

JUAN JOSÉ ZARAUZ ELGUEZABAL, Secretario del Consejo de Administración del Banco Guipuzcoano, S.A., con domicilio en San Sebastián, Avenida de la Libertad, 21, y CIF A-20.000.733,

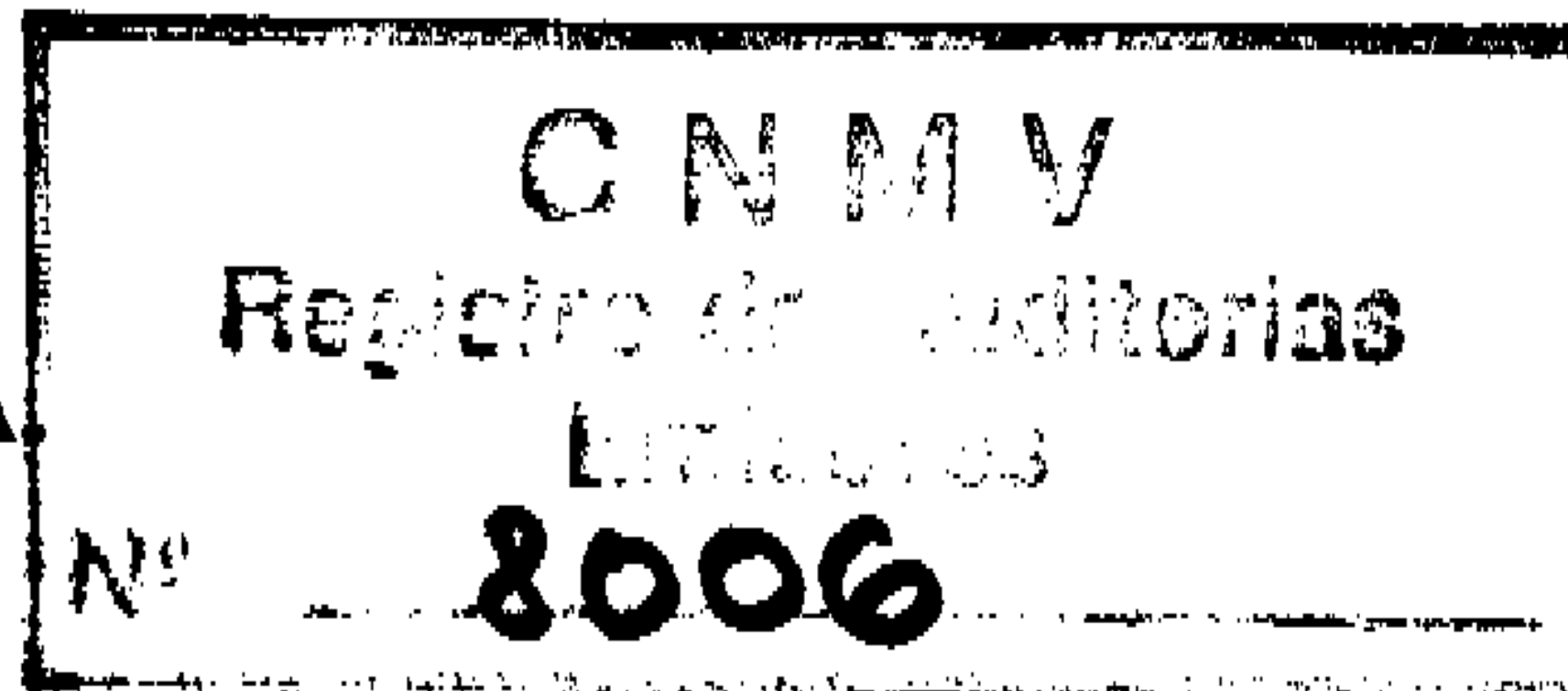
CERTIFICA:

Que en el Acta del Consejo de Administración del día 23 de enero de 2004, aprobada en esa misma fecha, consta que el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del Banco Guipuzcoano relativos al ejercicio del año 2003, así como las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión Consolidados de su Grupo para dicho ejercicio. También formuló el Consejo la propuesta de Aplicación del Resultado del Banco Guipuzcoano.

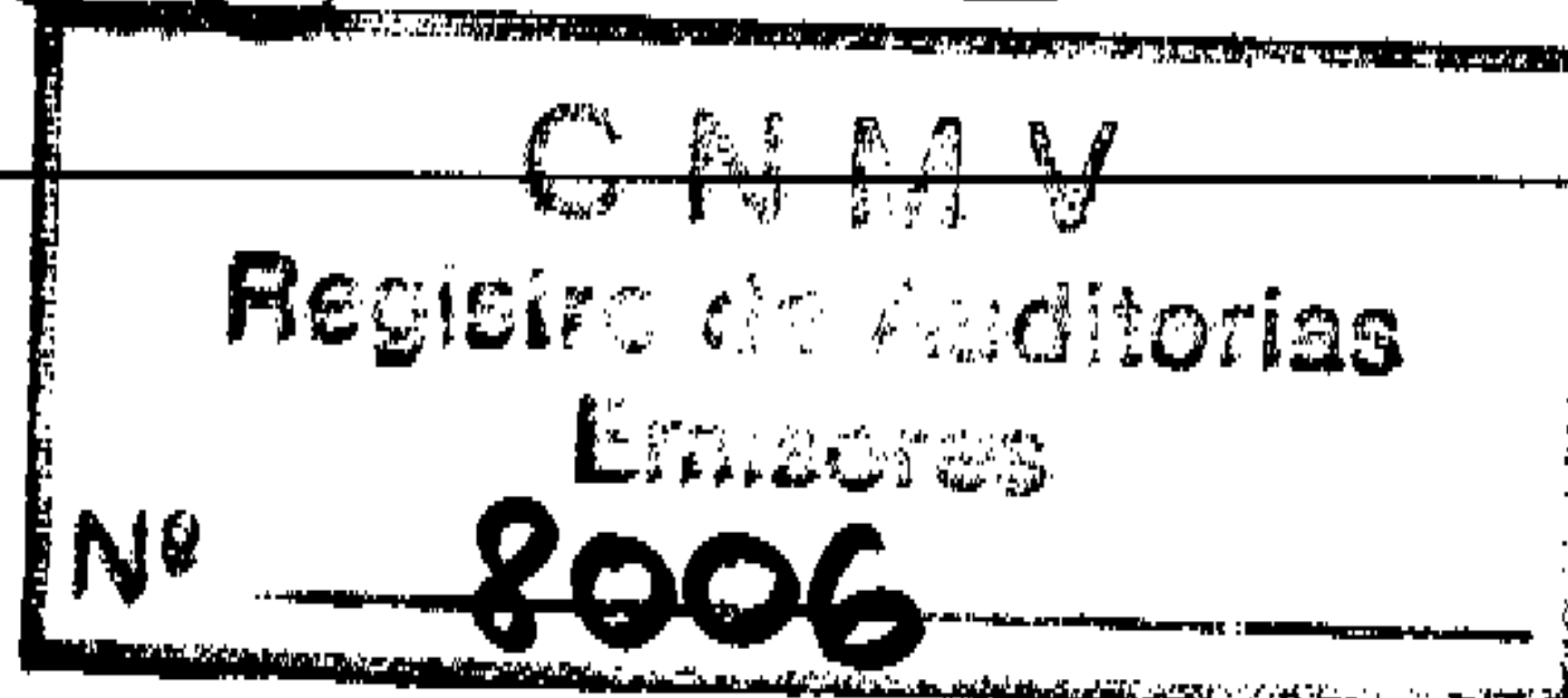
También consta que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del Banco y Consolidados fueron firmadas en el acto de su formulación por todos los Consejeros menos por Groupama Seguros, S.A., representada por Don Florent Hillaire, y por Don José María Bergareche Busquet, que no pudieron acudir a la reunión del Consejo.

Y para que surta los efectos que procedan ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido la presente certificación en San Sebastián, a veintitrés de enero de dos mil cuatro.

Banco Guipuzcoano, S.A.



Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2003
e Informe de gestión del ejercicio 2003



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 2003, 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 27 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

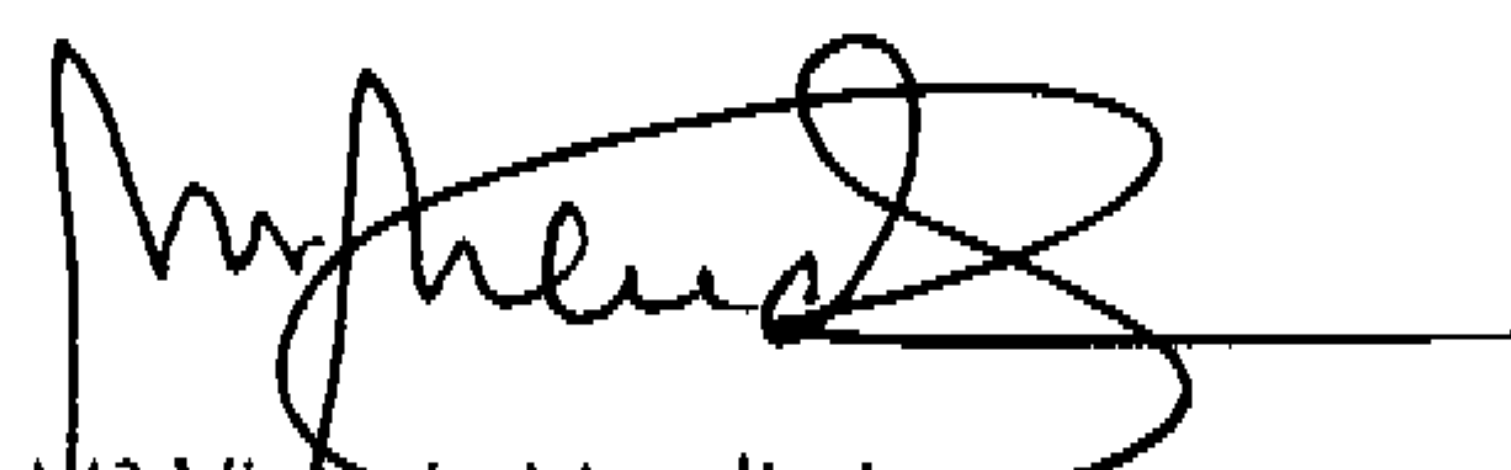
Según se indica en la Nota 3.h de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2003 el Banco ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 8.400 miles de euros destinado a realizar un plan de prejubilaciones, que forma parte del programa de gestión orientado 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 2003 el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias constituido por el Banco asciende a un importe de 50.255 miles de euros, que es el máximo previsto por la normativa.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 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 2003 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 2003 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 2003. 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

26 de enero de 2004

	2003	2002	PASIVO	2003	2002
ACTIVO					
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)		
Caja	74.360	69.915	A la vista	2.091.868	2.091.868
Banco de España	42.934	38.648	Otros débitos	19.301	11.091
Otros bancos centrales	19.457	20.246		2.072.567	982.872
	11.969	11.021			
	<u>492.740</u>	<u>267.477</u>	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)			Depósitos de ahorro	3.560.073	3.390.522
	1.285.926	1.296.940	A la vista	2.418.035	2.370.874
	142.031	28.750	A plazo	1.318.834	1.291.438
	1.143.895	1.268.190	Otros débitos	1.099.201	1.079.436
	<u>2.850.784</u>	<u>2.611.231</u>	A la vista	1.142.038	1.019.648
			A plazo	1.142.038	1.019.648
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)					
De emisión pública	1.374.761	529.070	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)	46.997	46.997
Otros emisores	501.827	43.006	Bonos y obligaciones en circulación		
Pro-memoria: títulos propios	872.934	486.064	Pagarés y otros valores	46.997	46.997
	<u>38.030</u>	<u>22.072</u>			
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)			OTROS PASIVOS (Nota 17)	163.569	147.890
	8.116	17.495			
PARTICIPACIONES (Nota 10)			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	67.207	48.338
En entidades de crédito					
Otras participaciones	8.116	17.495	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)	80.369	68.696
	<u>88.166</u>	<u>54.980</u>	Fondo de pensionistas	45.266	40.533
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)			Provisión para impuestos		
En entidades de crédito			Otras provisiones	35.103	28.163
Otras	88.166	54.980			
			FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES		
ACTIVOS INMATERIALES			BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)	35.056	32.992
Gastos de constitución y de primer establecimiento					
Otros gastos amortizables			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	157.172	157.172
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)	61.092	63.708	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	31.200	31.200
Terrenos y edificios de uso propio	30.128	31.345			
Otros inmuebles	3.139	2.611	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 21)	51.416	51.416
Mobiliario, instalaciones y otros	27.825	29.752			
			RESERVAS (Nota 22)	146.469	135.758
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
Resto				9.053	9.053
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
ACCIONES PROPIAS					
Por-memoria: nominal					
			TOTAL PASIVO	6.440.449	5.067.000
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	107.981	98.286			
			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	58.493	35.826
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)					
			PÉRDIDAS DEL EJERCICIO		
TOTAL ACTIVO	6.440.449	5.067.000			
			CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	1.625.263	1.246.996
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	1.625.263	1.246.996			

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**
(Expresadas en miles de euros)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	209.951	229.775
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	40.514	45.075
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(103.086)	(128.203)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.239	2.947
De acciones y otros títulos de renta variable	1.294	726
De participaciones	500	786
De participaciones en el Grupo	1.445	1.435
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>110.104</u>	<u>104.519</u>
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	49.205	43.187
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(3.659)	(5.270)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	2.111	1.830
MARGEN ORDINARIO	<u>157.761</u>	<u>144.266</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	671	775
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(89.236)	(83.454)
De personal (Nota 27)	(58.211)	(55.477)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(45.311)	(43.012)
<i>Cargas Sociales</i>	(10.445)	(10.144)
<i>De las que: pensiones</i>	(33)	-
Otros gastos administrativos	(31.025)	(27.977)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(10.388)	(10.398)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.490)	(1.572)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>57.318</u>	<u>49.617</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 18)	(14.881)	(11.888)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	1.806	(3.528)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	5.440	21.053
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(4.992)	(12.558)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	<u>44.691</u>	<u>42.696</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(9.584)	(9.651)
OTROS IMPUESTOS	(51)	(53)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	<u>35.056</u>	<u>32.992</u>

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

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 235 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

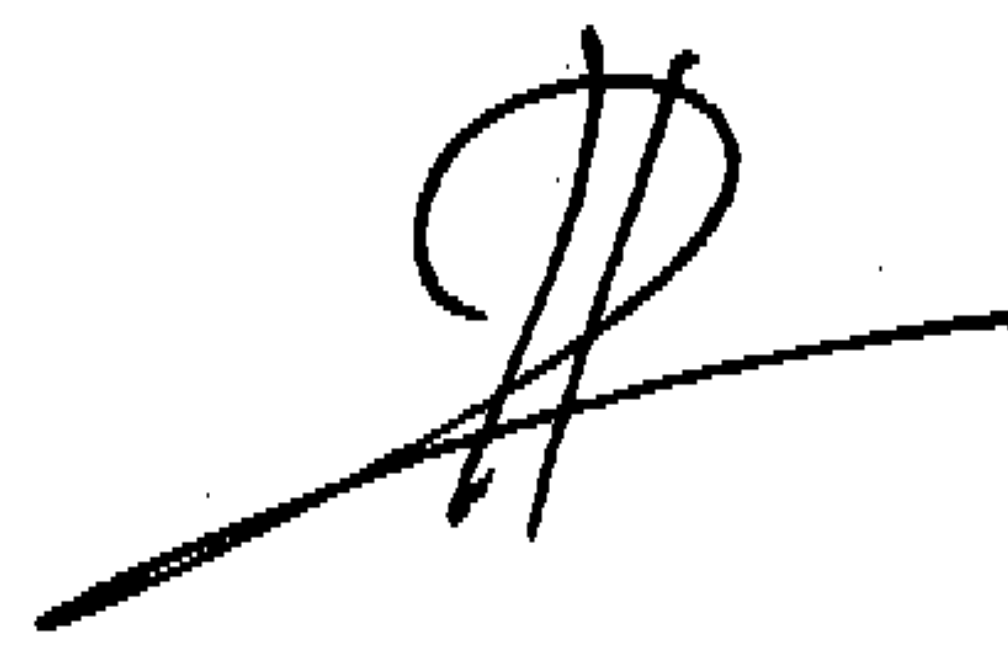
Las cuentas anuales adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 de Banco de España, de 14 de junio, y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del Banco y de los recursos obtenidos y aplicados por éste.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2003, 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 2003 y 2002 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Capital suscrito (Nota 20)	31.200	31.200
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 21)	51.416	51.416
Reservas (Notas 22)	146.469	135.758
Reservas de revalorización (Nota 22)	9.053	9.053
Más:		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	35.056	32.992
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(4.841)	(4.512)
Patrimonio neto contable	<u>268.353</u>	<u>255.907</u>

d) Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, 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 2003 y 2002, 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 47.641 y 95.214 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 2003 y 2002.



e) Principios de consolidación

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 a 80.098 y 48.304 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.

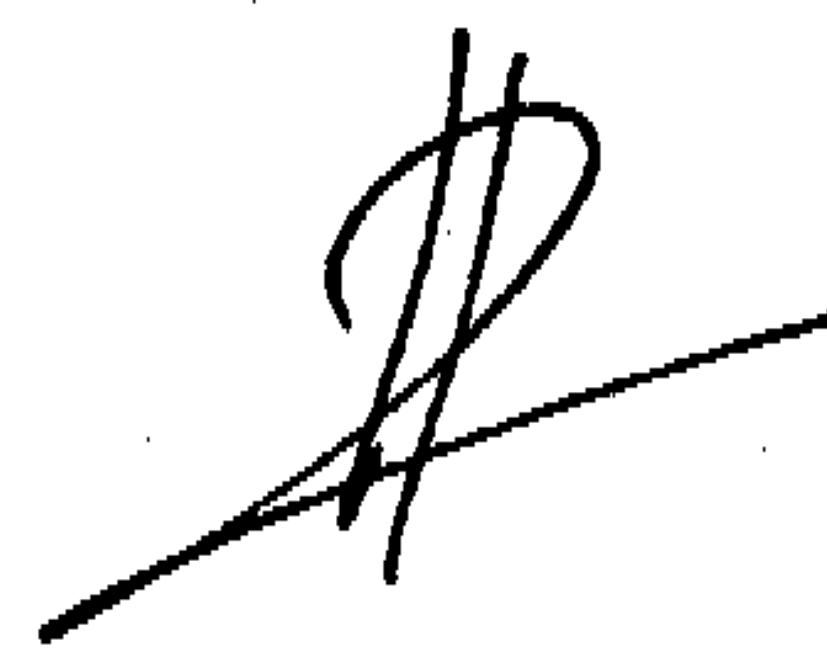
En el Anexo I se proporciona la información más relevante sobre estas sociedades.

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros consolidados del Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 2003 y 2002:



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	74.360	69.915	Entidades de crédito	2.091.868	993.963
Deudas del Estado	492.740	267.477	Débitos a Clientes	3.534.047	3.350.803
Entidades de crédito	1.285.926	1.296.940	Débitos representados por valores negociables	46.997	-
Créditos sobre clientes	2.885.924	2.618.927	Otros pasivos	168.678	154.814
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.374.761	529.070	Cuentas de periodificación	67.577	50.696
Acciones y otros títulos de renta variable	43.643	25.701	Provisiones para riesgos y cargas	80.554	69.074
Participaciones	15.209	27.314	Diferencia negativa de consolidación	66	1.142
Participaciones en empresas del grupo	9.989	9.643	Beneficios consolidados del ejercicio:	35.856	33.479
Activos inmateriales	272	43	<i>Del Grupo</i>	35.849	33.470
Fondo de comercio de consolidación	-	186	<i>Minoritarios</i>	7	9
Activos materiales	81.323	68.517	Pasivos subordinados	157.172	157.172
Acciones propias	1.709	877	Intereses minoritarios	316	314
Otros activos	110.271	99.769	Capital suscrito	31.200	31.200
Cuentas de periodificación	58.276	35.348	Primas de emisión	51.416	51.416
Pérdidas en sociedades consolidadas	695	597	Reservas	149.593	137.467
			Reservas de revalorización	9.053	9.053
			Reservas en sociedades consolidadas	10.705	9.731
TOTAL ACTIVO	6.435.098	5.050.324	TOTAL PASIVO	6.435.098	5.050.324
Cuentas de orden	1.625.263	1.246.996			



**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**
(Miles de euros)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses y rendimientos asimilados	210.729	229.894
Intereses y cargas asimiladas	(102.278)	(126.975)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2.050	2.030
Margen de intermediación	110.501	104.949
Comisiones percibidas	52.163	45.933
Comisiones pagadas	(3.659)	(5.270)
Resultados de operaciones financieras	2.110	1.806
Margen ordinario	161.115	147.418
Otros productos de explotación	746	812
Gastos generales de administración	(90.287)	(84.590)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(10.849)	(10.653)
Otras cargas de explotación	(1.490)	(1.572)
Margen de explotación	59.235	51.415
Resultados netos generados por sociedades de puestas en equivalencia	1.328	2.675
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(186)	(412)
Beneficios por operaciones grupo	715	330
Quebrantos por operaciones grupo	(166)	(66)
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(14.881)	(11.888)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	149	(3.746)
Beneficios extraordinarios	3.332	20.574
Quebrantos extraordinarios	(4.471)	(12.228)
Resultado antes de impuestos	45.055	46.654
Impuesto sobre beneficios	(9.148)	(13.122)
Otros impuestos	(51)	(53)
Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio	35.856	33.479
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	7	9
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	35.849	33.470

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.

