

Banco Guipuzcoano, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2004
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2004



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 2004, 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 consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 26 de enero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 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 2004 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 2004 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 2004. 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.



Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas

31 de enero de 2005

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Expresados en miles de euros)

	ACTIVO		PASIVO	
	2004	2003	2004	2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	87.247	74.360		
Caja	52.368	42.934		
Banco de España	23.774	19.457		
Otros bancos centrales	11.105	11.969		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	445.654	492.740		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	1.466.350	1.285.926		
A la vista	33.679	142.031		
Otros créditos	1.432.671	1.143.895		
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	3.575.662	2.885.924		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	483.879	1.374.761		
De emisión pública	301.828	501.827		
Otros emisores	182.051	872.934		
Pro-memoria: títulos propios	-	-		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	47.112	43.643		
PARTICIPACIONES (Nota 10)	22.847	15.209		
En entidades de crédito	-	-		
Otras participaciones	22.847	15.209		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	3.896	9.989		
En entidades de crédito	-	-		
Otras	3.896	9.989		
ACTIVOS INMATERIALES	410	272		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	28	37		
Otros gastos amortizables	382	235		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	236	-		
Por integración global	-	-		
Por puesta en equivalencia (Nota 2.c)	236	-		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)	87.081	81.323		
Terrenos y edificios de uso propio	53.104	50.255		
Otros inmuebles	4.862	3.139		
Mobiliario, instalaciones y otros	29.115	27.929		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-		
Resto	152	1.709		
ACCIONES PROPIAS (Nota 19)	7	88		
Pro-memoria: nominal	-	-		
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	286.807	110.271		
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	65.774	58.276		
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 12)	691	695		
Por integración global	242	135		
Por puesta en equivalencia	449	560		
Por diferencias de conversión	-	-		
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-		
Del grupo	-	-		
De minoritarios	-	-		
TOTAL ACTIVO	6.573.798	6.435.098		
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	1.722.013	1.625.263		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)			1.443.229	2.091.868
A la vista			11.861	19.301
A plazo o con preaviso			1.431.368	2.072.567
DEBITOS A CLIENTES (Nota 15)			3.842.357	3.534.047
Depósitos de ahorro			2.573.262	2.416.240
A la vista			1.448.574	1.317.039
A plazo			1.134.688	1.099.201
Otros débitos			1.269.095	1.117.807
A la vista			-	-
A plazo			1.269.095	1.117.807
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)			372.597	46.997
Bonos y obligaciones en circulación			-	-
Pagarés y otros valores			372.597	46.997
OTROS PASIVOS (Nota 13)			181.978	168.678
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)			71.153	67.577
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)			89.576	80.554
Fondo de pensionistas			37.195	45.266
Provisión para impuestos			-	-
Otras provisiones			52.381	35.288
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES			66	66
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2.c)			43.046	35.856
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO			43.020	35.849
Del grupo			26	7
De minoritarios			207.172	157.172
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)			50.389	316
INTERESES MENORITARIOS (Nota 18)			31.200	31.200
CAPITAL SUSCRITO (Nota 19)			51.416	51.416
PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 20)			167.619	149.593
RESERVAS (Nota 21)			9.053	9.053
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)			12.947	10.705
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 22)			9.379	6.850
Por integración global			-	-
Por puesta en equivalencia			3.568	3.855
Por diferencias de conversión			-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			-	-
TOTAL PASIVO			6.573.798	6.435.098



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANTERIORES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresadas en miles de euros)

Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

	Miles de euros	
	2004	2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	222.777	210.729
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	48.901	40.514
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(110.461)	(102.278)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.451	2.050
De acciones y otros títulos de renta variable	1.484	1.294
De participaciones	259	557
De participaciones en el Grupo	1.708	199
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	115.767	110.501
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	52.897	52.163
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(3.040)	(3.659)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	10.574	2.110
MARGEN ORDINARIO	176.198	161.115
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.150	746
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(94.960)	(90.287)
De personal (Nota 27)	(62.736)	(59.096)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(47.283)	(46.031)
<i>Cargas Sociales</i>	(11.068)	(10.601)
<i>De las que: pensiones</i>	(233)	(33)
Otros gastos administrativos	(32.224)	(31.191)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(15.688)	(10.849)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.445)	(1.490)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	65.255	59.235
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(833)	1.328
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.568	2.100
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(548)	(382)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(1.853)	(390)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 2.c)	(330)	(186)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	325	715
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	11	701
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	314	14
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	(37)	(166)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	-	-
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(35)	-
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(2)	(166)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(9.362)	(14.881)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(400)	149
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	12.219	3.332
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(18.793)	(4.471)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	48.044	45.055
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(4.953)	(9.148)
OTROS IMPUESTOS	(45)	(51)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	43.046	35.856
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	26	7
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	43.020	35.849

