un entorno económico de bajos tipos de interés, con disminución de márgenes unitarios que ha podido ser compensado por el incremento en el volumen de negocio. Sobre Activos Totales Medios representa el 2,0% frente al 1,83% el año anterior.

El neto entre las Comisiones Percibidas y Pagadas cifra 40.663 miles de euros, 719 miles menos que el año anterior, el 1,7%. Sobre Activos Totales Medios representa el 0,77%. El peso de esta fuente de ingresos representa el 27,9% del Margen Básico.

El epígrafe de Resultados por operaciones Financieras suma 1.806 miles de euros positivos, empeorando sobre el ejercicio anterior.



Sumando al Margen Básico el epígrafe de Operaciones Financieras obtenemos el Margen Ordinario que cifra 147.418 miles de euros, un 1,1% más que el ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 3,4%, representando el 1,61% sobre Activos Totales Medios frente al 1,48% el año anterior. A considerar el impacto en dichos Gastos, de la apertura de 18 oficinas en el ejercicio..

El ratio de eficacia operativa se sitúa en el 64,6% frente al 65,1% del año pasado, ratio obtenido al dividir los Gastos Generales más las amortizaciones sobre el Margen Ordinario.

Los Gastos de Personal suman 56.270 miles de euros, aumentando el 3,1% y los Otros Gastos Administrativos 28.320 miles de euros, aumentando el 3,8%.

Las amortizaciones de activos materiales e inmateriales cifran 10.653 miles de euros, 2.387 miles menos que el año anterior, el 18,3%, representando el 0,20% sobre Activos Totales Medios.

Los Resultados de Sociedades Puestas en Equivalencia alcanzan 2.675 miles de euros, frente a 975 miles el ejercicio anterior, el 174,4%.

La dotación neta para insolvencias asciende a 13.819 miles de euros, 2.210 miles menos que el año pasado, un 13,8%. El Banco tiene cubierto en su totalidad el Fondo Estadístico de Insolvencias, ya que se adelantó en su día a los plazos establecidos en la Circular 9/99 de Banco de España. Con esta dotación el Fondo Provisión Insolvencias a 31 de Diciembre asciende a 74.511 miles de euros, lo que representa una Tasa de Cobertura del 383,0%, sin incluir adicionales garantías hipotecarias. Los Activos en Suspense Recuperados alcanzan 1.931 miles de euros, 407 miles menos que el año pasado, el 17,4% en términos relativos.

El neto de Beneficios y Quebrantos Extraordinarios suma 8.346 miles de euros, inferior en 2.005 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 general plusvalías de inmovilizado por importe de 10.399 miles de euros y plusvalías en valores por 8.470 miles de euros que se han destinado a reforzar la cobertura de los compromisos por Pensiones, la dotación al Fondo de Insolvencias y a Otras Dotaciones y Saneamientos.

Incorporando al Margen de Explotación, las rúbricas indicadas, se obtiene un Resultado antes de Impuestos de 46.654 miles de euros, 1.512 miles más que el ejercicio anterior en términos absolutos y el 3,3% en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 0,89%. El gasto por Impuestos de Sociedades asciende a 13.175 miles de euros, con lo que el Resultado neto del Grupo Banco Guipuzcoano excluyendo 9 miles de euros de minoritarios, se eleva a 33.470 miles de euros, un 5,0% superior al del 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 19.111 miles de euros y a Dividendos 13.881 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2002, un dividendo por acción de 0,44 euros para las acciones ordinarias, y 0,66 euros para las acciones preferentes sin voto.

Capital y Acciones Propias:

Al cierre del ejercicio 2002 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, 31.138.332 son acciones ordinarias y 61.668 son acciones preferentes sin voto.

Durante el ejercicio se ha realizado la Quinta Opción de Conversión de Acciones Preferentes sin Voto en Acciones Ordinarias, a la que acudieron un total de 1.997.113 acciones y cuya escritura pública quedó registrada con fecha 12 de diciembre de 2002.

El Grupo Financiero consolidado al amparo de la renovación en Junta General de 23 de Febrero de 2002 de la autorización para la adquisición de acciones propias del Banco, durante el ejercicio 2002 ha adquirido un total de 61.600 acciones del Banco, por un valor nominal de 61.600 euros. Por otra parte, durante el mismo período se han enajenado un total de 64.817 acciones, por un valor nominal de 64.817 euros. El saldo de acciones de Banco Guipuzcoano en poder del Grupo a 31 de Diciembre de 2002 es de 61.591 acciones, por un valor nominal de 61.591 euros, de las que 61.041 corresponden a acciones ordinarias y 550 corresponden a acciones preferentes.

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, en su sesión del 24 de Enero de 2003, 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:

Las perspectivas económicas para 2003 prevén un moderado crecimiento a ambos lados del Atlántico, nuevamente con un mayor impulso en Estados Unidos, y en ambos casos el crecimiento debería tender a acentuarse según avance el año, mientras que para las tasas de inflación no se esperan grandes variaciones, manteniéndose en niveles controlados.

Este entorno se traduce en que el mercado descuenta actualmente una ligera caída de los tipos de interés en la Eurozona (en la primera parte del año) y una progresiva subida en Estados Unidos, mientras que el euro debería proseguir su apreciación frente al dólar, hasta el entorno de los 1,10 dólares por euro. Con este escenario de fondo, las Bolsas deberían terminar con moderadas alzas si se confirma la progresiva recuperación de los beneficios empresariales, dado que las valoraciones actuales son atractivas en un contexto histórico.

Para el Grupo Financiero, el ejercicio 2003 supone el traspaso del ecuador de su Plan Estratégico 2002/2004 "En primera línea", donde la situación económica, marcará en buena medida la marcha del ejercicio. No obstante, se seguirá en la línea del ejercicio precedente de incrementar el volumen de negocio articulando las actuaciones previstas dentro del Plan Estratégico entre las que cabe destacar la apertura de nuevas sucursales, así como la potenciación de la actividad de los nuevos negocios ya en funcionamiento aprovechando posibles sinergias entre ellos, entre los que cabe destacar el Negocio Inmobiliario y la Banca Privada. Independientemente de la apertura de nuevas sucursales, se va a seguir apoyando la utilización de canales complementarios para la realización de buena parte de las operaciones bancarias, a través de BGNETplus y eBGempresa.com o Banca Telefónica.

Durante el ejercicio 2003 se va a continuar en la línea de potenciar la gestión activa comercial de la Red Comercial, a través de Planes Comerciales y actuaciones concretas en materia de formación e incentivación del Personal.

José Luis de Aracena 