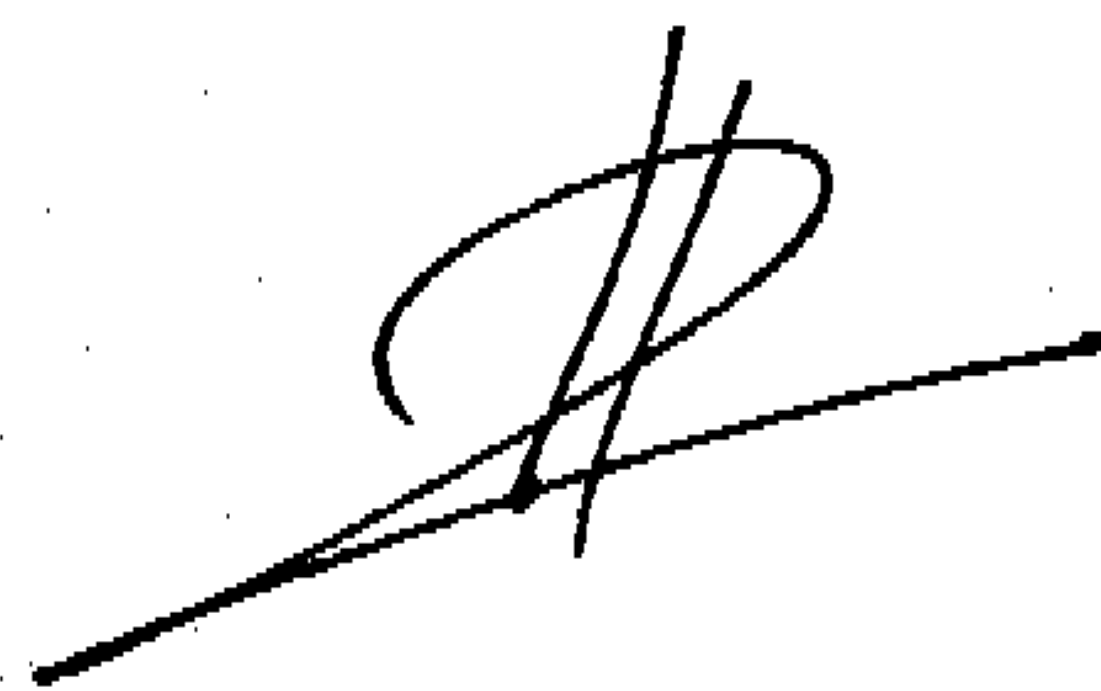
b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera

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 2003 expresadas en moneda extranjera asciende a 120.801 y 59.973 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 32.267 y 28.004 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 triplo de la estimación estadística de insolvencias globales latentes. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 50.255 y 41.229 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 29.115 y 15.493 miles de euros, respectivamente.

Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2003 y 2002, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.



El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorada 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 como dudosos 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:

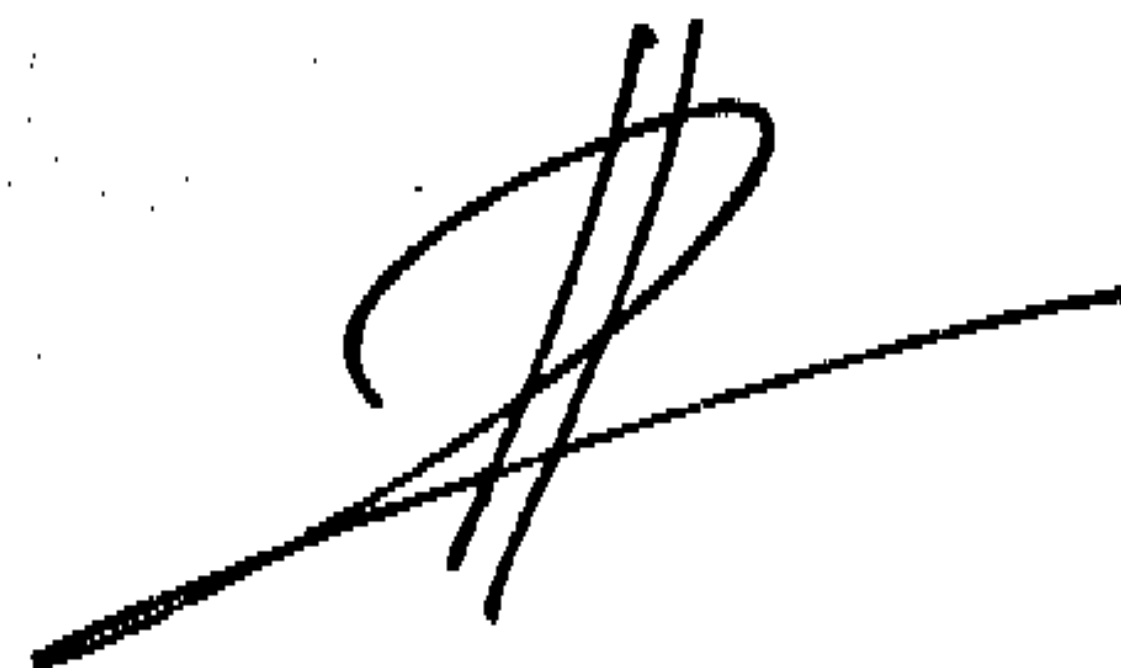
- a. Cartera de negociación: Se incluyen los valores mantenidos por el Banco con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios de mercado.

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 2003, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 54.546 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 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 153.233 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 2003, dicha cuenta de periodificación no presentaba saldo alguno y el valor de mercado de estos títulos ascendía a 1.667.532 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.

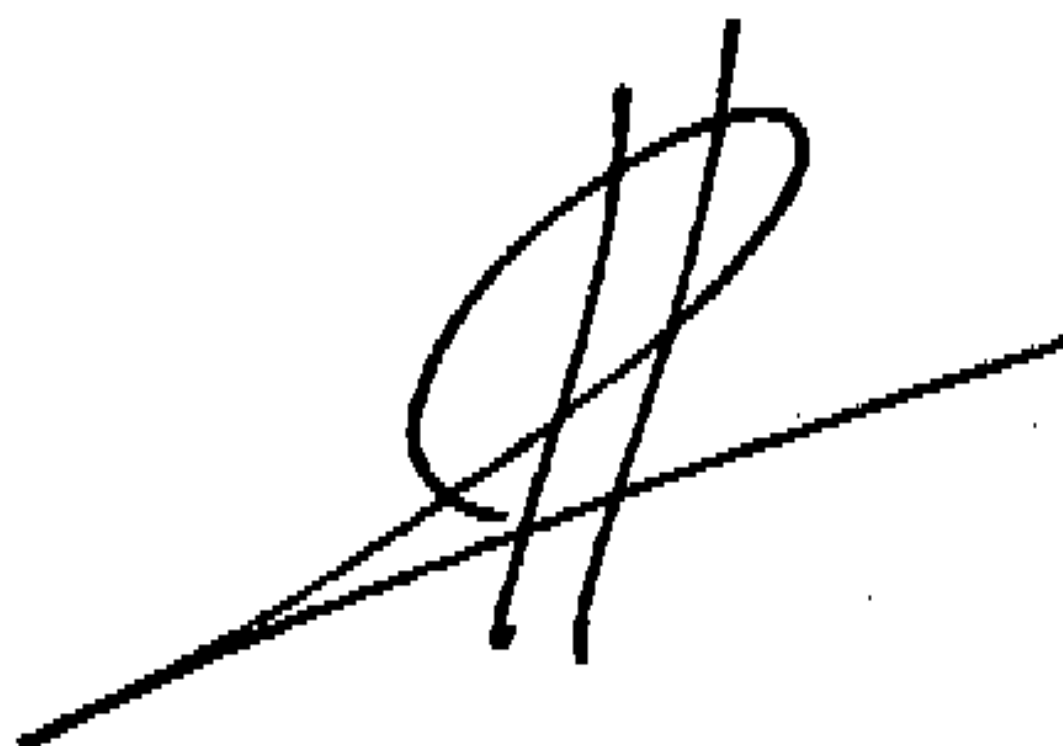
e) Valores representativos de capital

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado. Al 31 de diciembre de 2003 el coste de adquisición de estos títulos ascendía a 7.641 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 2003 y 2002 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 22). 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 2003 y 2002, 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 22).

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

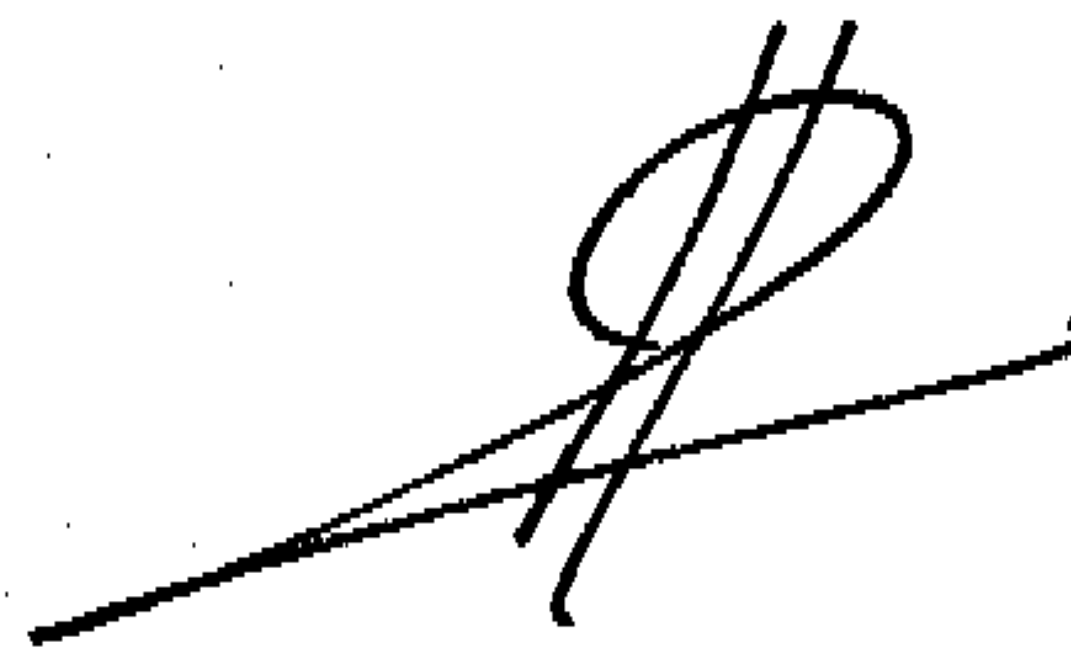
Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

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 del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuese menor, más la totalidad de los intereses registrados.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de tres años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo para viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados, siempre que se mantenga su valor de mercado.

Las provisiones constituidas por estos conceptos se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" de los balances de situación adjuntos (Nota 12).



g) Activos Inmateriales

De acuerdo con la normativa de Banco de España, los costes de adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios y sean de importe elevado, pueden registrarse como activos inmateriales y amortizarse durante el período previsto de utilización, con el máximo de 3 años.

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 2003 y 2002, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del banco.

El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2003 y 2002. 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.

Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones con el personal en activo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Tablas de supervivencia	GRM/F-95	GRM/F-95
Evolución salarial	3,25%	3,25%
Tipo de interés técnico aplicado	4%	4%
IPC	2,5%	2,5%

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 31.905 y 30.274 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, 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 con el fin de adaptarse a los requerimientos de Banco de España. Para esta adaptación al 31 de diciembre de 2003, el Banco tiene constituido un fondo interno por importe de 4.726 miles de euros que figura en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación adjunto. (Nota 18).

El Banco realizó en años anteriores diversos planes voluntarios 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 18).

Durante los ejercicios 2003 y 2002 el Banco ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, unos importes de 8.400 y 7.580 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 13ª-4 y 2ª-9 de la Circular 4/91.

Durante los ejercicios 2003 y 2002 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 4.044 y 3.120 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 2003 y 2002, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 82.535 y 84.064 miles de euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe de los compromisos asumidos por Gertakizun, E.P.S.V. con el personal jubilado y el jubilado anticipadamente no incluidos en dicho contrato de seguro asciende a 10.207 y 9.044 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, Gertakizun, E.P.S.V. tenía un patrimonio de 124.909 y 124.701 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun, E.P.S.V. durante 2002 fueron de 3.605 miles de euros (Notas 18 y 27). No ha sido preciso efectuar aportaciones adicionales en 2003.



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, entendiendo 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 nominal y/o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito o de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo por el emisor, hasta la fecha de vencimiento.

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



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

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

l) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento

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

m) Titulización de Activos

Banco Guipuzcoano, ha participado en los ejercicios 2003 y 2002 en diversos programas de titulización de activos conjuntamente con otras entidades financieras. FTPYME TDA4, Fondo de Titulación de Activos y TDA17-Mixto, Fondo de Titulización de Activos han realizado en el ejercicio 2003 emisiones por 250.000 y 455.000 miles de euros, respectivamente, representadas mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título (en 2002, TDA15-Mixto, Fondo de Titulización de Activos, efectuó una emisión de 450.900 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 2003, Banco Guipuzcoano ha aportado derechos de crédito derivados de operaciones de financiación concedidas a pequeñas y medianas empresas y préstamos por 250.000 y 270.000 miles de euros respectivamente, para las emisiones efectuadas por FTPYME TDA4, Fondo de Titulación de Activos y TDA17-Mixto, Fondo de Titulización de Activos (en 2002 - préstamos hipotecarios por 158.506 miles de euros para la emisión efectuada por TDA15-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.

n) Aspectos medioambientales y otros

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y a la seguridad y salud del trabajador. La Entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.



La Entidad ha adoptado medidas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2003 no se han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos por este concepto, dado que los administradores de la Entidad consideran que no existen contingencias que puedan afectar significativamente a estas cuentas anuales.

NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 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 2003	35.056
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	15.569
Acciones preferentes	46
Reserva voluntaria (Nota 22)	19.441

(*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, a 0,345 y 0,5175 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente.*

En septiembre de 2003 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2003 por un importe bruto de 0,155 euros, por acción ordinaria y 0,2325 euros, por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 4.841 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 2003, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.08.03</u>
Beneficio neto	21.677
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(1.905)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.c y 13)	(4.841)

NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

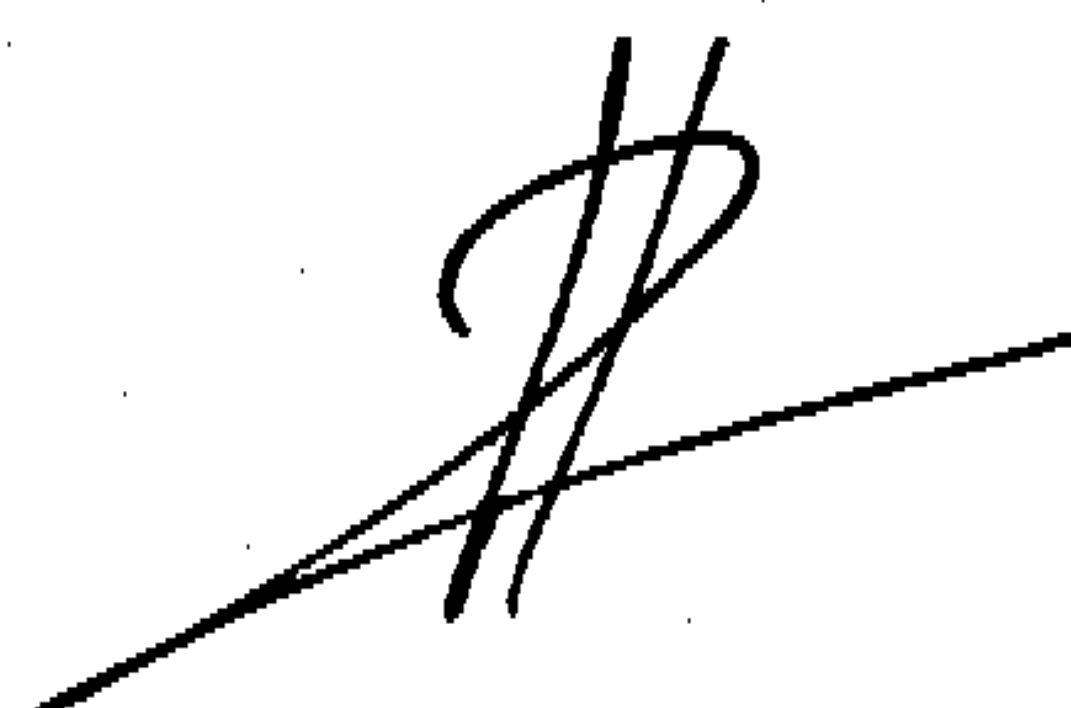
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cartera de Renta Fija:		
De Inversión ordinaria	382.266	44.130
De Inversión a vencimiento	55.928	169.590
De Negociación	54.546	53.757
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
	<u>492.740</u>	<u>267.477</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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>2003</u>	<u>2002</u>
De Inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	16.801	30.719
Otras deudas anotadas	365.465	13.411
	<u>382.266</u>	<u>44.130</u>
De Inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	<u>55.928</u>	<u>169.590</u>
De Negociación:		
Otras deudas anotadas	<u>54.546</u>	<u>53.757</u>
	<u>492.740</u>	<u>267.477</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha ascendido al 3,28%.

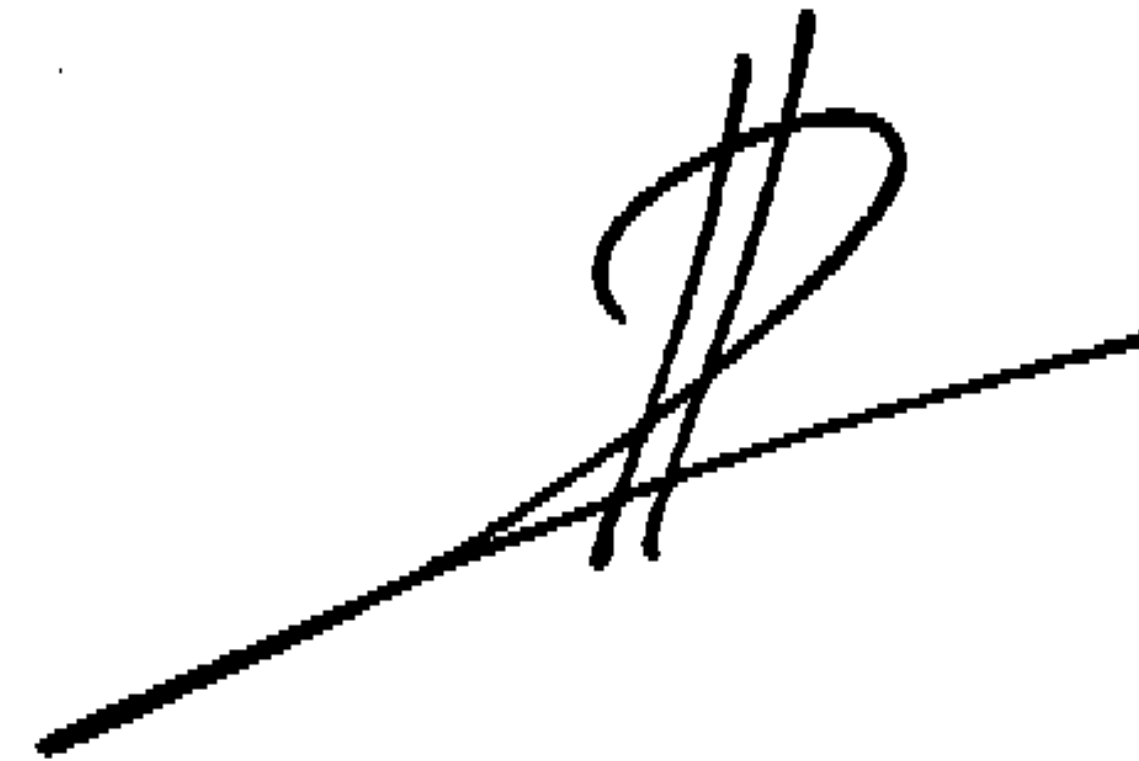


Las cuentas de "Otras deudas anotadas", incluidas en los capítulos "Otras deudas anotadas - cartera de inversión ordinaria" y "Otras deudas anotadas - cartera de inversión a vencimiento", recogen obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés medio anual durante el ejercicio 2003 fue del 3,27% y 4,27%, respectivamente.

De todos estos activos, de los adquiridos temporalmente y de las obligaciones y de otros valores de renta fija que figuran registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 6 y 8) respectivamente, al 31 de diciembre de 2003 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 2.652.305 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 adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

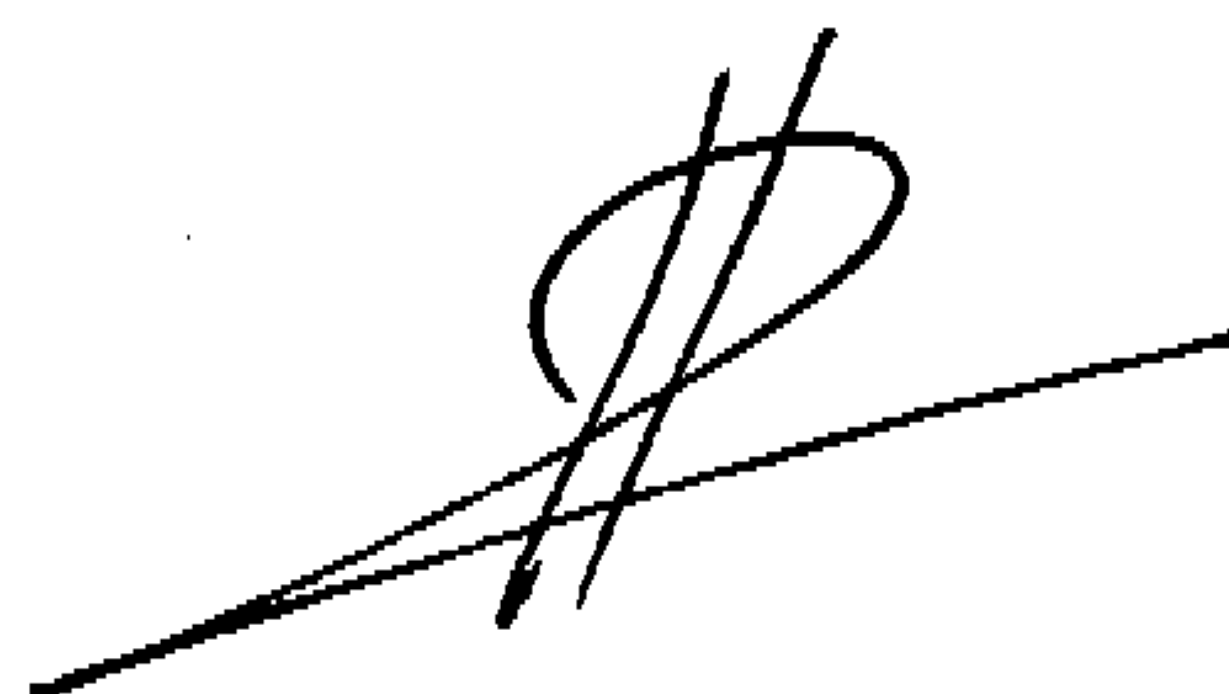
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	5.000	42.968
Entre 3 meses y 1 año	51.956	92.936
Entre 1 año y 5 años	31.215	77.794
Más de 5 años	<u>404.569</u>	<u>53.779</u>
	<u>492.740</u>	<u>267.477</u>



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	
	2003	2002
Activo:		
Por moneda:		
En euros	1.253.307	1.278.526
En moneda extranjera	32.619	18.414
	1.285.926	1.296.940
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	142.031	28.750
	142.031	28.750
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	86.734	71.409
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.057.161	1.196.781
	1.143.895	1.268.190
	1.285.926	1.296.940
Pasivo:		
Por moneda:		
En euros	2.070.172	955.346
En moneda extranjera	21.696	38.617
	2.091.868	993.963
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	760	805
Otras cuentas	18.541	10.286
	19.301	11.091
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	396.709	228.284
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	1.675.858	318.483
Acreedores por valores	-	436.105
	2.072.567	982.872
	2.091.868	993.963



Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe "Entidades de crédito A la vista" del activo del balance de situación adjunto incluye un importe de 98.970 miles de euros correspondiente a depósitos en garantía de futuros.