**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 2004**

NOTA 1 – GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Grupo Banco Guipuzcoano (en adelante, el Grupo) estaba compuesto por Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco o la Entidad) y las sociedades dependientes (en adelante Sociedades) que se detallan a continuación, que se han consolidado por el método de integración global. En el Anexo I se incluye toda la información relevante sobre estas sociedades.

	Porcentaje de Participación Directa e Indirecta	
	2004	2003
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.	97,85%	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%	100%

(*) Sin actividad al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

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 (el 93,93% al 31 de diciembre de 2004 y el 99,19% al 31 de diciembre de 2003). Para el desarrollo de su actividad dispone de 242 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 103 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 2004 y 2003 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 2004 y 2003:

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Caja y Depósitos en Bancos Centrales	87.247	74.360	- Entidades de crédito	1.443.229	2.091.868
- Deudas del Estado	445.654	492.740	- Débitos a Clientes	3.933.484	3.560.073
- Entidades de crédito	1.466.350	1.285.926	- Débitos representados por valores negociables	372.597	46.997
- Créditos sobre clientes	3.524.107	2.850.784	- Otros pasivos	176.675	163.569
- Obligaciones y otros valores de renta fija	483.879	1.374.761	- Cuentas de periodificación	70.356	67.207
- Acciones y otros títulos de renta variable	41.127	38.030	- Provisiones para riesgos y cargas	85.907	80.369
- Participaciones	7.935	8.116	- Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
- Participaciones en empresas del grupo	118.353	88.166	- Beneficios del ejercicio	41.309	35.056
- Activos inmateriales	-	-	- Pasivos subordinados	207.172	157.172
- Activos materiales	60.309	61.092	- Capital suscrito	31.200	31.200
- Acciones propias	-	-	- Primas de emisión	51.416	51.416
- Otros activos	288.697	107.981	- Reservas	165.910	146.469
- Cuentas de periodificación	64.650	58.493	- Reservas de revalorización	9.053	9.053
- Pérdidas del ejercicio	-	-	- Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL ACTIVO	6.588.308	6.440.449	TOTAL PASIVO	6.588.308	6.440.449
CUENTAS DE ORDEN	1.722.013	1.625.263			

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2004 y 2003
(Miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Intereses y rendimientos asimilados	221.405	209.951
Intereses y cargas asimiladas	(111.063)	(103.086)
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.579	3.239
Margen de intermediación	117.921	110.104
Comisiones percibidas	49.610	49.205
Comisiones pagadas	(3.040)	(3.659)
Resultados de operaciones financieras	7.213	2.111
Margen ordinario	171.704	157.761
Otros productos de explotación	980	671
Gastos generales de administración	(95.110)	(89.236)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(14.894)	(10.388)
Otras cargas de explotación	(1.445)	(1.490)
Margen de explotación	61.235	57.318
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(9.362)	(14.881)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	1.328	1.806
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	9.977	5.440
Quebrantos extraordinarios	(18.052)	(4.992)
Resultado antes de impuestos	45.126	44.691
Impuesto sobre beneficios	(3.772)	(9.584)
Otros impuestos	(45)	(51)
Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio	41.309	35.056



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 2004, 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 2004, el importe de dicha diferencia pendiente de amortizar es de unos 1.281 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 2004 es el siguiente:

	Miles de euros				
	31.12.03	Adiciones	Retiros	Amortización	31.12.04
Fondo de Comercio de consolidación:					
Lagar de Tasara, S.L.	-	566	-	(330)	236
Diferencia negativa de consolidación:					
Iberpapel Gestión, S.A.	66	-	-	-	66

Durante el ejercicio 2004 se ha incorporado al perímetro de consolidación por puesta en equivalencia las participaciones en Kosta Bareño, S.A., Txonta Egizastu Promozioak, S.L., Key Vil I, S.L., M.P. Costablanca, S.L., Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L., Guisain, S.L., Loalsa Alcarria, S.L., Lagar de Tasara, S.L., Surbangest Levante, S.L., Inerban Proyectos, S.L., Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. y Fuente Santa Clara, S.L. Por otro lado, han salido del citado perímetro Espigón Internet, S.L. e Internet Espacio Abierto, S.L. como consecuencia de la liquidación de las sociedades.