El desglose de "Otros créditos" y "Otros débitos" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por Plazo de Vencimiento		
Otros créditos:		
Hasta 3 meses	804.020	1.102.104
Entre 3 meses y 1 año	329.444	154.500
Entre 1 año y 5 años	5.375	5.253
Más de 5 años	5.056	6.333
	<u>1.143.895</u>	<u>1.268.190</u>
Otros débitos:		
Hasta 3 meses	2.005.004	906.188
Entre 3 meses y 1 año	1.132	11.314
Entre 1 año y 5 años	53.502	65.370
Más de 5 años	12.929	-
	<u>2.072.567</u>	<u>982.872</u>

En el ejercicio 2003, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 2,46% y del 2,33%, respectivamente.

NOTA 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por moneda:		
En euros	2.825.210	2.581.318
En moneda extranjera	25.574	29.913
	<u>2.850.784</u>	<u>2.611.231</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	18.456	21.163
Otros sectores residentes	2.887.459	2.635.143
No residentes	29.765	29.436
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(84.896)	(74.511)
	<u>2.850.784</u>	<u>2.611.231</u>



A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	775.789	725.628
Entre 3 meses y 1 año	513.429	418.655
Entre 1 año y 5 años	565.747	438.553
Más de 5 años	<u>1.080.715</u>	<u>1.102.906</u>
	<u>2.935.680</u>	<u>2.685.742</u>

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	617.953	548.318
Deudores con garantía real	1.225.453	1.189.758
Otros deudores a plazo	893.675	794.889
Deudores a la vista y varios	68.559	44.624
Arrendamientos financieros	111.264	88.699
Activos dudosos	<u>18.776</u>	<u>19.454</u>
	<u>2.935.680</u>	<u>2.685.742</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 2003 y 2002 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	74.511	67.487
Más:		
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	14.067	12.585
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(3.656)	(5.561)
- Diferencias de cambio	<u>(26)</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>84.896</u>	<u>74.511</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 18) del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 13.970 y 10.812 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 por estos conceptos han ascendido a 4.656 y 1.235 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 y préstamos hipotecarios aportados para las emisiones efectuadas en 2003 y 2002 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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por moneda:		
En euros	1.318.546	461.367
En moneda extranjera	<u>56.215</u>	<u>67.703</u>
	<u>1.374.761</u>	<u>529.070</u>
Por cotización:		
Cotizados	1.250.660	390.342
No cotizados	<u>128.175</u>	<u>141.304</u>
	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</u>
Por naturaleza:		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	1.790	1.788
Entidades de crédito no residentes	61.112	64.548
Entidades de crédito residentes	7.200	7.384
Otros sectores no residentes	20.405	21.542
Otros sectores residentes	<u>5.412</u>	<u>5.322</u>
	<u>95.919</u>	<u>100.584</u>
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	500.037	41.218
Entidades de crédito no residentes	34.046	41.003
Entidades de crédito residentes	5	5
Otros sectores residentes	748.828	347.062
Otros sectores no residentes	-	<u>1.774</u>
	<u>1.282.916</u>	<u>431.062</u>
	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	<u>(4.074)</u>	<u>(2.576)</u>
	<u>1.374.761</u>	<u>529.070</u>



Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Hasta 3 meses	4	2.242
Entre 3 meses y 1 año	9.100	41.811
Entre 1 año y 5 años	93.665	116.379
Más de 5 años	<u>1.276.066</u>	<u>371.214</u>
	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</u>

El Banco tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipos de interés para una parte significativa de sus valores (Nota 25). El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 es del 3,76%. 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 2003 y 2002 había sido cedida temporalmente (Nota 5) y figura contabilizada en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 15).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el total de este epígrafe del balance adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 748.817 y 347.043 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 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y el fondo de provisión para insolvencias, se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	531.646	368.570
Compras	897.600	199.679
Ventas	(1.178)	-
Revalorización/(minusvalía) por valoración	(11.623)	(12.989)
Amortizaciones	<u>(37.610)</u>	<u>(23.614)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</u>



NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por moneda:		
En euros	37.704	21.791
En moneda extranjera	<u>326</u>	<u>281</u>
	<u>38.030</u>	<u>22.072</u>
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	32.250	17.464
De negociación	<u>7.934</u>	<u>7.942</u>
	<u>40.184</u>	<u>25.406</u>
Por cotización:		
Cotizados	28.693	20.546
No cotizados	<u>11.491</u>	<u>4.860</u>
	<u>40.184</u>	<u>25.406</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	(2.154)	(3.334)
	<u>38.030</u>	<u>22.072</u>

Al 31 de diciembre de 2003 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 20.826 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 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.334	3.699
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	499	218
Traspasos (Nota 10)	633	-
Otros movimientos	<u>(2.312)</u>	<u>(583)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.154</u>	<u>3.334</u>



En el ejercicio 2003, otros movimientos del Fondo de fluctuación de valores corresponde a correcciones valorativas de carácter irreversible.

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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cotizados	7.563	10.226
No cotizados	741	8.308
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(188)	(1.039)
	<u>8.116</u>	<u>17.495</u>

El movimiento habido en 2003 y 2002 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.039	3.675
Dotación neta del ejercicio:		
- Provisión registrada	-	1.670
- Fondos disponibles	(42)	(156)
Trasposos (Nota 9)	(633)	-
Utilizaciones	(176)	(4.150)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>188</u>	<u>1.039</u>



El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	18.534	24.189
Compras	1.350	3.801
Ventas	(2.309)	(1.765)
Trasposos	(9.095)	(7.691)
Saneamientos	(176)	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>8.304</u>	<u>18.534</u>

El movimiento más significativo del ejercicio 2003 ha correspondido al traspaso de las participaciones en Diana I., F.C.R., Dinamia Capital Privado, S.A., M.C.C. Desarrollo, S.P.E., S.A., Mercavalor S.V.B. y Sistemas 4B, S.A. al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 9), siendo el coste de adquisición de los títulos traspasados de 9.095 miles de euros.

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 2003, 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 2.892 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 2003 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.



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

	Miles de euros	
	2003	2002
Grupo consolidable (Anexo I):		
Bitarte, S.A.	10.735	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.	1.235	1.412
Urumea Gestión, S.L.	-	10
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	38.138	6.758
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	-	10
Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal (*)	60	-
	81.474	51.909
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.376)	(3.605)
	80.098	48.304
Grupo no consolidable (Anexo I):		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Gipuzcoano, S.A.	349	349
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	7.877	7.877
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	3	3
Espigón Internet, S.L.	42	90
Internet Espacio Abierto, S.L.	-	117
	8.271	8.436
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(203)	(1.760)
	8.068	6.676
	88.166	54.980

(*) Incorporada al Grupo consolidable en 2003.

Durante el ejercicio 2003, el movimiento más significativo del epígrafe ha correspondido a suscripciones de las ampliaciones de capital efectuadas por Hondarriberrí, S.P.E., S.L. y que han supuesto un desembolso de 31.380 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 se indica a continuación:

	Miles de euros			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	2003	2002	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	3.605	1.692	1.760	1.658
Dotaciones/(recuperaciones) netas del ejercicio	(374)	1.913	(1.391)	102
Saneamientos	(1.855)	-	(166)	-
Saldo al final del ejercicio	<u>1.376</u>	<u>3.605</u>	<u>203</u>	<u>1.760</u>

(26)

NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Inmovilizado material, neto	62.832	65.825
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.740)	(2.117)
	<u>61.092</u>	<u>63.708</u>

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 y 2002 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 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
Adiciones	7	1.591	5.576	7.174
Salidas por baja o reducciones	(16)	(1.404)	(3.339)	(4.759)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	46.641	5.224	85.617	137.482
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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
Adiciones	1.213	36	7.352	8.601
Salidas por baja o reducciones	(5)	-	(3.188)	(3.193)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	16.513	449	57.688	74.650
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	31.345	4.624	29.856	65.825
Saldo al 31 de diciembre de 2003	30.128	4.775	27.929	62.832

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2003 y 2002 unos importes de 3.053 y 3.711 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 2003 y 2002 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.740 y 2.117 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 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	2.117	3.173
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	243	364
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	(530)	(781)
- Cancelación por saneamiento definitivo	(90)	(639)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.740</u>	<u>2.117</u>

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cheques a cargo de entidades de crédito	24.409	18.798
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.386	912
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.h y 23)	20.549	18.818
Operaciones en camino	1.047	989
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	4.841	4.512
Fianzas dadas en efectivo	1.088	11.262
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	23.816	28.600
Otros conceptos	<u>28.845</u>	<u>14.395</u>
	<u>107.981</u>	<u>98.286</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>2003</u>	<u>2002</u>
Activo:		
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	56.178	34.357
Gastos pagados no devengados	454	406
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	138	-
Otras periodificaciones	<u>1.723</u>	<u>1.063</u>
	<u>58.493</u>	<u>35.826</u>
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	6.129	6.739
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	48.256	34.983
Gastos devengados no vencidos	17.779	15.175
Otras periodificaciones	2.401	2.219
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	<u>(7.358)</u>	<u>(10.778)</u>
	<u>67.207</u>	<u>48.338</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>2003</u>	<u>2002</u>
Por moneda:		
En euros	3.526.597	3.371.721
En moneda extranjera	<u>33.476</u>	<u>18.801</u>
	<u>3.560.073</u>	<u>3.390.522</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	199.048	221.250
Otros sectores residentes	3.308.657	3.117.714
No residentes	<u>52.368</u>	<u>51.558</u>
	<u>3.560.073</u>	<u>3.390.522</u>

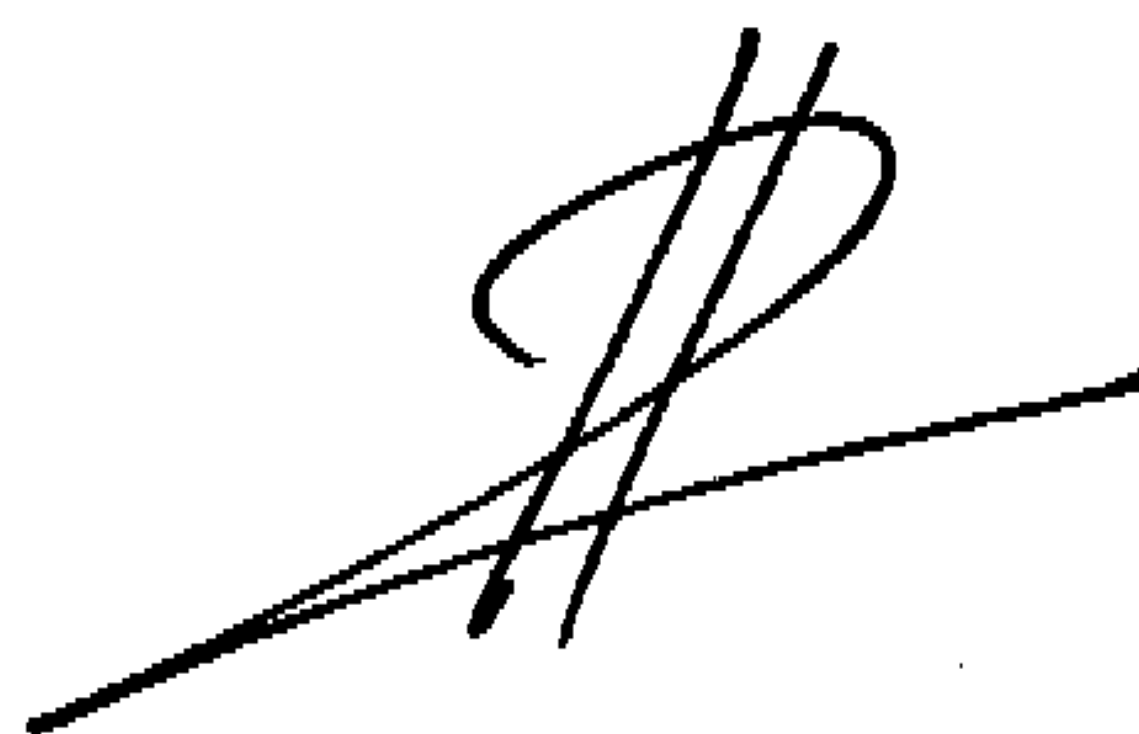


Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas corrientes	911.609	885.486
Cuentas de ahorro	219.331	206.479
Imposiciones a plazo	1.038.112	1.015.020
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	<u>1.139.605</u>	<u>1.010.729</u>
	<u>3.308.657</u>	<u>3.117.714</u>

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación del Banco se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	696.246	608.693
Entre 3 meses y 1 año	209.881	323.435
Entre 1 año y 5 años	192.087	147.308
Más de 5 años	<u>987</u>	<u>-</u>
	<u>1.099.201</u>	<u>1.079.436</u>
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	1.129.533	993.103
Entre 3 meses y 1 año	12.458	26.506
Entre 1 año y 5 años	<u>47</u>	<u>39</u>
	<u>1.142.038</u>	<u>1.019.648</u>



NOTA 16 – DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al “2º Programa de Pagarés de elevada liquidez 2003 de Banco Guipuzcoano”. Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 200 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 7 y 540 días. El tipo de interés anual al 31 de diciembre de 2003 oscila entre el 2,10% y 2,35%.

El desglose por plazos de vencimiento residual de los pagarés emitidos al cierre del ejercicio 2003 se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Hasta 3 meses	45.497
Entre 3 meses y 1 año	1.500
	<u>46.997</u>

NOTA 17 - OTROS PASIVOS

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Obligaciones a pagar	36.631	22.981
Fianzas recibidas	74	56
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	4.810	4.695
Operaciones en camino	2.107	1.966
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	28.076	28.094
Cuentas de recaudación	55.132	61.689
Cuentas especiales	6.182	1.136
Cámara de Compensación	9.720	6.693
Otros conceptos	<u>20.837</u>	<u>20.580</u>
	<u>163.569</u>	<u>147.890</u>



NOTA 18 - 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 2003 y 2002, 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 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 22)	7.580	-	7.580
Saldo al 31 de diciembre de 2002	40.533	28.163	68.696
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	1.306	7.696	9.002
Pagos a pensionistas y prejubilados	(9.017)	-	(9.017)
Utilizaciones	-	(756)	(756)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	4.044	-	4.044
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 22)	8.400	-	8.400
Saldo al 31 de diciembre de 2003	45.266	35.103	80.369

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 por operaciones de futuro, etc. Asimismo, incluye un fondo específico para reforzar las hipótesis consideradas para el cálculo del pasivo actuarial devengado por sus compromisos por pensiones con el fin de adaptarse a los requerimientos normativos de Banco de España (Nota 3.h).



NOTA 19 - PASIVOS SUBORDINADOS

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

	<u>Miles de euros</u>		<u>Tipo de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	Abril 2007
Abril 1999	36.061	36.061	Mibor +0,6%	Abril 2007
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	Abril 2009
Octubre 2001	25.000	25.000	4,75%	Abril 2011
Diciembre 2001	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	4,50%	Octubre 2012
	<u>157.172</u>	<u>157.172</u>		

La Junta General del Banco celebrada el 22 de febrero de 2003 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 20 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2003, 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, hasta la última opción de conversión, producida en 2002, se han acogido 4.049.488 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 2003, 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 10%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2003, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 88.360 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 2003 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Nominal</u>	<u>Resto hasta coste</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del ejercicio	62	1.132	1.194
Adquisición de acciones propias	241	4.138	4.379
Venta de acciones propias	<u>(215)</u>	<u>(3.649)</u>	<u>(3.864)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>88</u>	<u>1.621</u>	<u>1.709</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 22 de febrero de 2003.

NOTA 21 - PRIMAS DE EMISIÓN

Durante los ejercicios 2003 y 2002 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 22 – RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

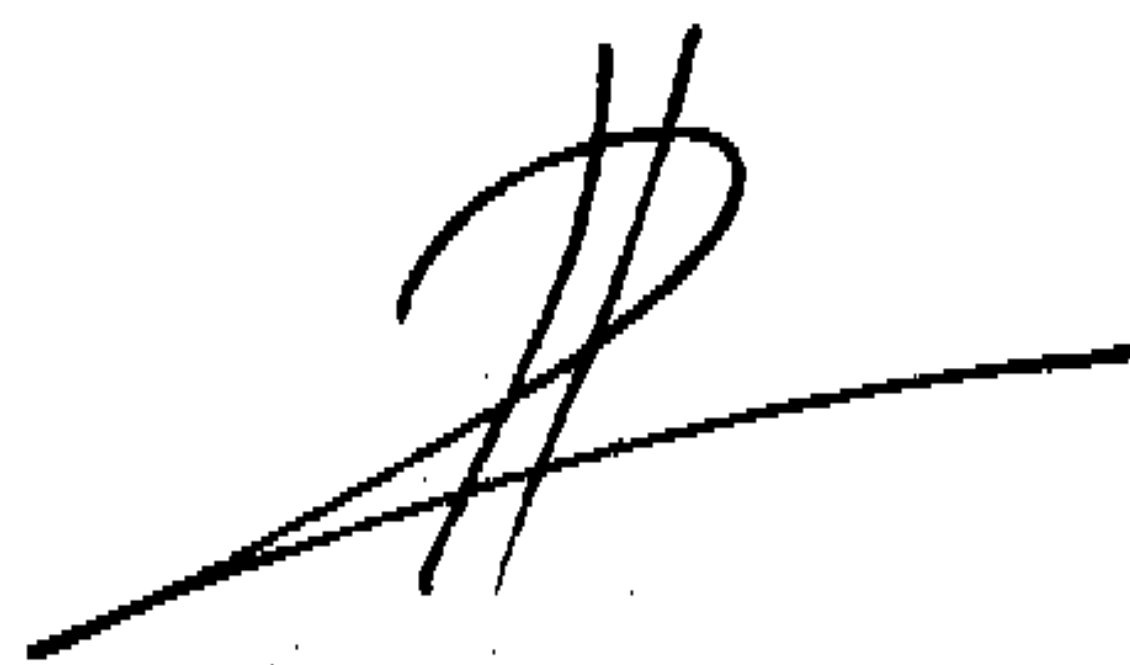
	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Reservas restringidas:		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.240
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 23)	53.089	45.079
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	<u>9.053</u>	<u>9.053</u>
	<u>77.142</u>	<u>69.132</u>
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	<u>78.380</u>	<u>75.679</u>
	<u>155.522</u>	<u>144.811</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	144.811	133.355
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	19.111	19.036
Constitución del fondo para jubilaciones anticipadas, neto de impuestos (Notas 3.h y 18)	<u>(8.400)</u>	<u>(7.580)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>155.522</u>	<u>144.811</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 2003, 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)
Trasposos 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 2003 y 2002 (Nota 20).