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 2004 y 2003 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Capital suscrito (Nota 19)	31.200	31.200
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 20)	51.416	51.416
Reservas (Notas 21 y 22)	179.875	159.603
Reservas de revalorización (Nota 21)	9.053	9.053
Más:		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	43.020	35.849
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(5.465)	(4.841)
Acciones propias (Nota 19)	(152)	(1.709)
Patrimonio neto contable	308.947	280.571

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 2004 y 2003, 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.

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 2004 y 2003.

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. 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 2004 expresadas en moneda extranjera asciende a 125.074 y 67.099 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 36.212 y 32.267 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 56.602 y 50.255 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 48.207 y 29.115 miles de euros, respectivamente.

El Grupo Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2004 y 2003, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.



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

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados 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:

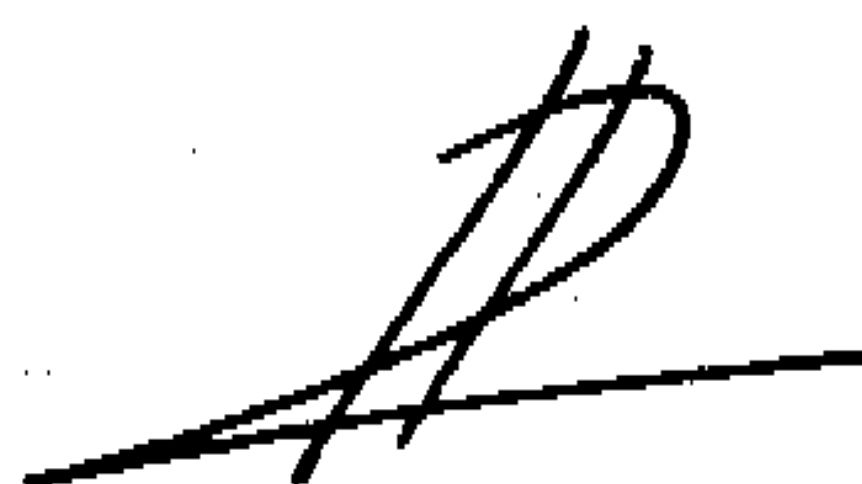
- a. Cartera de negociación: Se incluyen los valores mantenidos por el Grupo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios de mercado.

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 2004, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 56.482 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.

Las plusvalías que, en su caso, pudieran existir al 31 de diciembre de 2004 en los títulos asignados a esta cartera, no está previsto que se materialicen, ya que es intención del Grupo mantenerlos hasta su vencimiento.



- 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 2004, dicha cuenta de periodificación no presentaba saldo alguno y el valor de mercado de estos títulos ascendía a 756.678 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, en su caso, a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