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 2003 los importes destinados a esta reserva en 2001 y en ejercicios anteriores están ya materializados, así como 3.708 miles de euros de los destinados en 2002. 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 23 - SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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>2003</u>	<u>2002</u>
Resultado contable antes de impuestos	44.691	42.696
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	12.118	12.388
Disminuciones	(5.685)	(2.130)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	4.036	6.438
Disminuciones	<u>(19.312)</u>	<u>(45.993)</u>
Base Imponible	<u>35.848</u>	<u>13.399</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, a dotaciones no deducibles a los fondos específicos y otros fondos y a gastos con diferente imputación temporal fiscal. 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 1999 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 2003, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 2003 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 5.681 miles de euros, aproximadamente (2.811 miles de euros en 2002). 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 2002 y ejercicios anteriores se incluye la derivada del artículo 39 de la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio del Impuesto sobre Sociedades que establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones Productivas" cumpliendo determinados requisitos de inversión (Notas 4 y 22). 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 2003 y 2002 por este concepto totalizan 1.305 y 1.418 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 acogió 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 2003 y 2002 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 690 y 710 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (4.810 y 4.695 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente) se encuentra registrado en el capítulo "Otros Pasivos" (Nota 17). 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 24 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	3.039	5.336
Fianzas, avales y cauciones	710.476	438.490
Otros	<u>22.017</u>	<u>24.422</u>
Compromisos:	<u>735.532</u>	<u>468.248</u>
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.647	383
Por Administraciones Públicas	49.916	46.383
Por otros sectores residentes	724.900	625.744
Por no residentes	12.258	12.453
Otros compromisos	<u>101.010</u>	<u>93.785</u>
	<u>889.731</u>	<u>778.748</u>
Total	<u>1.625.263</u>	<u>1.246.996</u>



NOTA 25 - OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compraventa de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	2.756	2.385
A plazo superior a dos días hábiles	65.179	67.695
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compraventas al contado de deuda anotada	83.350	15.032
Compras a plazo	192	-
Ventas a plazo	37.199	88.024
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Comprados	50.000	1.293.900
Vendidos	50.000	3.893.593
Opciones		
Opciones compradas	222.878	204.222
Opciones vendidas	248.849	275.867
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras y otras	<u>4.029.741</u>	<u>3.607.266</u>
Total	<u>4.790.144</u>	<u>9.447.984</u>



El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Compraventas de divisas no vencidas:			
Hasta dos días hábiles	2.756	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	27.138	38.041	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:			
Compraventas al contado de deuda anotada	83.350	-	-
Compras a plazo	192	-	-
Ventas a plazo	18.024	15.036	4.139
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	-	50.000	-
Vendidos	-	50.000	-
Opciones:			
Opciones compradas	-	217.878	5.000
Opciones vendidas	-	242.849	6.000
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras y otras	2.489.712	610.112	929.917
Total al 31 de diciembre de 2003	<u>2.621.172</u>	<u>1.223.916</u>	<u>945.056</u>



De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2003 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Miles de euros					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones de Negociación		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	2.756	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	63.577	-	-	1.602	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de deuda anotada	83.350	-	-	-	-	-
Compras a plazo	192	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	37.199	-	-	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:						
Comprados	50.000	-	-	-	-	-
Vendidos	50.000	-	-	-	-	-
Opciones:						
Opciones compradas	-	2.375	220.503	-	-	-
Opciones vendidas	-	2.375	241.124	-	-	5.350
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras y otras	2.371.341	-	-	1.658.400	-	-
Total al 31 de diciembre de 2003	2.592.082	71.083	461.627	1.658.400	1.602	5.350

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 26 - 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 2003 y 2002, 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					
	2003			2002		
	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas
SALDOS						
Créditos sobre clientes	-	-	14.071	8.000	-	4.8
Débitos a clientes	26.027	13.342	1.427	39.720	10.527	1.2
TRANSACCIONES						
Intereses y Rendimientos asimilados	39	-	179	20	-	-
Intereses y cargas asimiladas	843	232	26	1.228	247	-
Comisiones percibidas	9.546	-	365	8.695	-	2

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 2003 y 2002 ascendían a 994.760 y 824.621 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 2003 y 2002, eran de 225.707 y 191.014 miles de euros, respectivamente.




NOTA 27 - 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	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.048	1.486
De entidades de crédito	28.885	41.543
De la cartera de renta fija	40.514	45.075
De créditos sobre clientes	139.503	141.666
Otros productos	1	5
	209.951	229.775
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(8.133)	(5.632)
De entidades de crédito	(30.823)	(39.000)
De acreedores	(55.493)	(75.051)
De empréstitos y otros valores negociables	(48)	-
De financiaciones subordinadas	(7.124)	(7.286)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(1.451)	(1.229)
Otros intereses	(14)	(5)
	(103.086)	(128.203)
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	5.363	4.812
De servicios de cobros y pagos	19.139	18.910
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	20.164	15.350
De otras operaciones	4.539	4.115
	49.205	43.187
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(1.014)	(2.581)
Otras comisiones	(2.645)	(2.689)
	(3.659)	(5.270)
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	715	3.971
En la cartera de renta fija de inversión	152	2.522
En la cartera de renta variable	43	-
Por ventas de otros activos financieros	5	16
Productos por operaciones de futuro	6.150	915
Productos por diferencias de cambio	1.116	984
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	(476)	(2.438)
En la cartera de renta variable	(541)	(247)
Quebrantos por operaciones de futuro	(5.053)	(3.893)
	2.111	1.830



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 2003 y 2002 es la siguiente:


	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos y salarios	45.311	43.012
Seguros sociales	10.445	10.144
Otros gastos	<u>2.455</u>	<u>2.321</u>
	<u>58.211</u>	<u>55.477</u>

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Dirección General	8	8
Jefes	860	828
Administrativos	258	306
Subalternos	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>1.131</u>	<u>1.147</u>

De auditoría externa

El coste para el Banco de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2003 ha ascendido a 86 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2003 cuyo coste total ha ascendido a 24 miles de euros.



c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	-	3.000
Dotaciones netas a fondos especiales	4.697	8.544
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	224	357
Otros	<u>71</u>	<u>657</u>
	<u>4.992</u>	<u>12.558</u>
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	4.521	8.469
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	211	10.756
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	178	286
Beneficios de ejercicios anteriores	129	56
Otros	<u>401</u>	<u>1.486</u>
	<u>5.440</u>	<u>21.053</u>

NOTA 28 - 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. En 2003 se ha devengado por atenciones estatutarias un importe de 1.753 miles de euros que se corresponde principalmente con dietas de asistencia y aportaciones para complemento de pensiones. Adicionalmente, el Banco ha compensado a sus consejeros por los gastos suplidos de viaje incurridos por importe de 73 miles de euros.

Durante 2003 y 2002 el Banco no mantiene ningún anticipo ni crédito con los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración y no se habían realizado operaciones con los mismos ajenas a la operativa ordinaria del Banco o que difieran de las condiciones normales del mercado.



NOTA 29 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2003 y 2002

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

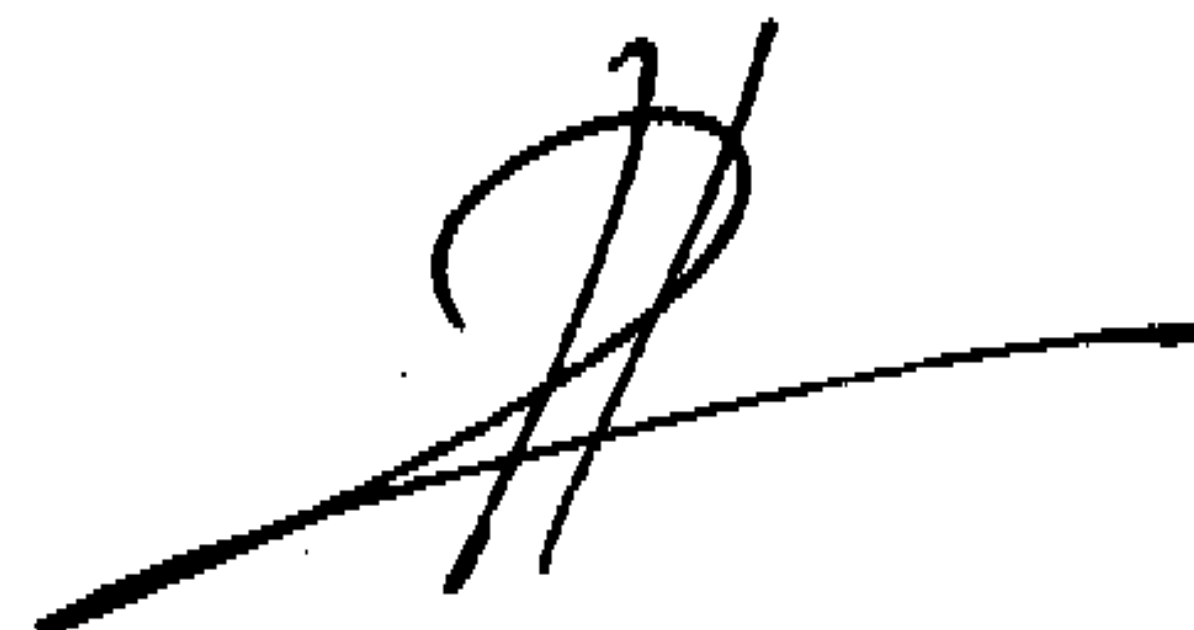
APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002		Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Dividendos pagados	13.881	12.978	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	602.285	Resultado del ejercicio-	35.056	32.992
Inversión crediticia (incremento neto)	253.620	260.711	Más - Amortizaciones	10.925	10.398
Títulos de renta variable no permanente (aumento neto)	7.496	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	23.003	30.615
Títulos de renta fija (aumento neto) -excluida cartera a vencimiento	1.190.779	-	Menos- Beneficio neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	(777)	(10.333)
Adquisición de inversiones Permanentes-				68.207	63.672
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	32.790	6.817	Aportaciones externas al capital		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.501	14.229	Títulos subordinados emitidos	-	30.000
Aportaciones a Gertakizun, E.P.S.V. y otros	756	3.923	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	1.104.474	-
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	366
			Títulos de renta fija (disminución neta) - excluida cartera a vencimiento	-	578.329
			Acreeedores (incremento neto)	169.551	210.513
			Débitos en valores negociables	46.997	-
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	3.119	1.487
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	933	12.565
			Amortización de cartera a vencimiento	118.327	21.081
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	<u>2.785</u>	<u>17.070</u>	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL APLICACIONES	<u>1.511.608</u>	<u>918.013</u>	TOTAL ORÍGENES	<u>1.511.608</u>	<u>918.013</u>

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			
			2003	2002	Información financiera 31.12.03			Dividendo activo a cuenta
					Capital	Reservas	Resultado neto	
<i>Grupo consolidable</i>								
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.614	29	(20)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	3.654	1.145	(745)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.502	355	124	(70)
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	4.254	1.464	(63)
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	1.786	11.502	294	-
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.433	370	(63)
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	100%	100%	60	-	-	-
Zurriola Inversiones, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	(191)	190	-
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	9	2	2	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	6.445	(2)	121	-
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción Empresarial	100%	100%	38.142	(1.745)	435	-
Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de participaciones preferentes	100%	-	60	-	(4)	-
<i>Grupo no consolidable</i>								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60%	60%	100	84	342	(280)
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2.765	5.951	627	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	100%	100%	3	40	51	-
Espigón Internet, S.L.	Guipúzcoa	Internet	70%	70%	129	(111)	(10)	-
Internet Espacio Abierto, S.L.	Guipúzcoa	Internet	100%	100%	117	(106)	-	-
Haygon La Almazara, S.L. (*)	Alicante	Inmobiliaria	75%	75%	601	(306)	(143)	-

(*) Información financiera al 30 de noviembre de 2003



ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros					Información financiera (*)
			% de Participación Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	
			2003	2002				
<i>Puestas en equivalencia</i>								
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	Vizcaya	Inversión Mobiliaria	9,16%	8,94%	8.671	3.138	1.429	31.12.03
Dinamia Capital Privado, S.A.	Madrid	Capital Riesgo	-	3,02%	-	-	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.171	149.536	7.157	30.09.03
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Capital Riesgo	25%	25%	1.000	902	338	30.11.03
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	Guipúzcoa	Servicios Informáticos	24,98%	24,98%	1.202	(31)	(883)	30.11.03
Bultztel, S.A.	Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	37,50%	160	(9)	(43)	31.12.02
Lizarre Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Inmobiliaria	40%	40%	1.202	(121)	(32)	31.08.03
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	25%	25%	120	(2)	(17)	30.11.03
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	150	-	(56)	31.12.03
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	30%	30%	156	(45)	(9)	30.11.03
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	30%	30%	4.207	-	300	30.11.03
Hercuyter, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	4.152	3	(73)	31.10.03
Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45,02%	45%	1.908	8	(307)	31.10.03
Teys Urbanizaciones Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	6	-	-	31.10.03
Josaltun, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	46%	46%	210	(5)	(107)	30.11.03
Cami Raco Roca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	33,33%	-	180	-	-	31.12.03
6350 Industries, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	37,50%	-	230	-	(41)	30.06.03
Parque del Segura, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	32,20%	-	4	-	-	31.12.03
PR 12 PV 15, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	41%	-	180	-	-	31.12.03
Mursya Golf, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	30%	-	300	-	-	31.12.03
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	30%	-	180	-	-	31.12.03
Torre Sureste, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	-	300	-	-	31.12.03
NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	-	160	-	-	31.12.03

(*) Información financiera no auditada.



**INFORME DE GESTIÓN DE BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**

El Beneficio antes de impuestos obtenido por el Banco Guipuzcoano durante el ejercicio 2003 cifra 44.691 miles de euros lo que representa un 4,7% de aumento sobre el obtenido el año anterior. El Beneficio neto que se incrementa un 6,3% sobre el obtenido un año antes suma 35.056 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 19,90 euros, frente a los 16,49 euros al cierre del año anterior, que representa un incremento del 20,7%.

Entorno económico:

Tras un prolongado periodo de incertidumbre y débil crecimiento, 2003 ha sido por fin el año en que se apunta una recuperación a nivel global. Esta recuperación ha venido liderada por Estados Unidos, cuyo PIB ha crecido un 5% en tasa anualizada según las primeras estimaciones. También se ha dejado sentir la recuperación en Asia y, en menor medida, en el Reino Unido. La excepción ha sido la Eurozona, en la que apenas ha habido síntomas significativos de mejoría en la actividad.

Debido a las incertidumbres geopolíticas que supuso la guerra de Irak, a comienzos de 2003 se produjo una nueva ralentización de la actividad en Estados Unidos. No obstante, una vez superadas, la inversión en bienes de equipo retomó la tendencia al alza que ya había emprendido en la segunda mitad de 2002.

Por lo que respecta a la Eurozona, en 2003 el PIB apenas ha crecido según estimaciones el 0,5% todavía menos que el 0,9% del año anterior. A falta de fortaleza en la inversión y en el consumo interno, el crecimiento de la Eurozona sigue dependiendo del Comercio Exterior afectado en la actualidad por la paridad del euro con el dólar.

Podemos estar orgullosos de que nuestra situación económica es una de las más saneadas de Europa. En el peor momento del ciclo la economía española ha mantenido un ritmo de crecimiento del 2,5%, impulsado por los bajos tipos de interés y por los recortes fiscales, cuyo reflejo más palpable ha sido la fuerte subida de los precios de la vivienda producida por una demanda embalsada.

Los Bancos Centrales durante el pasado año siguieron insistiendo en la relajación monetaria para apoyar la recuperación económica y también para enfrentarse al peligro de deflación, motivo de preocupación durante el ejercicio especialmente en Estados Unidos. Como consecuencia de este panorama, el precio del dinero cayó hasta el nivel más bajo en casi medio siglo en Estados Unidos (1%), zona euro (2%) y Reino Unido (3,5%), aunque posteriormente fue elevado por el Banco de Inglaterra.

En cuanto al petróleo, no ha habido cambios apreciables en su precio durante 2003. Se ha mantenido en niveles elevados (ha cerrado el año en 30,48 \$/barril), debido a los problemas de suministro por parte de Irak y a la importante disciplina mantenida por la OPEP a lo largo del año. Sin embargo al cotizarse el crudo en dólares y mejorar el valor del euro no ha perjudicado a los índices de inflación de los países europeos. Las materias primas han experimentado importantes revalorizaciones, al calor de la recuperación económica en marcha. Por su parte el oro ha subido con fuerza (un 19,3%) dado su carácter de activo refugio como alternativa al dólar.

Por lo que hace referencia al mercado de divisas, 2003 ha confirmado el final de la política del dólar fuerte por parte de Estados Unidos como vía de resolución de uno de los más graves problemas: su elevado déficit comercial, que ha alcanzado niveles récord. Ello explica la revalorización de un 19,6% del euro frente al dólar hasta los 1,2564 \$/€ en que cerró el año, ya que la Eurozona por sí misma no ha hecho méritos para justificar este comportamiento.

En el ambiente descrito anteriormente, y tras tres años consecutivos de permanente caída, los mercados de renta variable han registrado revalorizaciones importantes. La solidez que aparenta tener la recuperación de Estados Unidos ha sido el principal catalizador del mercado. A ello hay que sumar unas Bolsas que se encontraban infravaloradas respecto a los beneficios por acción de la mayoría de las empresas.

Destaca entre los índices el Ibex 35 que cerró con un avance del 28,2%, habiendo sido tras la bolsa alemana la de mejor comportamiento en Europa. El DJ Eurostoxx 50, que agrupa a las 50 mayores compañías de la zona euro, ganó un 15,7%. En Estados Unidos el S&P 500 subió un 26,4% y el tecnológico Nasdaq un 50%.

Balance de Situación:

El Balance de Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio alcanza 6.440.451 miles de euros, con un aumento respecto al ejercicio anterior de 1.373.449 miles de euros, es decir el 27,1%.

La Inversión Crediticia neta suma 2.850.786 miles de euros, aumentando 239.554 miles de euros respecto al pasado año, un 9,2% en términos relativos. Deducido el efecto de la titulización de activos, el crecimiento real de la Inversión neta sería del 23,1%. En términos de inversión crediticia bruta, es decir antes de minorar el Fondo de Provisión de Insolvencias el crecimiento es del 9,3% y en términos homogéneos el 22,9%.

Los acreedores cifran 3.560.073 miles de euros, con un crecimiento de 169.551 miles de euros, es decir un 5,0%. Los Recursos Gestionados alcanzan 4.653.056, un 8,0% superior al ejercicio pasado.

Resultados:

Al cierre del ejercicio el Margen de Intermediación se sitúa en 110.104 miles de euros, superior en 5.585 miles de euros al del año anterior, es decir, el 5,3%. Esta positiva evolución, que ha tenido lugar en un entorno de bajos tipos de interés, ha sido posible gracias al aumento del volumen de negocio.



El Margen Básico al cierre del ejercicio alcanza 155.650 miles de euros, un 9,3% superior al año pasado. Los ingresos por comisiones (netas) aumentan 7.629 miles de euros, un 20,1%. Sumando al Margen Básico los Resultados por Operaciones Financieras que cifran 2.111 miles de euros, obtenemos el Margen Ordinario que alcanza 157.761 miles de euros, un 9,4% superior al ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 6,9%, correspondiendo a Gastos de Personal un incremento del 4,9% y a Otros Gastos Administrativos del 10,9%. A considerar el impacto en dichos Gastos de la apertura de 22 oficinas en los 2 años de vigencia del Plan Estratégico 2002 / 2004 "En Primera Línea". Durante 2003 se han abierto 4 oficinas. Hay que destacar la reciente apertura de una oficina en Burgos, con lo que el Banco amplía su presencia en Comunidades Autónomas en las que no estaba presente. 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 57.318 miles de euros, un 15,5% superior al ejercicio precedente.

Por otra parte, y dentro del proceso de mejora de eficiencia, el Banco de España ha autorizado el cargo a reservas de los fondos necesarios para llevar adelante un nuevo plan de prejubilaciones, por importe de 8.400 miles de euros.

El Beneficio antes de impuestos suma 44.691 miles de euros, un 4,7% en términos relativos superior al ejercicio pasado. El gasto por Impuesto de Sociedades asciende a 9.635 miles de euros, de lo que resulta un Beneficio después de Impuestos de 35.056 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente del 6,3%.

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 19.441 miles de euros y a Dividendos 15.615 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2003, un dividendo por acción de 0,50 euros para las acciones ordinarias, y 0,75 euros para las acciones preferentes sin voto.

Capital y Acciones Propias:

Al cierre del ejercicio 2003 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.

El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 2003 no tenía acciones propias en cartera. Asimismo, y durante el ejercicio; Banco Guipuzcoano, S.A. no ha adquirido ni vendido acciones propias, aunque si 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 23 de Enero de 2004, 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 previsiones apuntan a una aceleración del crecimiento económico en 2004. Estados Unidos seguirá actuando de locomotora (con un crecimiento esperado superior al 4%), mientras que en la Eurozona la recuperación estimada es del 1,8% en el año, dado que la demanda interna no tiene visos de tomar el relevo al sector exportador. En este entorno los tipos de interés a ambos lados del Atlántico podrían subir ligeramente a lo largo del año. El euro, aunque a corto plazo podría seguir revalorizándose frente al dólar. A medio plazo debería tender hacia una moderación sensible en su paridad con el dólar. Cabe recordar que durante diez años el dólar ha disfrutado de gran fortaleza y que no puede extrañarnos que el actual ciclo económico favorezca al euro en su cotización.

Para el Banco Guipuzcoano, el ejercicio 2004 supone la culminación de su Plan Estratégico 2002/2004 "En primera línea".

En materia de expansión de oficinas, el Banco Guipuzcoano continuará ampliando su presencia en Comunidades Autónomas en las que no estaba presente hasta ahora. Es el caso de las Comunidades de Castilla y León, y Andalucía.

Con el desarrollo del Plan Estratégico continuará aumentando el volumen de negocio en línea con los ejercicios anteriores.

El Banco tiene en marcha una serie de proyectos con el objetivo de impulsar la actividad comercial. Cabe referirse en este sentido a: ampliación de la oferta de servicios y productos; potenciación de canales complementarios; Plan de Calidad; Línea Uno y Línea Dos; Banca Privada; intermediación en compra/venta de empresas; y negocio inmobiliario.

Durante el año 2004 se seguirá promoviendo la actividad de los Comités de Negocio de las oficinas y la formación de los empleados, tanto en su aspecto teórico como mediante Talleres de Trabajo y sesiones de Mejores Prácticas Comerciales.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN


Reunido el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. en fecha 23 de enero de 2004 y en cumplimiento de los requisitos establecidos por la legislación vigente, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Guipuzcoano, S.A. correspondientes al ejercicio 2003, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito y son firmados, a efectos de identificación, por el Secretario del Consejo de Administración.

Se hace constar que los Consejeros Groupama Plus Ultra Seguros y Reaseguros, S.A., representado por D. Florent Hillaire, y D. José María Bergareche Busquet no firman la presente formulación de cuentas por no haber podido asistir a la reunión del Consejo de Administración, si bien han delegado su representación para el mismo.


D. JOSE MARIA AGUIRRE


D. JOSE MARIA MUGURUZA


D. JOSE ANTONIO ITARTE


D. JOSE RAMÓN MARTINEZ


D. JOSE ANTONIO URQUIZU


D. JOSE MARIA VIZCAINO

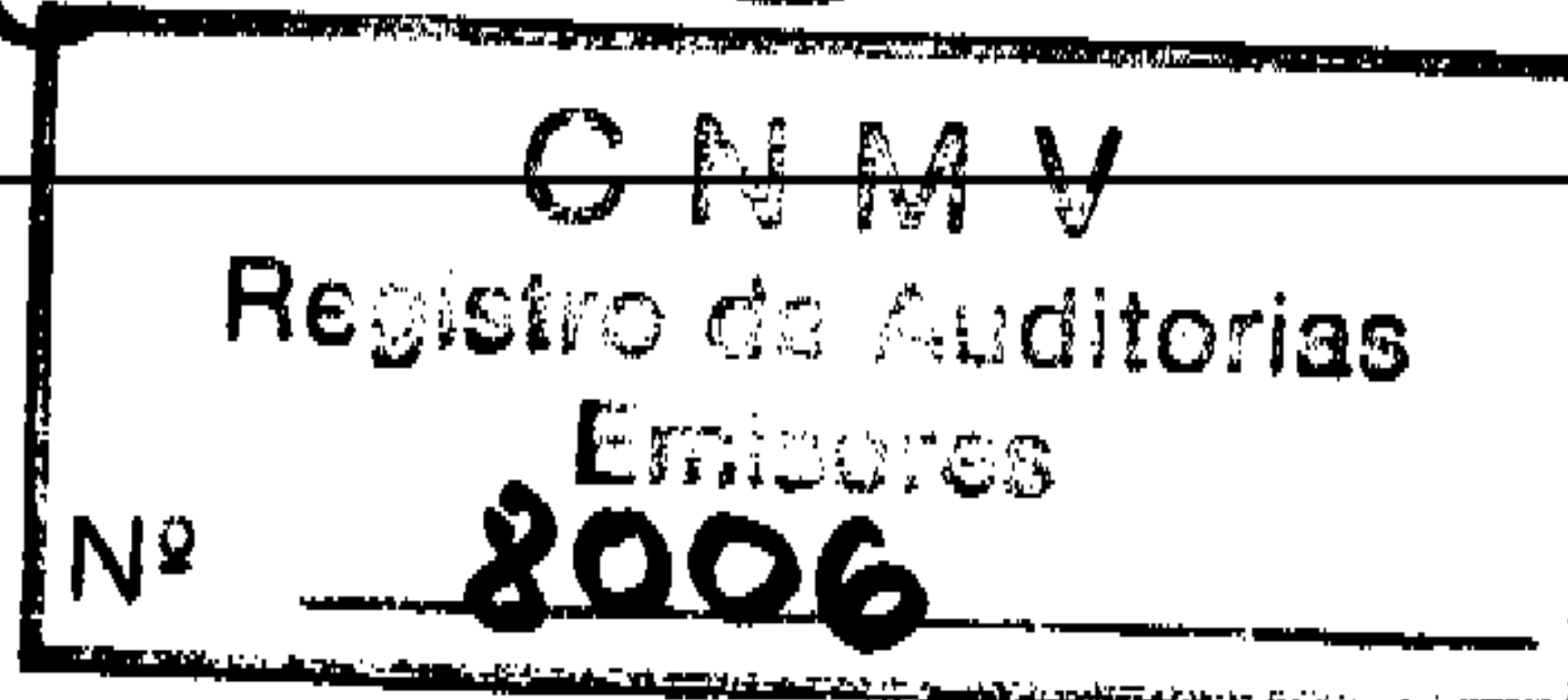

D. ALFREDO LAFITA


D. JOSE LUIS LARREA

Banco Guipuzcoano, S.A.



Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2003
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2003



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 2003, 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 27 de enero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

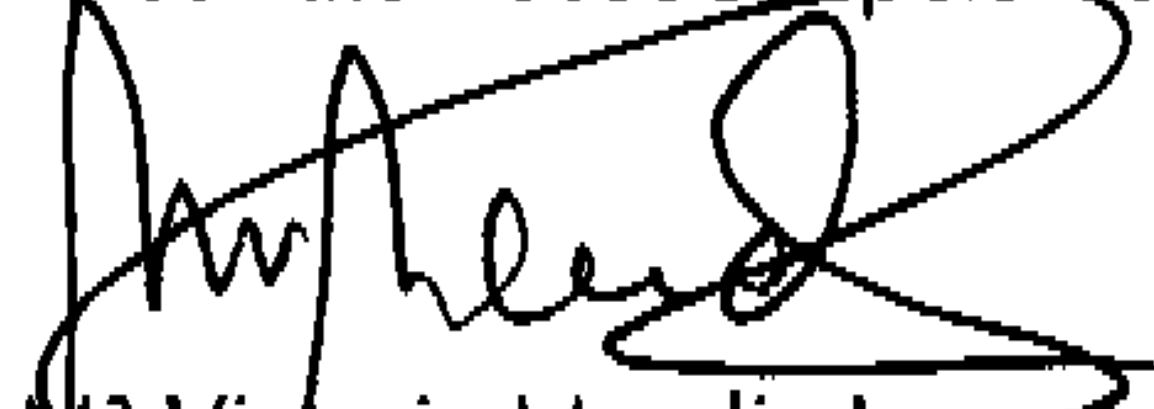
Según se indica en la Nota 3.h de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2003 el Banco ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 8.400 miles de euros destinado a realizar un plan de prejubilaciones, que forma parte del programa de gestión orientado 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 2003 el Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias constituido por el Banco asciende a un importe de 50.255 miles de euros, que es el máximo previsto por la normativa.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 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 2003 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 2003. 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 del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Mª Victoria Mendia Lasa
Socia-Auditora de Cuentas

26 de enero de 2004

ACTIVO

	2003	2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	74.360	69.915
Caja	42.934	38.648
Banco de España	19.457	20.246
Otros bancos centrales	11.969	11.021
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	492.740	267.477
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	1.285.926	1.296.940
A la vista	142.031	28.750
Otros créditos	1.143.895	1.268.190
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	2.885.924	2.618.927
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	1.374.761	529.670
De emisión pública	501.827	43.006
Otros emisores	872.934	486.064
Pro-memoria: títulos propios	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	43.643	25.701
PARTICIPACIONES (Nota 10)	15.209	27.314
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	15.209	27.314
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	9.989	9.643
En entidades de crédito	-	-
Otras	9.989	9.643
ACTIVOS INMATERIALES	272	43
Gastos de construcción y de primer establecimiento	37	2
Otros gastos amortizables (Nota 3.g)	235	41
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	186
Por integración global	-	-
Por puesta en equivalencia (Nota 2.c)	-	186
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)	81.323	68.517
Terrenos y edificios de uso propio	50.255	36.127
Otros inmuebles	3.139	2.611
Mobiliario, instalaciones y otros	27.929	29.779
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS (Nota 19)	1.709	877
Pro-memoria: nominal	88	62
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	110.271	99.769
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	58.276	35.348
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)	695	597
Por integración global	135	432
Por puesta en equivalencia	560	165
Por diferencias de conversión	-	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
Del grupo	-	-
De minoritarios	-	-
TOTAL ACTIVO	6.435.098	5.050.324
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	1.625.263	1.246.996

PASIVO

	2003	2002
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	2.091.868	993.963
A la vista	19.301	11.091
Otros débitos	2.072.567	982.872
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)	3.534.047	3.350.803
Depósitos de ahorro	2.416.240	2.369.820
A la vista	1.317.039	1.290.384
A plazo	1.099.201	1.079.436
Otros débitos	1.117.807	980.983
A la vista	-	-
A plazo	1.117.807	980.983
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)	46.997	-
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagars y otros valores	46.997	-
OTROS PASIVOS (Nota 13)	168.678	154.814
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	67.577	50.696
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)	80.554	69.074
Fondo de pensionistas	45.266	40.533
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	35.288	28.541
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2.c)	66	1.142
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	35.856	33.479
Del grupo	35.849	33.470
De minoritarios	7	9
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	157.172	157.172
INTERESES MINORITARIOS	316	314
CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)	31.200	31.200
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)	51.416	51.416
RESERVAS (Nota 21)	149.593	137.467
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)	9.053	9.053
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)	10.705	9.731
Por integración global	6.850	6.669
Por puesta en equivalencia	3.855	3.062
Por diferencias de conversión	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	6.435.098	5.050.324

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002**
(Expresadas en miles de euros)

	Miles de euros	
	2003	2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	210.729	229.894
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	40.514	45.075
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(102.278)	(126.975)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.050	2.030
De acciones y otros títulos de renta variable	1.294	726
De participaciones	557	1.043
De participaciones en el Grupo	199	261
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	110.501	104.949
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	52.163	45.933
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(3.659)	(5.270)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	2.110	1.806
MARGEN ORDINARIO	161.115	147.418
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	746	812
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(90.287)	(84.590)
De personal (Nota 27)	(59.096)	(56.270)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(46.031)	(43.661)
<i>Cargas Sociales</i>	(10.601)	(10.279)
<i>De las que: pensiones</i>	(33)	-
Otros gastos administrativos	(31.191)	(28.320)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(10.849)	(10.653)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.490)	(1.572)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	59.235	51.415
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Notas 10 y 11)	1.328	2.675
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.100	4.173
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(382)	(791)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(390)	(707)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2.c)	(186)	(412)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	715	330
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	701	-
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	14	330
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	(166)	(66)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(166)	(66)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(14.881)	(11.888)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	149	(3.746)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	3.332	20.574
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(4.471)	(12.228)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	45.055	46.654
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(9.148)	(13.122)
OTROS IMPUESTOS	(51)	(53)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	35.856	33.479
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	7	9
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	35.849	33.470

**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 2003**

NOTA 1 – GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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	
	2003	2002
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%
Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal (**)	100%	-

(*) Sin actividad al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

(**) Incorporada al Grupo consolidado en 2003 (Nota 2c).

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 2003 y 2002. Para el desarrollo de su actividad dispone de 235 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 2003 y 2002 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 22).

A continuación se presentan, de forma resumida, los estados financieros de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
- Caja y Depósitos en Bancos Centrales	74.360	69.915	- Entidades de crédito	2.091.868	993.963
- Deudas del Estado	492.740	267.477	- Débitos a Clientes	3.560.073	3.390.522
- Entidades de crédito	1.285.926	1.296.940	- Débitos representados por valores negociables	46.997	-
- Créditos sobre clientes	2.850.784	2.611.231	- Otros pasivos	163.569	147.890
- Obligaciones y otros valores de renta fija	1.374.761	529.070	- Cuentas de periodificación	67.207	48.338
- Acciones y otros títulos de renta variable	38.030	22.072	- Provisiones para riesgos y cargas	80.369	68.696
- Participaciones	8.116	17.495	- Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
- Participaciones en empresas del grupo	88.166	54.980	- Beneficios del ejercicio	35.056	32.992
- Activos inmateriales	-	-	- Pasivos subordinados	157.172	157.172
- Activos materiales	61.092	63.708	- Capital suscrito	31.200	31.200
- Acciones propias	-	-	- Primas de emisión	51.416	51.416
- Otros activos	107.981	98.286	- Reservas	146.469	135.758
- Cuentas de periodificación	58.493	35.826	- Reservas de revalorización	9.053	9.053
- Pérdidas del ejercicio	-	-	- Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL ACTIVO	6.440.449	5.067.000	TOTAL PASIVO	6.440.449	5.067.000
CUENTAS DE ORDEN	1.625.263	1.246.996			



BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2003 y 2002
 (Miles de euros)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Intereses y rendimientos asimilados	209.951	229.775
Intereses y cargas asimiladas	(103.086)	(128.203)
Rendimiento de la cartera de renta variable	3.239	2.947
Margen de intermediación	110.104	104.519
Comisiones percibidas	49.205	43.187
Comisiones pagadas	(3.659)	(5.270)
Resultados de operaciones financieras	2.111	1.830
Margen ordinario	157.761	144.266
Otros productos de explotación	671	775
Gastos generales de administración	(89.236)	(83.454)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(10.388)	(10.398)
Otras cargas de explotación	(1.490)	(1.572)
Margen de explotación	57.318	49.617
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(14.881)	(11.888)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	1.806	(3.528)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	5.440	21.053
Quebrantos extraordinarios	(4.992)	(12.558)
Resultado antes de impuestos	44.691	42.696
Impuesto sobre beneficios	(9.584)	(9.651)
Otros impuestos	(51)	(53)
Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio	35.056	32.992



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 2003, 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 2003, el importe de dicha diferencia pendiente de amortizar es de unos 1.337 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 22). 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 2003 es el siguiente:

	Miles de euros				31.12.03
	31.12.02	Adiciones	Retiros	Amortización	
Fondo de Comercio de consolidación:					
Diana Capital Inversión, S.A.	148	-	-	(148)	-
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.	38	-	-	(38)	-
	<u>186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(186)</u>	<u>-</u>
Diferencia negativa de consolidación:					
Dinamia Capital Privado, S.A.	1.076	-	(1.076)	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	66	-	-	-	66
	<u>1.142</u>	<u>-</u>	<u>(1.076)</u>	<u>-</u>	<u>66</u>

Durante el ejercicio 2003 se ha incorporado al perímetro de consolidación por integración global la participación en Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal y por puesta en equivalencia las participaciones en Cami Raco Roca, S.L., 6350 Industries, S.L., Parque del Segura, S.L., PR 12 PV 15, S.L., NF Desarrollos, S.L., Mursya Golf, S.L., Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L. y Torre Sureste, S.L. Asimismo, ha salido del citado perímetro por venta, Dinamia Capital Privado, S.A. (Notas 10 y 22).

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 2003 y 2002 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Capital suscrito (Nota 19)	31.200	31.200
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	51.416	51.416
Reservas (Notas 21 y 22)	159.603	146.601
Reservas de revalorización (Nota 21)	9.053	9.053
Más:		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	35.849	33.470
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(4.841)	(4.512)
Acciones propias (Nota 19)	(1.709)	(877)
Patrimonio neto contable	280.571	266.351

e) Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, 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 2003 y 2002, 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 47.641 y 95.214 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 2003 y 2002.



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 2003 expresadas en moneda extranjera asciende a 120.801 y 59.973 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 32.267 y 28.004 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 triplo de la estimación estadística de insolvencias globales latentes. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 50.255 y 41.229 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 29.115 y 15.493 miles de euros, respectivamente.

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2003 y 2002, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.



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

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados como dudosos 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 2003, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 54.546 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 2003, el valor de mercado de la cartera de inversión a vencimiento ascendía a 153.233 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 minusvías 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 2003, dicha cuenta de periodificación no presentaba saldo alguno y el valor de mercado de estos títulos ascendía a 1.667.532 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 2003 el coste de adquisición de estos títulos ascendía a 7.641 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 2003 y 2002 se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores cotizados en Bolsa (con porcentaje de participación inferior al 3%): cotización media del último trimestre o la del último día hábil del ejercicio, la menor de las dos.



2. Valores no cotizados en Bolsa: en base al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles de cada una de las sociedades participadas, considerando las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que permanecen al cierre de cada ejercicio.

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

f) Activos Materiales

Inmovilizado de uso propio

El activo funcional está valorado a su coste de adquisición, en general regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, que incluyen las actualizaciones efectuadas en los ejercicios 1991 y 1996 al amparo de las Normas Forales 13/1990, de 13 de diciembre y 11/1996, de 5 de diciembre de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa (Notas 12, 21 y 22).

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:

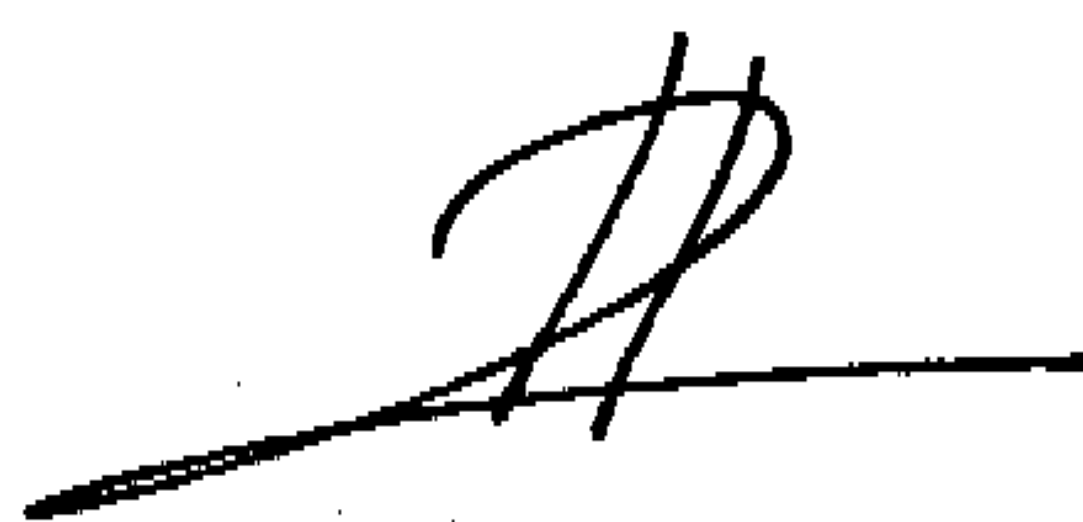
	<u>Años de vida útil estimada</u>
Inmuebles	25-30
Mobiliario	10
Instalaciones	7-16
Equipos informáticos	4-5

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 del 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.

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 2003 y 2002, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del banco.

El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2003 y 2002. 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.

Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones con el personal en activo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido las siguientes:

	2003	2002
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 2003 y 2002, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 31.905 y 30.274 miles de euros, respectivamente.



Adicionalmente, en los últimos años, el Grupo Banco Guipuzcoano ha venido reforzando las hipótesis consideradas para el cálculo del pasivo actuarial devengado por sus compromisos por pensiones con el fin de adaptarse a los requerimientos normativos de Banco de España. Para esta adaptación, al 31 de diciembre de 2003, el Grupo tiene constituido un fondo interno por importe de 4.726 miles de euros que figura en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación consolidado adjunto (Nota 17).

El Grupo realizó en años anteriores diversos planes voluntarios 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 17).

Durante los ejercicios 2003 y 2002 el Grupo ha traspasado de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, unos importes de 8.400 y 7.580 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 2003 y 2002 los impuestos anticipados registrados por estas operaciones ascienden a 4.044 y 3.120 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 2003 y 2002, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 82.535 y 84.064 miles de euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el importe de los compromisos asumidos por Gertakizun, E.P.S.V. con el personal jubilado y el jubilado anticipadamente no incluidos en dicho contrato de seguro asciende a 10.207 y 9.044 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, Gertakizun, E.P.S.V. tenía un patrimonio de 124.909 y 124.701 miles de euros, respectivamente. Las aportaciones del Banco a Gertakizun, E.P.S.V. durante 2002 fueron de 3.605 miles de euros (Notas 17 y 27). No ha sido preciso efectuar aportaciones adicionales en 2003.



i) Indemnizaciones por despido

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

j) Impuesto sobre Sociedades

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

En 1998, el Banco externalizó en Gertakizun, E.P.S.V. el fondo interno por pensiones, cuyas dotaciones para su constitución fueron consideradas, básicamente, como no deducibles a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Según la normativa fiscal vigente, la externalización supone para dicho fondo la consideración fiscal de gasto deducible en el importe del mismo que en su día fue no deducible. Esto se realiza linealmente en diez años, mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto.

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

k) Operaciones de futuro

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

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

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



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

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

l) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento

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

m) Titulización de Activos

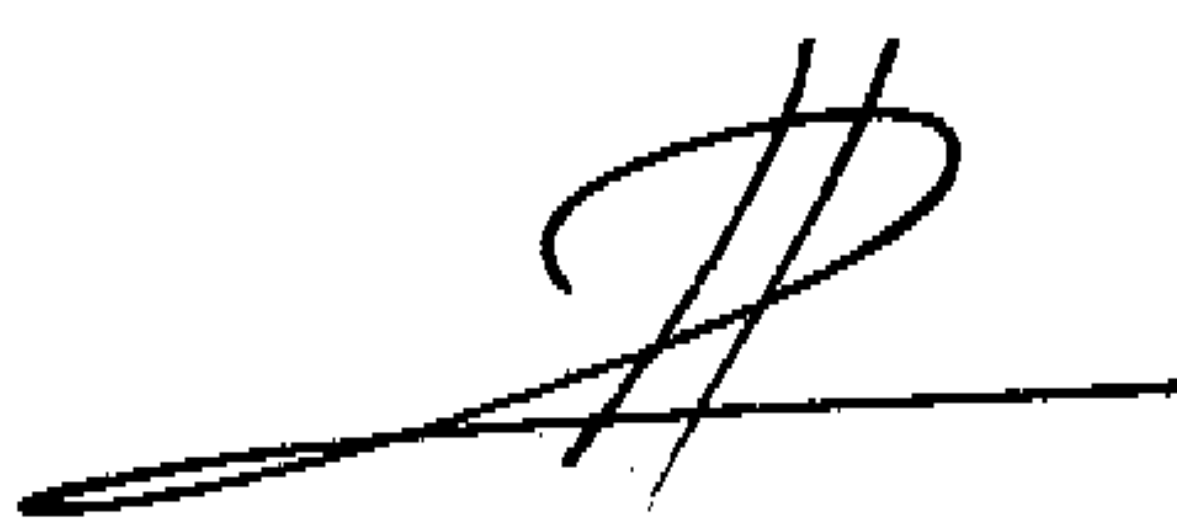
El Grupo Banco Guipuzcoano, ha participado en los ejercicios 2003 y 2002 en diversos programas de titulización de activos conjuntamente con otras entidades financieras. FTPYME TDA4, Fondo de Titulación de Activos y TDA17-Mixto, Fondo de Titulación de Activos han realizado en el ejercicio 2003 emisiones por 250.000 y 455.000 miles de euros, respectivamente, representadas mediante anotaciones en cuenta de 100.000 euros nominales cada título, respectivamente (en 2002, TDA15-Mixto, Fondo de Titulación de Activos, efectuó una emisión de 450.900 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 2003, el Grupo ha aportado derechos de crédito derivados de operaciones de financiación concedidas a pequeñas y medianas empresas y préstamos por 250.000 y 270.000 miles de euros, respectivamente, para las emisiones efectuadas por FTPYME TDA4, Fondo de Titulación de Activos y TDA17-Mixto, Fondo de Titulación de Activos (en 2002 - préstamos hipotecarios por 158.506 miles de euros para la emisión efectuada por TDA15-Mixto, Fondo de Titulación 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.

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 19), 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.

o) Aspectos medioambientales y otros

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y a la seguridad y salud del trabajador. La Entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado medidas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2003 no se han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos por este concepto, dado que los administradores de la Entidad consideran que no existen contingencias que puedan afectar significativamente a estas cuentas anuales.


NOTA 4 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto de Banco Guipuzcoano, S.A. del ejercicio 2003 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 2003	35.056
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	
Acciones ordinarias	15.569
Acciones preferentes	46
Reserva voluntaria (Nota 21)	19.441

(*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, aproximadamente, a 0,345 y 0,5175 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente.*

En septiembre de 2003 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2003 por un importe bruto de 0,155 euros por acción ordinaria y 0,2325 euros por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 4.841 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 2003, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.08.03</u>
Beneficio neto	21.677
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(1.905)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	(4.841)

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>2003</u>	<u>2002</u>
Cartera de renta fija:		
De Inversión ordinaria	382.266	44.130
De Inversión a vencimiento	55.928	169.590
De Negociación	54.546	53.757
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
	<u>492.740</u>	<u>267.477</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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	
	2003	2002
De Inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	16.801	30.719
Otras deudas anotadas	365.465	13.411
	<u>382.266</u>	<u>44.130</u>
De Inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	55.928	169.590
De Negociación:		
Otras deudas anotadas	54.546	53.757
	<u>492.740</u>	<u>267.477</u>

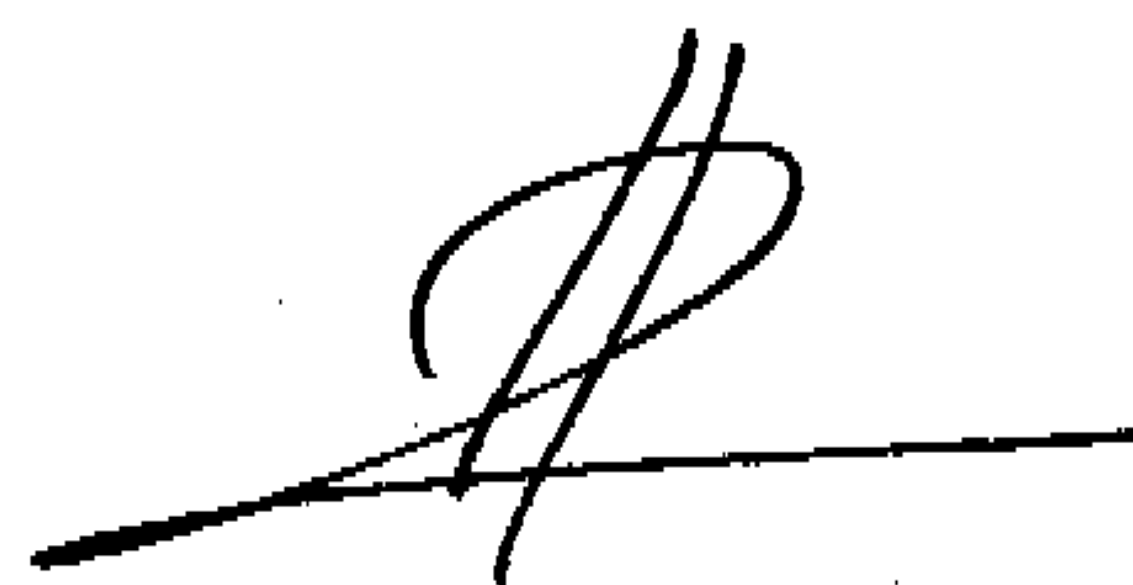
El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2003 ha ascendido al 3,28%.

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 2003 fue del 3,27% y 4,27%, respectivamente.

De todos estos activos, de los adquiridos temporalmente y de las obligaciones y otros valores de renta fija que figuran registrados en los capítulos "Entidades de Crédito" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Notas 6 y 8) respectivamente, al 31 de diciembre de 2003 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 2.629.861 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 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	5.000	42.968
Entre 3 meses y 1 año	51.956	92.936
Entre 1 año y 5 años	31.215	77.794
Más de 5 años	404.569	53.779
	<u>492.740</u>	<u>267.477</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	
	2003	2002
Activo:		
Por moneda:		
En euros	1.253.307	1.278.526
En moneda extranjera	32.619	18.414
	1.285.926	1.296.940
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	142.031	28.750
	142.031	28.750
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	86.734	71.409
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.057.161	1.196.781
	1.143.895	1.268.190
	1.285.926	1.296.940
Pasivo:		
Por moneda:		
En euros	2.070.172	955.346
En moneda extranjera	21.696	38.617
	2.091.868	993.963
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	760	805
Otras cuentas	18.541	10.286
	19.301	11.091
Otros débitos-		
Cuentas a plazo	396.709	228.284
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	1.675.858	318.483
Acreedores por valores	-	436.105
	2.072.567	982.872
	2.091.868	993.963

Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe "Entidades de crédito - a la vista" del activo del balance de situación adjunto incluye un importe de 98.970 miles de euros correspondiente a depósitos en garantía de futuros.

El desglose de "Otros créditos" y "Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Por Plazo de Vencimiento:	Miles de euros	
	2003	2002
Otros créditos:		
Hasta 3 meses	804.020	1.102.104
Entre 3 meses y 1 año	329.444	154.500
Entre 1 año y 5 años	5.375	5.253
Más de 5 años	5.056	6.333
	<u>1.143.895</u>	<u>1.268.190</u>
Otros débitos:		
Hasta 3 meses	2.005.004	906.188
Entre 3 meses y 1 año	1.132	11.314
Entre 1 año y 5 años	53.502	65.370
Más de 5 años	12.929	-
	<u>2.072.567</u>	<u>982.872</u>

En el ejercicio 2003, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "Otros débitos", ha sido del 2,46% y del 2,33%, respectivamente.

NOTA 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

Por moneda:	Miles de euros	
	2003	2002
En euros	2.860.350	2.589.014
En moneda extranjera	25.574	29.913
	<u>2.885.924</u>	<u>2.618.927</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	20.948	21.191
Otros sectores residentes	2.920.107	2.642.811
No residentes	29.765	29.436
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(84.896)	(74.511)
	<u>2.885.924</u>	<u>2.618.927</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	
	2003	2002
Por Plazo de Vencimiento:		
Hasta 3 meses	775.789	726.433
Entre 3 meses y 1 año	513.429	418.655
Entre 1 año y 5 años	573.067	445.444
Más de 5 años	1.108.535	1.102.906
	<u>2.970.820</u>	<u>2.693.438</u>

	Miles de euros	
	2003	2002
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	617.953	548.318
Deudores con garantía real	1.225.453	1.189.758
Otros deudores a plazo	928.815	802.585
Deudores a la vista y varios	68.559	44.624
Arrendamientos financieros	111.264	88.699
Activos dudosos	18.776	19.454
	<u>2.970.820</u>	<u>2.693.438</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 2003 y 2002 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.



El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	74.511	67.487
Más:		
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	14.067	12.585
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(3.656)	(5.561)
- Diferencias de cambio	(26)	-
Saldo al cierre del ejercicio	84.896	74.511

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 consolidados adjuntos por importe de 13.970 y 10.812 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 2003 y 2002 por estos conceptos han ascendido a 4.656 y 1.235 miles de euros, respectivamente, y han sido registradas con cargo al epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias".

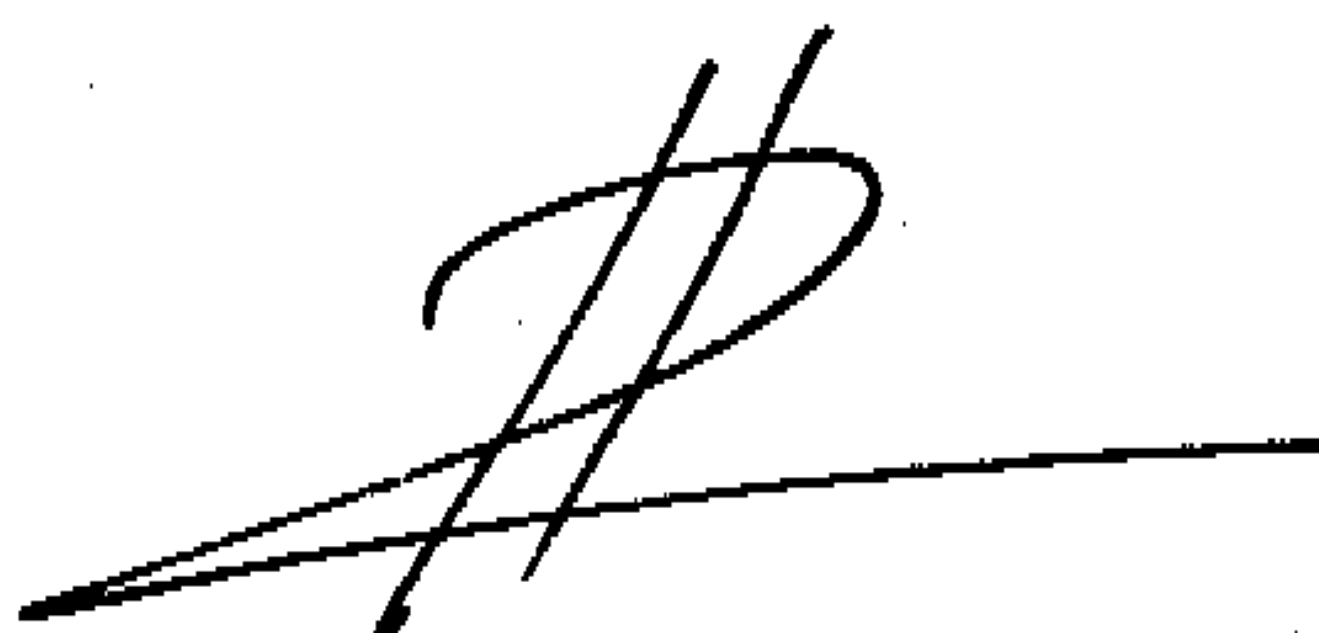
El Grupo ha rebajado de los correspondientes activos, los préstamos y préstamos hipotecarios aportados para las emisiones efectuadas en 2003 y 2002 de bonos titulizados (Nota 3.m).



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	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	1.318.546	461.367
En moneda extranjera	56.215	67.703
	<u>1.374.761</u>	<u>529.070</u>
Por cotización:		
Cotizados	1.250.660	390.342
No cotizados	128.175	141.304
	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</u>
Por naturaleza		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	1.790	1.788
Entidades de crédito no residentes	61.112	64.548
Entidades de crédito residentes	7.200	7.384
Otros sectores no residentes	20.405	21.542
Otros sectores residentes	5.412	5.322
	<u>95.919</u>	<u>100.584</u>
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	500.037	41.218
Entidades de crédito no residentes	34.046	41.003
Entidades de crédito residentes	5	5
Otros sectores no residentes	748.828	347.062
Otros sectores residentes	-	1.774
	<u>1.282.916</u>	<u>431.062</u>
	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	(4.074)	(2.576)
	<u>1.374.761</u>	<u>529.070</u>



Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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	
	2003	2002
Hasta 3 meses	4	2.242
Entre 3 meses y 1 año	9.100	41.811
Entre 1 año y 5 años	93.665	116.379
Más de 5 años	1.276.066	371.214
	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</u>

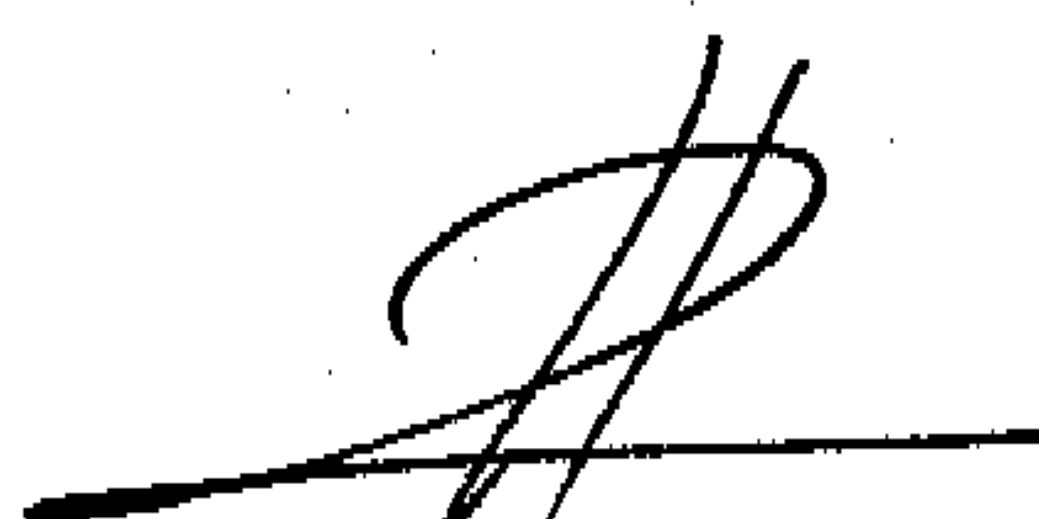
El Grupo tiene acordado con otras entidades financieras el intercambio de tipos de interés para una parte significativa de sus valores (Nota 25). El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 es del 3,76%. El saldo en moneda extranjera corresponde, 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 2003 y 2002 había sido cedida temporalmente (Nota 5) y figura contabilizada en los epígrafes "Entidades de Crédito - Otros Débitos" y "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 6 y 15).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el total de este epígrafe del balance consolidado adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 748.817 y 347.043 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 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	531.646	368.570
Compras	897.600	199.679
Ventas	(1.178)	-
Revalorización/(minusvalía) por valoración	(11.623)	(12.989)
Amortizaciones	(37.610)	(23.614)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.378.835</u>	<u>531.646</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:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	43.317	25.420
En moneda extranjera	326	281
	<u>43.643</u>	<u>25.701</u>
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	38.270	21.500
De negociación	7.934	7.942
	<u>46.204</u>	<u>29.442</u>
Por cotización:		
Cotizados	32.148	24.001
No cotizados	14.056	5.441
	<u>46.204</u>	<u>29.442</u>
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	(2.561)	(3.741)
	<u>43.643</u>	<u>25.701</u>

Al 31 de diciembre de 2003 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 22.995 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 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.741	4.106
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	499	218
Trasposos (Nota 10)	633	-
Otros movimientos	(2.312)	(583)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>2.561</u>	<u>3.741</u>

En el ejercicio 2003, otros movimientos del Fondo de fluctuación de valores corresponde a correcciones valorativas de carácter irreversible.

NOTA 10 – PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Grupo una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en todo caso, en las que se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50% (en adelante empresas asociadas).

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cotizados	9.546	14.223
No cotizados	5.663	13.091
	<u>15.209</u>	<u>27.314</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 14.210 y 30.333 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 2003 y 2002, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	27.314	30.820
Compras	2.755	5.772
Ventas	(5.157)	(1.546)
Trasposos y otros movimientos	(9.703)	(7.732)
Saldo al cierre del ejercicio	15.209	27.314

El movimiento más significativo del ejercicio 2003 ha correspondido al traspaso de las participaciones en Diana I., F.C.R., Dinamia Capital Privado, S.A., M.C.C. Desarrollo, S.P.E., S.A., Mercavalor S.V.B. y Sistemas 4B, S.A. al epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable" (Nota 9).

En el Anexo II se indican los porcentajes de participación directa e indirecta y otra información relevante de las participaciones más significativas.

Al 31 de diciembre de 2003, 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 2003 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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	245	219
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	118	66
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	9.497	9.306
Otras sociedades	129	52
	<u>9.989</u>	<u>9.643</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 8.887 miles de euros.

NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Inmovilizado material, neto	83.063	70.634
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.740)	(2.117)
	<u>81.323</u>	<u>68.517</u>



El movimiento habido durante el ejercicio 2003 y 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	
COSTE REGULARIZADO ACTUALIZADO-				
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
Adiciones	15.672	1.591	5.662	22.925
Salidas por baja o reducciones	(16)	(1.404)	(3.339)	(4.759)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	71.150	5.220	86.565	162.935
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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
Adiciones	1.532	36	7.362	8.930
Salidas por baja o reducciones	(5)	(-)	(3.188)	(3.193)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	20.753	607	58.512	79.872
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.268	4.462	29.904	70.634
Saldo al 31 de diciembre de 2003	50.397	4.613	28.053	83.063

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2003 y 2002 unos importes de 3.053 y 3.711 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 2003 y 2002 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.740 y 2.117 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 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.117	3.173
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	243	364
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	(530)	(781)
- Cancelación por saneamiento definitivo	(90)	(639)
Saldo al cierre del ejercicio	1.740	2.117

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2003	2002
Otros activos:		
Cheques a cargo de entidades de crédito	24.409	18.798
Operaciones financieras pendientes de liquidar	3.386	621
Impuesto sobre beneficios anticipado (Notas 3.h y 23)	21.132	18.871
Operaciones en camino	1.047	989
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	4.841	4.512
Fianzas dadas en efectivo	1.169	11.264
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	23.816	28.600
Otros conceptos	30.471	16.114
	110.271	99.769
Otros pasivos:		
Obligaciones a pagar	36.808	24.028
Fianzas recibidas	196	56
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	8.158	9.718
Operaciones en camino	2.107	1.966
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	28.076	28.094
Cuentas de recaudación	56.593	62.542
Cuentas especiales	6.182	1.136
Cámara de Compensación	9.720	6.693
Otros conceptos	20.838	20.581
	168.678	154.814

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:

	Miles de euros	
	2003	2002
Activo:		
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	56.857	34.598
Gastos pagados no devengados	454	406
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	138	-
Otras periodificaciones	827	344
	<u>58.276</u>	<u>35.348</u>
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	6.129	6.739
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	48.256	34.983
Gastos devengados no vencidos	17.779	15.175
Otras periodificaciones	2.771	4.577
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(7.358)	(10.778)
	<u>67.577</u>	<u>50.696</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:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	3.500.571	3.332.002
En moneda extranjera	33.476	18.801
	<u>3.534.047</u>	<u>3.350.803</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	199.048	221.250
Otros sectores residentes	3.282.631	3.077.995
No residentes	52.368	51.558
	<u>3.534.047</u>	<u>3.350.803</u>

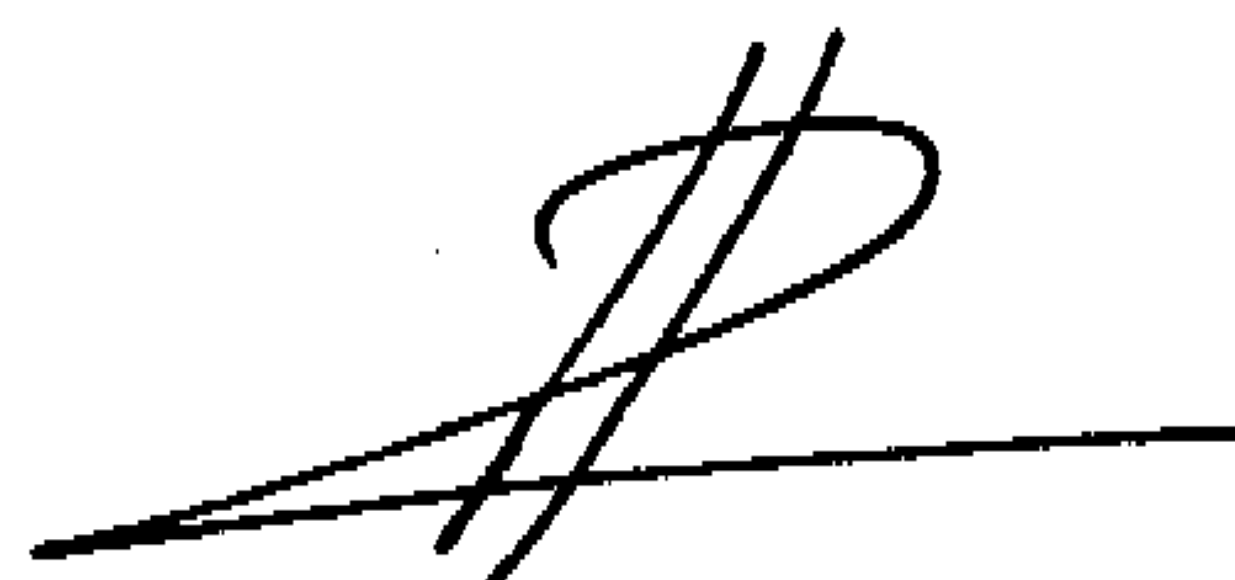


Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cuentas corrientes	909.814	884.432
Cuentas de ahorro	219.331	206.479
Imposiciones a plazo	-1.038.112	1.015.020
Cesión temporal activos (Notas 5, 8 y 9)	1.115.374	972.064
	<u>3.282.631</u>	<u>3.077.995</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	
	2003	2002
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	696.246	608.693
Entre 3 meses y 1 año	209.881	323.435
Entre 1 año y 5 años	192.087	147.308
Más de 5 años	987	-
	<u>1.099.201</u>	<u>1.079.436</u>
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	1.105.302	954.438
Entre 3 meses y 1 año	12.458	26.506
Entre 1 año y 5 años	47	39
	<u>1.117.807</u>	<u>980.983</u>



NOTA 16 – DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al "2º Programa de Pagarés de elevada liquidez 2003 de Banco Guipuzcoano". Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 200 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 7 y 540 días. El tipo de interés anual al 31 de diciembre de 2003 oscila entre el 2,10% y 2,35%.

El desglose por plazos de vencimiento residual de los pagarés emitidos al cierre del ejercicio 2003 se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Hasta 3 meses	45.497
Entre 3 meses y 1 año	<u>1.500</u>
	<u>46.997</u>



NOTA 17 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, 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 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 21)	7.580	-	7.580
Saldo al 31 de diciembre de 2002	40.533	28.541	69.074
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	1.306	7.649	8.955
Pagos a pensionistas y prejubilados	(9.017)	-	(9.017)
Utilizaciones	-	(902)	(902)
Impuesto anticipado (Nota 3.h)	4.044	-	4.044
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.h y 21)	8.400	-	8.400
Saldo al 31 de diciembre de 2003	45.266	35.288	80.554

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 por operaciones de futuro, etc. Asimismo, incluye un fondo específico para reforzar las hipótesis consideradas para el cálculo del pasivo actuarial devengado por sus compromisos por pensiones con el fin de adaptarse a los requerimientos normativos de Banco de España. (Nota 3.h).



NOTA 18 - PASIVOS SUBORDINADOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	<u>Tipo de interés 31.12.03</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Deuda Subordinada:			
Abril 1999	36.061	4,75%	Abril 2007
Abril 1999	36.061	MIBOR+0,6%	Abril 2007
Abril 2000	30.050	5,75%	Abril 2009
Octubre 2001	25.000	4,75%	Abril 2011
Diciembre 2001	30.000	4,5C	Octubre 2012
	<u>157.172</u>		


La Junta General del Banco celebrada el 22 de febrero de 2003 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 2003, 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, hasta la última opción de conversión producida en 2002, se han acogido 4.049.488 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 2003, 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 10%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2003, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 88.360 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 2003 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros			Total
	Nominal	Resto hasta coste	Fondo de fluctuación	
Saldo al inicio del ejercicio	62	1.132	(317)	877
Adquisición de acciones propias	241	4.138	-	4.379
Venta de acciones propias	(215)	(3.649)	-	(3.864)
Recuperación del fondo de fluctuación	-	-	317	317
Saldo al cierre del ejercicio	88	1.621	-	1.709

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 22 de febrero de 2003.

NOTA 20 - PRIMAS DE EMISIÓN

Durante los ejercicios 2003 y 2002 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 2003 y 2002, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

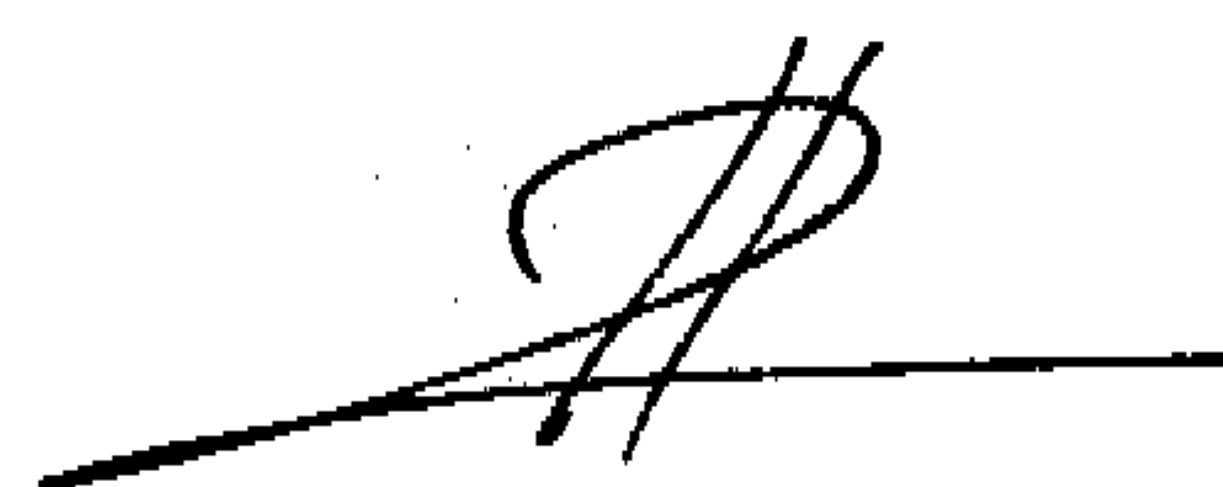
	Miles de euros	
	2003	2002
Reservas restringidas:		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.240
Reserva Especial para Inversiones Productivas (Nota 23)	53.089	45.079
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	9.053	9.053
	<u>77.142</u>	<u>69.132</u>
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	81.504	77.388
	<u>158.646</u>	<u>146.520</u>

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	146.520	133.355
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	19.111	19.036
Variaciones en el perímetro de consolidación	1.415	1.709
Constitución del fondo para jubilaciones anticipadas, neto de impuestos (Notas 3.h y 17)	(8.400)	(7.580)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>158.646</u>	<u>146.520</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 2003, 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	-
	<u>33.268</u>	<u>6.281</u>
Importes aplicados a:		
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(1.202)	(938)
Traspasos a:		
Reservas voluntarias	(23.013)	-
	<u>9.053</u>	<u>5.343</u>

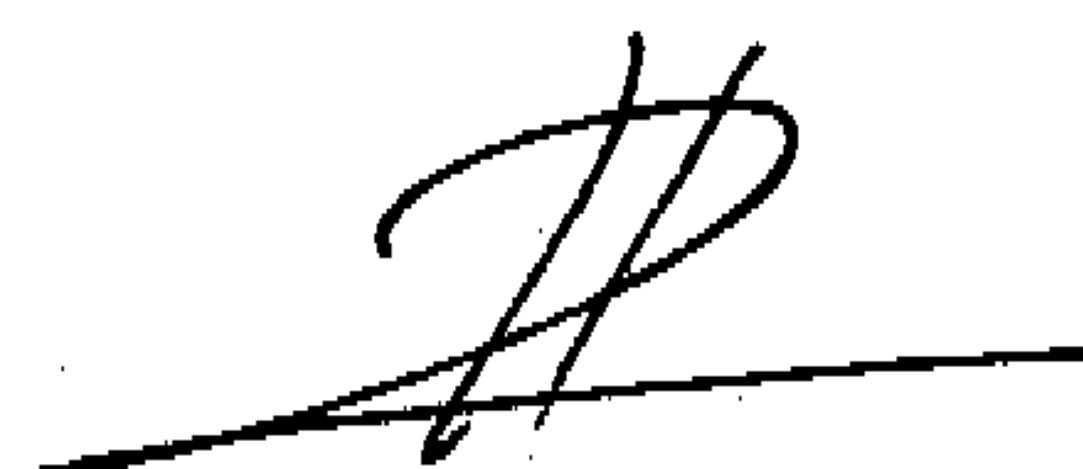
Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen (Notas 3.f y 12).

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 2003 y 2002 (Nota 19).



Reserva Especial para Inversiones

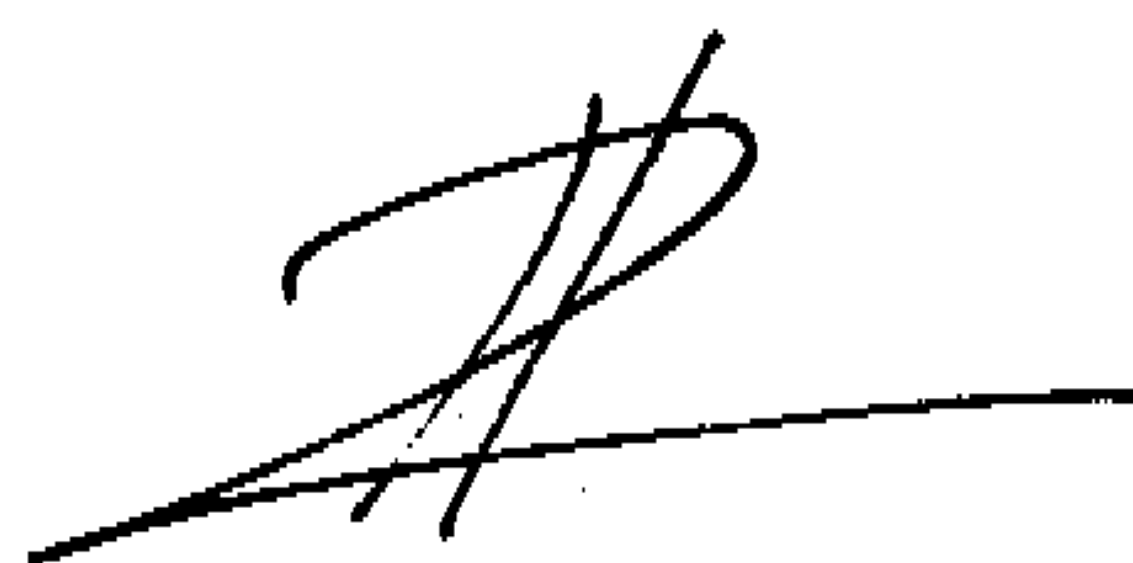
La Norma Foral 11/1993 de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establecía la posibilidad de minorar la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en el 50% de las cantidades que, procedentes del beneficio contable obtenido en cada ejercicio cerrado entre el 8 de julio de 1993 y el 31 de diciembre 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 2003 los importes destinados a esta reserva en 2001 y en ejercicios anteriores están ya materializados, así como 3.708 miles de euros de los destinados en 2002. 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.

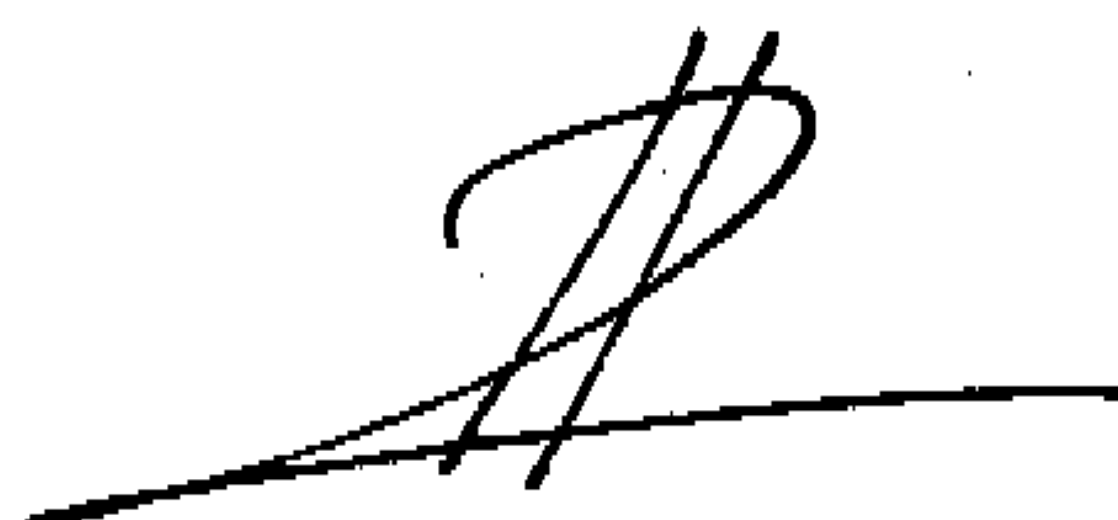
Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.



NOTA 22 - RESERVAS Y PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 2003 y 2002 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global:		
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.052	4.040
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	2.143	2.051
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	354	326
Easo Bolsa, S.A.	258	230
Bitarte, S.A.	25	-
Otras sociedades	18	22
	6.850	6.669
Por puesta en equivalencia:		
Iberpapel Gestión, S.A.	1.045	541
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	312	566
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	39	22
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	2.240	1.182
Dinamia Capital Privado, S.A. (Nota 2)	-	335
Diana I., F.C.R.	155	312
Bultztel, S.A.	38	-
Otras sociedades	26	104
	3.855	3.062
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global:		
Ederra, S.A.	121	431
Otras sociedades	14	1
	135	432
Por puesta en equivalencia:		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	31	48
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	263	104
Haygon La Almazara, S.L.	122	4
Espigón Internet, S.L.	28	-
Josaltun, S.L.	49	-
Otras sociedades	67	9
	560	165
TOTAL NETO	10.010	9.134



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 2003 y 2002 por un importe de 6.359 y 6.255 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 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	Miles de euros
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
Imputación de resultados del ejercicio anterior	1.935
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2002	(1.354)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2001	(405)
Amortización fondos de comercio y plusvalías tácitas	(468)
Otros	1.168
Saldo al 31 de diciembre de 2003	10.010

NOTA 23- SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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	
	2003	2002
Resultado consolidado contable antes de impuestos	45.055	46.654
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	12.288	12.683
Disminuciones	(6.152)	(5.842)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	9.389	6.438
Disminuciones	(20.219)	(46.157)
Base Imponible	40.361	13.776

(*) *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, a dotaciones no deducibles a los fondos específicos y otros fondos y a gastos con diferente imputación temporal fiscal. 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 1999 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 2003, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros consolidados de 2003 adjuntos, se ha considerado una deducción por inversiones y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 6.078 miles de euros, aproximadamente (2.822 miles de euros en 2002). 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 2002 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 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 2003 y 2002 por este concepto totalizan 1.305 y 1.418 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. Asimismo, hasta el 31 de diciembre de 2001, otras sociedades del Grupo consolidable se acogieron al citado diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de inmovilizado por importe de 15.362 miles de euros, siendo los impuestos diferidos en 2003 y 2002 por este concepto de 3.305 y 4.979 miles de euros, respectivamente. A este respecto, en la declaración del ejercicio 2003 se acogerán a lo dispuesto en la disposición antes mencionada, aumentando la base imponible en un importe de 5.152 miles de euros en concepto de diferencia temporal y disminuyéndola en 2.756 miles de euros en concepto de diferencia permanente. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad. Igualmente, en el ejercicio 2002 el Banco se acogió 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 2003 y 2002 por el Banco y las sociedades consolidadas que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 867 y 744 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (8.158 y 9.718 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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 24- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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:

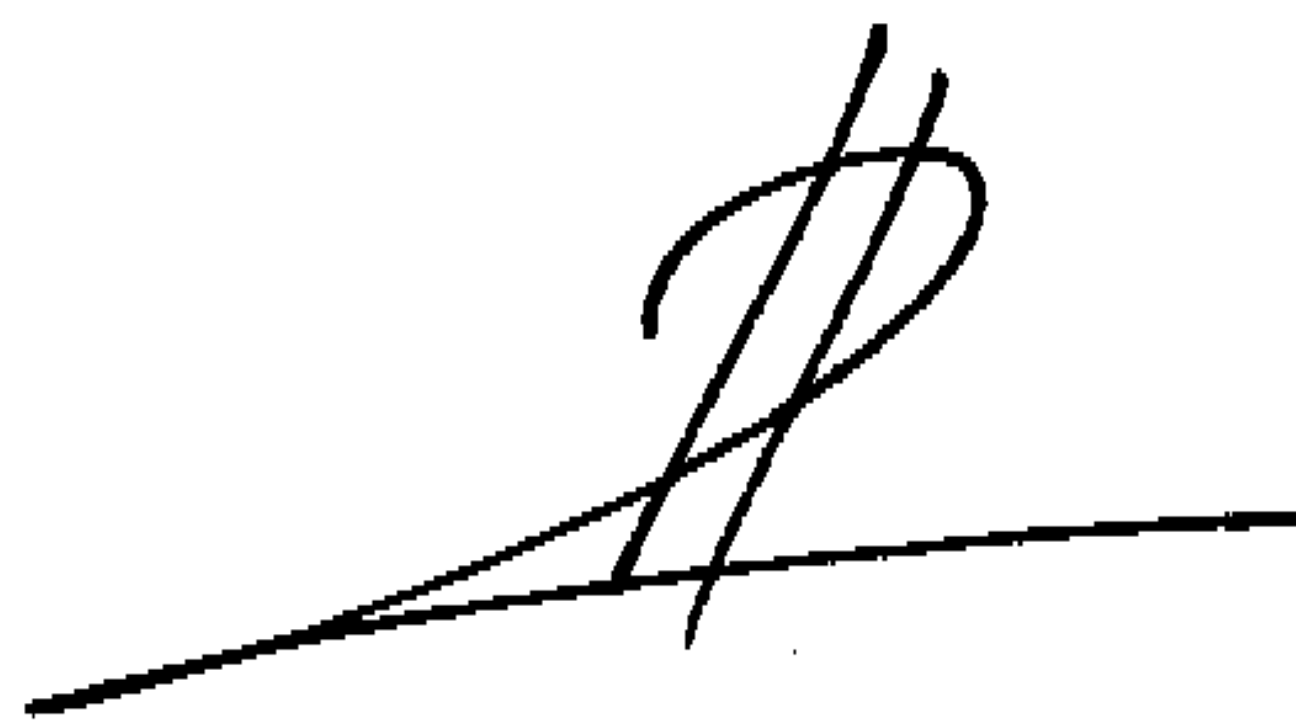
	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	3.039	5.336
Fianzas, avales y cauciones	710.476	438.490
Otros	22.017	24.422
	<u>735.532</u>	<u>468.248</u>
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.647	383
Por Administraciones Públicas	49.916	46.383
Por otros sectores residentes	724.900	625.744
Por no residentes	12.258	12.453
Otros compromisos	101.010	93.785
	<u>889.731</u>	<u>778.748</u>
Total	<u>1.625.263</u>	<u>1.246.996</u>



NOTA 25- OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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	
	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	2.756	2.385
A plazo superior a dos días hábiles	65.179	67.695
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compraventas al contado de deuda anotada	83.350	15.032
Compras a plazo	192	-
Ventas a plazo	37.199	88.024
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	50.000	1.293.900
Vendidos	50.000	3.893.593
Opciones:		
Opciones compradas	222.878	204.222
Opciones vendidas	248.849	275.867
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras y otras	4.029.741	3.607.266
Total	4.790.144	9.447.984



El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Compraventas de divisas no vencidas:			
Hasta dos días hábiles	2.756	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	27.138	38.041	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:			
Compraventas al contado de deuda anotada	83.350	-	-
Compras a plazo	192	-	-
Ventas a plazo	18.024	15.036	4.139
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	-	50.000	-
Vendidos	-	50.000	-
Opciones:			
Opciones compradas	-	217.878	5.000
Opciones vendidas	-	242.849	6.000
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras y otras	2.489.712	610.112	929.917
Total al 31 de diciembre de 2003	<u>2.621.172</u>	<u>1.223.916</u>	<u>945.056</u>



De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2003 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Miles de euros					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones de Negociación		
	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores	Tipo de interés	Tipo de cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas:						
Hasta dos días hábiles	-	2.756	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	63.577	-	-	1.602	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de deuda anotada	83.350	-	-	-	-	-
Compras a plazo	192	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	37.199	-	-	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:						
Comprados	50.000	-	-	-	-	-
Vendidos	50.000	-	-	-	-	-
Opciones:						
Opciones compradas	-	2.375	220.503	-	-	-
Opciones vendidas	-	2.375	241.124	-	-	5.350
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras y otras	2.371.341	-	-	1.658.400	-	-
Total al 31 de diciembre de 2003	2.592.082	71.083	461.627	1.658.400	1.602	5.350

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 26- 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 2003 y 2002, 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			
	2003		2002	
	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo no consolidable	Asociadas
SALDOS				
Créditos sobre clientes	3.685	27.861	3.206	10.869
Débitos a clientes	13.342	1.427	10.527	1.267
TRANSACCIONES				
Intereses y Rendimientos asimilados	128	674	119	9
Intereses y cargas asimiladas	232	26	247	48
Comisiones percibidas	-	365	-	217

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 2003 y 2002 ascendían a 994.760 y 824.621 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 2003 y 2002, eran de 225.707 y 191.014 miles de euros, respectivamente.



NOTA 27 - 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	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.048	1.486
De entidades de crédito	28.885	41.543
De la cartera de renta fija	40.514	45.075
De créditos sobre clientes	140.272	141.774
Otros productos	10	16
	<u>210.729</u>	<u>229.894</u>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(8.133)	(5.632)
De entidades de crédito	(30.823)	(39.000)
De acreedores	(54.650)	(73.823)
De empréstitos y otros valores negociables emitidos	(48)	-
De financiaciones subordinadas	(7.124)	(7.286)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(1.451)	(1.229)
Otros	(49)	(5)
	<u>(102.278)</u>	<u>(126.975)</u>
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	5.363	4.812
De servicios de cobros y pagos	19.139	18.910
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	23.122	18.073
De otras operaciones	4.539	4.138
	<u>52.163</u>	<u>45.933</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(1.014)	(2.581)
Otras comisiones	(2.645)	(2.689)
	<u>(3.659)</u>	<u>(5.270)</u>
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	715	3.971
En la cartera de renta fija de inversión	152	2.522
En la cartera de renta variable	43	-
Por ventas de otros activos financieros	5	16
Productos por operaciones de futuro	6.150	915
Productos por diferencias de cambio	1.116	984
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta variable	(542)	(271)
En la cartera de negociación	(476)	(2.438)
Quebrantos por operaciones de futuro	(5.053)	(3.893)
	<u>2.110</u>	<u>1.806</u>

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 2003 y 2002, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sueldos y salarios	46.031	43.661
Seguros sociales	10.601	10.279
Otros gastos	2.464	2.330
	<u>59.096</u>	<u>56.270</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	Dirección General	10
Jefes	870	837
Administrativos	281	326
Subalternos	5	5
	<u>1.166</u>	<u>1.178</u>

De auditoría externa

El coste para el Grupo consolidable de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2003 ha ascendido a 118 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado otros servicios en 2003 cuyo coste total ha ascendido a 24 miles de euros.



c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas, es como sigue:

	Miles de euros	
	2003	2002
Quebrantos extraordinarios:		
Dotaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	-	3.000
Dotaciones netas a fondos especiales	3.932	8.071
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	224	357
Otros	315	800
	4.471	12.228
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	2.437	8.469
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	211	10.756
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	178	286
Beneficios de ejercicios anteriores	147	56
Otros	359	1.007
	3.332	20.574

El concepto de Beneficios en venta de inmovilizado financiero se encuentra neteado en 2003 en un importe de 1.415 miles de euros correspondiente a resultados por enajenación de sociedades puestas en equivalencia.

NOTA 28- RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO

La retribución de los miembros del Consejo de Administración del Banco viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto. En 2003 se ha devengado por atenciones estatutarias un importe de 1.753 miles de euros que se corresponde principalmente con dietas de asistencia y aportaciones para complemento de pensiones. Adicionalmente, el Banco ha compensado a sus consejeros por los gastos suplidos de viaje incurridos por importe de 73 miles de euros.

Durante 2003 y 2002 el Banco no mantiene ningún anticipo ni crédito con los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existían avales prestados por el Banco a miembros de su Consejo de Administración y no se habían realizado operaciones con los mismos ajenas a la operativa ordinaria del Banco o que difieran de las condiciones normales del mercado.



NOTA 29- CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2003 y 2002

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

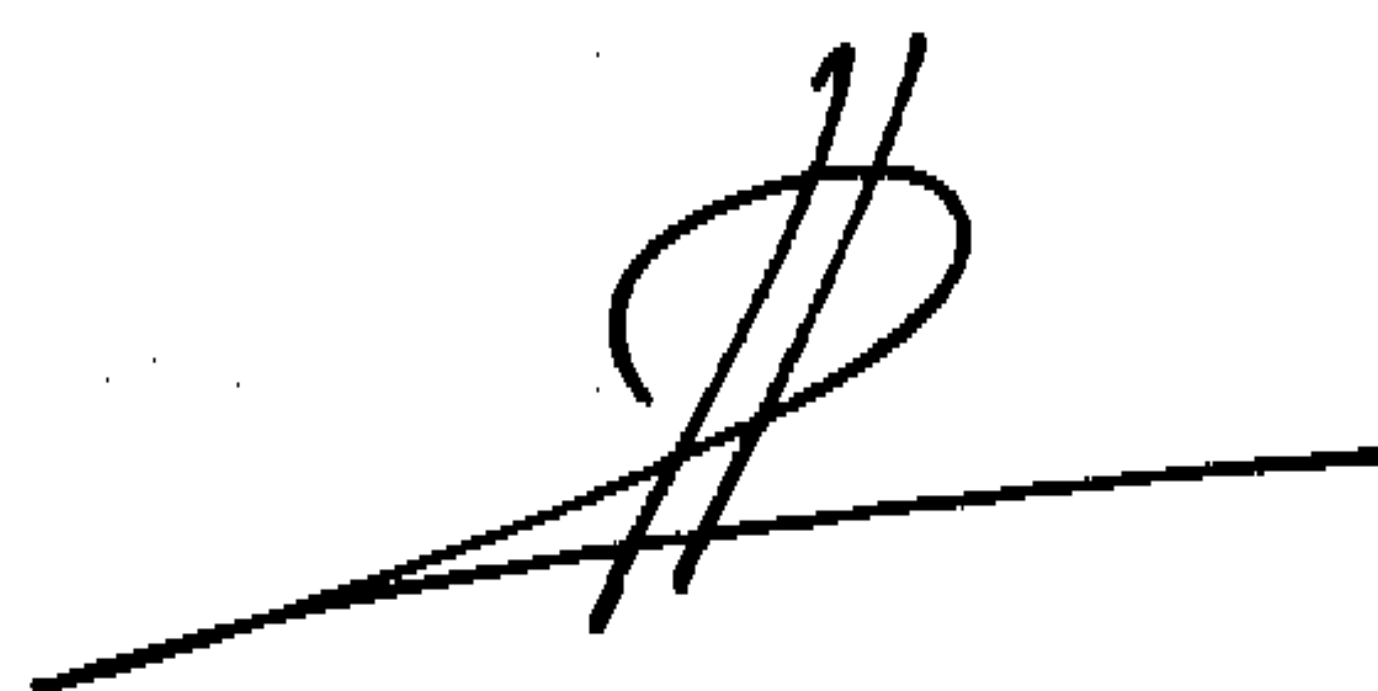
	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002		Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
APLICACIONES					
Dividendos pagados	13.881	12.978	Recursos generados de las operaciones:		
Aportaciones propias de capital			Resultado del ejercicio-	35.849	33.470
Compra de acciones propias, neto	667	-	Más - Amortizaciones	10.849	10.653
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	602.285	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	26.423	28.512
Inversión crediticia (incremento neto)	281.064	262.116	Menos - Beneficio/(Pérdida) neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	879	(10.663)
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	17.942	3.155		74.000	61.972
Títulos de renta fija (aumento neto) -excluida cartera a vencimiento-	1.190.779	-	Aportaciones externas al capital		
Adquisición de inversiones permanentes-			Títulos subordinados emitidos	-	30.000
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	2.755	5.954	Venta de acciones propias (neto)	-	121
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	25.073	14.341	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	1.104.474	-
Aportaciones a Gertakizun y otros	902	3.923	Traspaso de participaciones en empresas del Grupo y asociadas a títulos de renta variable no permanente	8.462	2.029
			Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento-	-	578.329
			Acreedores (incremento neto)	183.244	213.048
			Débitos en valores negociables	46.997	-
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.443	1.480
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	933	12.616
			Amortización de cartera a vencimiento	118.327	21.081
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	7.817	15.924	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL APLICACIONES	1.540.880	920.676	TOTAL ORÍGENES	1.540.880	920.676

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			
			2003	2002	Información financiera 31.12.03			Dividendo activo a cuenta
					Capital	Reservas	Resultado neto	
<i>Grupo consolidable</i>								
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.614	29	(20)
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	3.654	1.145	(745)
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.502	355	124	(70)
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	4.254	1.464	(63)
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,61%	97,61%	1.786	11.502	294	-
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.433	370	(63)
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	100%	100%	60	-	-	-
Zurriola Inversiones, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	(191)	190	-
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	9	2	2	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	6.445	(2)	121	-
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción Empresarial	100%	100%	38.142	(1.745)	435	-
Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de participaciones preferentes	100%	-	60	-	(4)	-
<i>Grupo no consolidable</i>								
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60%	60%	100	84	342	(280)
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2.765	5.951	627	-
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	100%	100%	3	40	51	-
Espigón Internet, S.L.	Guipúzcoa	Internet	70%	70%	129	(111)	(10)	-
Internet Espacio Abierto, S.L.	Guipúzcoa	Internet	100%	100%	117	(106)	-	-
Haygon La Almazara, S.L. (*)	Alicante	Inmobiliaria	75%	75%	601	(306)	(143)	-

(*) Información financiera al 30 de noviembre de 2003



ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			Información financiera (*)
			2003	2002	Capital	Reservas	Resultado neto	
<i>Puestas en equivalencia</i>								
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	Vizcaya	Inversión Mobiliaria	9,16%	8,94%	8.671	3.138	1.429	31.12.03
Dinamia Capital Privado, S.A.	Madrid	Capital Riesgo	-	3,02%	-	-	-	-
Iberpapel Gestión, S.A.	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.171	149.536	7.157	30.09.03
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Capital Riesgo	25%	25%	1.000	902	338	30.11.03
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	Guipúzcoa	Servicios Informáticos	24,98%	24,98%	1.202	(31)	(883)	30.11.03
Bultztel, S.A.	Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	37,50%	160	(9)	(43)	31.12.02
Lizarre Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Inmobiliaria	40%	40%	1.202	(121)	(32)	31.08.03
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	25%	25%	120	(2)	(17)	30.11.03
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	150	-	(56)	31.12.03
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	Alicante	Inmobiliaria	30%	30%	156	(45)	(9)	30.11.03
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	30%	30%	4.207	-	300	30.11.03
Hercuyter, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	4.152	3	(73)	31.10.03
Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45,02%	45%	1.908	8	(307)	31.10.03
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	6	-	-	31.10.03
Josaltun, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	46%	46%	210	(5)	(107)	30.11.03
Cami Raco Roca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	33,33%	-	180	-	-	31.12.03
6350 Industries, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	37,50%	-	230	-	(41)	30.06.03
Parque del Segura, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	32,20%	-	4	-	-	31.12.03
PR 12 PV 15, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	41%	-	180	-	-	31.12.03
Mursya Golf, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	30%	-	300	-	-	31.12.03
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	30%	-	180	-	-	31.12.03
Torre Sureste, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	-	300	-	-	31.12.03
NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	-	160	-	-	31.12.03

(*) Información financiera no auditada.



**INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO GUIPUZCOANO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2003**

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido en el año 2003 un Resultado neto atribuido al Grupo de 35.849 miles de euros, lo que representa un incremento del 7,1% sobre el año anterior. En este segundo año del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea", y a pesar de la coyuntura de bajos tipos de interés, los resultados vuelven a superar los objetivos establecidos.

Durante 2003 se han abierto 4 oficinas, lo que significa que en los dos años de vigencia del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea" se han abierto un total de 22 oficinas. Hay que destacar la reciente apertura de una oficina en Burgos, con la que el Banco amplía su presencia en Comunidades Autónomas en las que hasta ahora no estaba presente. El número de oficinas del Banco Guipuzcoano abiertas a 31 de diciembre 2003 asciende a 235.

Ha continuado aumentando el número de accionistas del Banco, que se sitúa por encima de 15.700. La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se ha situado en 19,90 euros, lo que representa un aumento del 20,7% sobre los 16,49 euros en que cerró el ejercicio anterior.

Se ha continuado con una fuerte actividad comercial, tanto en empresas como en particulares. La actividad ha venido orientada preferentemente en Préstamos Hipotecarios y Planes de Pensiones, Nónimas y Tarjetas. Hay que resaltar de nuevo el importante incremento de los Canales Complementarios, especialmente BGNet Plus y eBGempresas.com, cada vez más valorados por la clientela, debido a la simplicidad y eficacia de los mismos, y a los que se vienen añadiendo continuamente nuevas funcionalidades que aumentan su atractivo.

Entorno económico:

Tras un prolongado periodo de incertidumbre y débil crecimiento, 2003 ha sido por fin el año en que se apunta una recuperación a nivel global. Esta recuperación ha venido liderada por Estados Unidos, cuyo PIB ha crecido un 5% en tasa anualizada según las primeras estimaciones. También se ha dejado sentir la recuperación en Asia y, en menor medida, en el Reino Unido. La excepción ha sido la Eurozona, en la que apenas ha habido síntomas significativos de mejoría en la actividad.

Debido a las incertidumbres geopolíticas que supuso la guerra de Irak, a comienzos de 2003 se produjo una nueva ralentización de la actividad en Estados Unidos. No obstante, una vez superadas, la inversión en bienes de equipo retomó la tendencia al alza que ya había emprendido en la segunda mitad de 2002.

Por lo que respecta a la Eurozona, en 2003 el PIB apenas ha crecido según estimaciones el 0,5% todavía menos que el 0,9% del año anterior. A falta de fortaleza en la inversión y en el consumo interno, el crecimiento de la Eurozona

sigue dependiendo del Comercio Exterior afectado en la actualidad por la paridad del euro con el dólar.

Podemos estar orgullosos de que nuestra situación económica es una de las más saneadas de Europa. En el peor momento del ciclo la economía española ha mantenido un ritmo de crecimiento del 2,5%, impulsado por los bajos tipos de interés y por los recortes fiscales, cuyo reflejo más palpable ha sido la fuerte subida de los precios de la vivienda producida por una demanda embalsada.

Los Bancos Centrales durante el pasado año siguieron insistiendo en la relajación monetaria para apoyar la recuperación económica y también para enfrentarse al peligro de deflación, motivo de preocupación durante el ejercicio especialmente en Estados Unidos. Como consecuencia de este panorama, el precio del dinero cayó hasta el nivel más bajo en casi medio siglo en Estados Unidos (1%), zona euro (2%) y Reino Unido (3,5%), aunque posteriormente fue elevado por el Banco de Inglaterra.

En cuanto al petróleo, no ha habido cambios apreciables en su precio durante 2003. Se ha mantenido en niveles elevados (ha cerrado el año en 30,48 \$/barril), debido a los problemas de suministro por parte de Irak y a la importante disciplina mantenida por la OPEP a lo largo del año. Sin embargo al cotizarse el crudo en dólares y mejorar el valor del euro no ha perjudicado a los índices de inflación de los países europeos. Las materias primas han experimentado importantes revalorizaciones, al calor de la recuperación económica en marcha. Por su parte el oro ha subido con fuerza (un 19,3%) dado su carácter de activo refugio como alternativa al dólar.

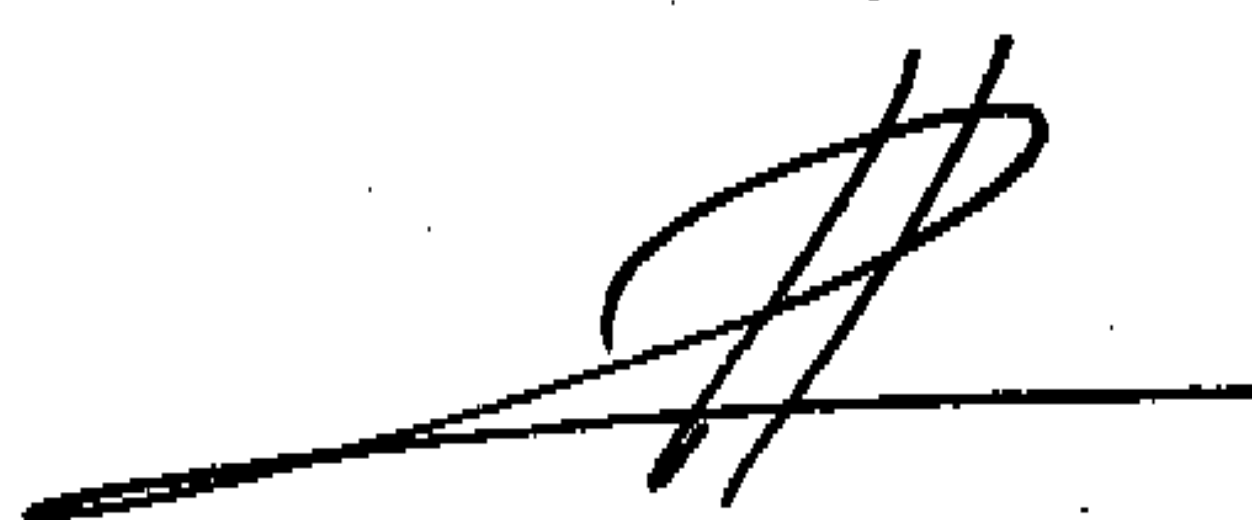
Por lo que hace referencia al mercado de divisas, 2003 ha confirmado el final de la política del dólar fuerte por parte de Estados Unidos como vía de resolución de uno de los más graves problemas: su elevado déficit comercial, que ha alcanzado niveles récord. Ello explica la revalorización de un 19,6% del euro frente al dólar hasta los 1,2564 \$/€ en que cerró el año, ya que la Eurozona por sí misma no ha hecho méritos para justificar este comportamiento.

En el ambiente descrito anteriormente, y tras tres años consecutivos de permanente caída, los mercados de renta variable han registrado revalorizaciones importantes. La solidez que aparenta tener la recuperación de Estados Unidos ha sido el principal catalizador del mercado. A ello hay que sumar unas Bolsas que se encontraban infravaloradas respecto a los beneficios por acción de la mayoría de las empresas.

Destaca entre los índices el Ibex 35 que cerró con un avance del 28,2%, habiendo sido tras la bolsa alemana la de mejor comportamiento en Europa. El DJ Eurostoxx 50, que agrupa a las 50 mayores compañías de la zona euro, ganó un 15,7%. En Estados Unidos el S&P 500 subió un 26,4% y el tecnológico Nasdaq un 50%.

Balance de Situación:

El Total Balance del grupo se sitúa en 6.435.098 miles de euros, con aumento del 27,4% sobre el año anterior, influenciado por la fuerte demanda de crédito, el aumento de los Recursos, y el incremento en las posiciones de Tesorería.



La Inversión Crediticia alcanza los 2.885.924 miles de euros, con un aumento interanual del 10,2% en Balance, pero que en términos homogéneos, eliminando el efecto de la Titulización de Activos es en realidad del 24%. A destacar el fuerte pulso de la actividad de préstamos hipotecarios, que alcanza un crecimiento, en términos homogéneos, del 25,8%.

Los Recursos Gestionados de clientes cifran 4.653.056 miles de euros con aumento del 8%. Dentro de este apartado cabe destacar la evolución de los patrimonios administrados en Fondos de Inversión y Pensiones, que alcanzan los 1.235.043 miles de euros, con aumento interanual del 21,6%, situándose el número de partícipes en 69.018, con aumento del 9,2%.

Resultados:

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido un resultado neto de 35.849 miles de euros lo que supone un incremento del 7,1% sobre el año anterior.

El Margen de Intermediación cifra 110.501 miles de euros y mejora el 5,3% sobre el año anterior. Esta evolución se ha producido en un entorno 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 1,92% frente al 2,00% el año anterior.

El neto entre las Comisiones Percibidas y Pagadas cifra 48.504 miles de euros, 7.841 miles más que el año anterior, el 19,3%. Sobre Activos Totales Medios representa el 0,84%. El peso de esta fuente de ingresos representa el 30,5% del Margen Básico.

Los servicios de cobros y pagos producen ingresos netos de 18.125 miles de euros, 1.796 miles más que el año anterior, el 11,0%. El resto de servicios genera 30.379 miles de euros, aumentando las relacionadas con la operativa de Valores y Fondos de Inversión.


El Margen Básico cifra 159.005 miles de euros, 13.393 miles más que el año anterior, el 9,2% en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 2,76%.

El epígrafe Resultados por operaciones Financieras suma 2.110 miles de euros positivos, mejorando sobre el ejercicio anterior, el 16,8%.

Sumando al Margen Básico el epígrafe de Operaciones Financieras obtenemos el Margen Ordinario que cifra 161.115 miles de euros, un 9,3% más que el ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 6,7%, representando el 1,57% sobre Activos Totales Medios frente al 1,61% el año anterior. A considerar el impacto en dichos Gastos, de la apertura de 22 oficinas en los dos años de vigencia del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea".

Por otra parte, y dentro del proceso de mejora de eficiencia, el Banco de España ha autorizado el cargo a reservas de los fondos necesarios para llevar





adelante un nuevo plan de prejubilaciones, por importe de 8.400 miles de euros.

El ratio de eficacia operativa mejora y se sitúa en el 62,8% frente al 64,6% del año pasado, ratio obtenido al dividir los Gastos Generales más las Amortizaciones sobre el Margen Ordinario.

Los Gastos de Personal suman 59.096 miles de euros, aumentando el 5,0% y los Otros Gastos Administrativos 31.191 miles de euros, aumentando el 10,1%.

Las amortizaciones de activos materiales e inmateriales cifran 10.849 miles de euros, 196 miles más que el año anterior, el 1,8% representando el 0,19% sobre Activos Totales Medios.

Los Resultados de Sociedades Puestas en Equivalencia alcanzan 1.328 miles de euros, frente a 2.675 miles el ejercicio anterior, descenso consecuente con los menores beneficios de U. Jaizkibel e Iberpapel y con la venta de nuestra participación en Dinamia.

La Amortización del Fondo Comercio de Consolidación cifra 186 miles de euros.

La dotación neta para insolvencias asciende a 18.724 miles de euros, 4.905 miles más que el año pasado, un 35,5%. 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. En el ejercicio por este concepto se ha dotado 9.026 miles de euros, 5.773 miles más que el año anterior, el 177,5%. Con esta dotación el Fondo Provisión Insolvencias a 31 Diciembre asciende a 84.896 miles de euros, lo que representa una Tasa de Cobertura del 452,2% sin incluir adicionales garantías hipotecarias. Los Activos en Suspense Recuperados alcanzan 3.843 miles de euros, 1.912 miles más que el año pasado, el 99,0% en términos relativos.

El neto de Beneficios y Quebrantos Extraordinarios suma (1.139) miles de euros, inferior en 9.485 miles al año anterior. Una adecuada rotación de la Cartera de Valores, ha permitido generar plusvalías de valores que se han destinado a reforzar Otras Dotaciones y Saneamientos. La diferencia con el ejercicio anterior es consecuencia de menores realizaciones de Inmovilizado y Valores.

Incorporando al Margen de Explotación, las rúbricas indicadas, y el gasto por Impuesto de Sociedades se obtiene el Resultado neto que asciende a 35.849 miles de euros, 2.379 miles más que el ejercicio anterior en términos absolutos y el 7,1% en términos relativos.

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 19.441 miles de euros y a Dividendos 15.615 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2003, un dividendo por acción de 0,50 euros para las acciones ordinarias, y 0,75 euros para las acciones preferentes sin voto.

**Capital y Acciones Propias:**

Al cierre del ejercicio 2003 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 (99,8%) son acciones ordinarias y 61.668 (0,2%) son acciones preferentes sin voto. La contratación de las acciones preferentes sin voto es mínima.

El Grupo Financiero consolidado al amparo de la renovación en Junta General de 22 de Febrero de 2003 de la autorización para la adquisición de acciones propias del Banco, durante el ejercicio 2003 ha adquirido un total de 241.741 acciones del Banco, por un valor nominal de 241.741 euros. Por otra parte, durante el mismo período se han enajenado un total de 214.972 acciones, por un valor nominal de 214.972 euros. El saldo de acciones de Banco Guipuzcoano en poder del Grupo a 31 de Diciembre de 2003 es de 88.360 acciones, por un valor nominal de 88.360 euros, de las que 87.810 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 23 de Enero de 2004, 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 previsiones apuntan a una aceleración del crecimiento económico en 2004. Estados Unidos seguirá actuando de locomotora (con un crecimiento esperado superior al 4%), mientras que en la Eurozona la recuperación estimada es del 1,8% en el año, dado que la demanda interna no tiene visos de tomar el relevo al sector exportador. En este entorno los tipos de interés a ambos lados del Atlántico podrían subir ligeramente a lo largo del año. El euro, aunque a corto plazo podría seguir revalorizándose frente al dólar. A medio plazo debería tender hacia una moderación sensible en su paridad con el dólar. Cabe recordar que durante diez años el dólar ha disfrutado de gran fortaleza y que no puede extrañarnos que el actual ciclo económico favorezca al euro en su cotización.

Para el Grupo Financiero, el ejercicio 2004 supone la culminación de su Plan Estratégico 2002/2004 "En primera línea".

En materia de expansión de oficinas, el Banco Guipuzcoano continuará ampliando su presencia en Comunidades Autónomas en las que no estaba presente hasta ahora. Es el caso de las Comunidades de Castilla y León, y Andalucía.

BANCO



Guipuzcoano

Con el desarrollo del Plan Estratégico continuará aumentando el volumen de negocio en línea con los ejercicios anteriores.

El Banco tiene en marcha una serie de proyectos con el objetivo de impulsar la actividad comercial. Cabe referirse en este sentido a: ampliación de la oferta de servicios y productos; potenciación de canales complementarios; Plan de Calidad; Línea Uno y Línea Dos; Banca Privada; intermediación en compra/venta de empresas; y negocio inmobiliario.

Durante el año 2004 se seguirá promoviendo la actividad de los Comités de Negocio de las oficinas y la formación de los empleados, tanto en su aspecto teórico como mediante Talleres de Trabajo y sesiones de Mejores Prácticas Comerciales.