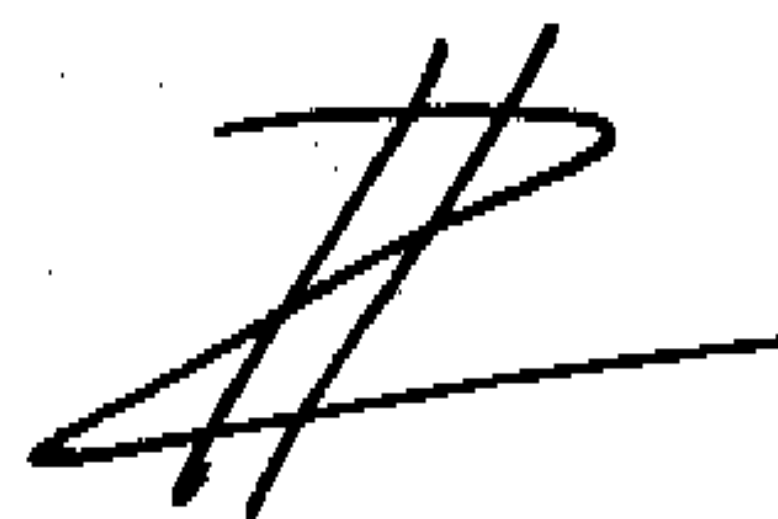
e) Valores representativos de capital

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 o últimos disponibles 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 2004 el coste de adquisición de los títulos de esta cartera ascendía a 5.899 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 2004 y 2003 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, en su mayor parte, el 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. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, el Banco sigue el criterio de amortizar íntegramente los costes por este concepto en el mismo ejercicio en que se incurren, registrando el importe correspondiente a la amortización del ejercicio en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003. 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 2004 y 2003 han sido las siguientes:

	2004	2003
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 2004 y 2003, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 27.569 y 31.905 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 determinados compromisos por pensiones con el fin de adaptarse a los requerimientos normativos de Banco de España, en lo relativo a las hipótesis de tablas de invalidez. Para esta adaptación, al 31 de diciembre de 2004, el Grupo tiene constituido un fondo interno por importe de 4.408 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 - Fondo de pensionistas" de los balances de situación consolidados adjuntos (Nota 17).

Durante el ejercicio 2003 el Grupo traspasó de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 8.400 miles de euros a un fondo específico, que figura registrado dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" de los balances de situación consolidados adjuntos. Este traspaso se efectuó con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las Normas 13ª y 2ª-9 de la Circular 4/91. Esta asignación se ha destinado a cubrir el coste del mencionado plan de prejubilaciones, el cual forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Grupo. En el ejercicio 2004 no han existido prejubilaciones adicionales a las contempladas en 2003.

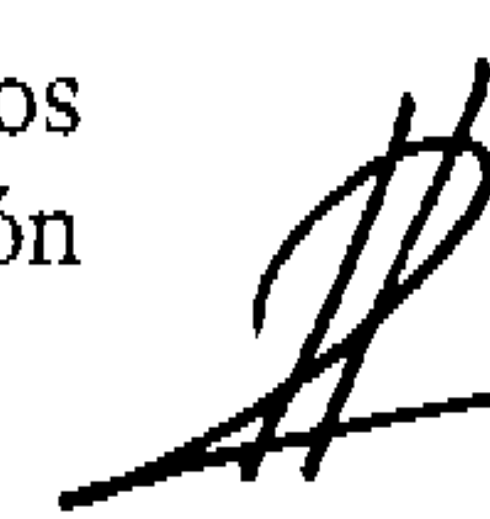
Gertakizun, E.P.S.V. formalizó en enero de 2001 un contrato de seguro concertado con la compañía Nationale-Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SAE que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones tanto del personal jubilado como del jubilado anticipadamente. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 80.097 y 82.535 miles de euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 13.818 y 10.207 miles de euros, respectivamente.

Por otro lado, el Banco ha aportado en el ejercicio 2004 a Gertakizun, E.P.S.V. el fondo constituido al 31 de diciembre de 2003 destinado a cubrir los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo por importe de 721 miles de euros. Para cubrir los citados compromisos, Gertakizun, E.P.S.V. ha formalizado un contrato de seguro con una entidad ajena al Grupo. No ha sido preciso efectuar dotaciones adicionales en 2004 (Notas 18 y 27).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, Gertakizun, E.P.S.V. tenía un patrimonio de 124.371 y 124.909 miles de euros, respectivamente.

i) Indemnizaciones por despido

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



j) Impuesto sobre Sociedades

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

En 1998, el Banco externalizó en Gertakizun, 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 generan para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. Las deducciones y bonificaciones devengadas y pendientes de aplicar fiscalmente en la declaración del Impuesto sobre Sociedades se registran contablemente en la medida en la que, en base a una estimación razonable, no existan dudas respecto a la posibilidad de su aplicación futura.

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 adquiridos negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los epígrafes "Cuentas de Periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación consolidados adjuntos.

m) Titulización de Activos

Banco Guipuzcoano ha participado en el ejercicio 2004 y en ejercicios anteriores en diversos programas de titulización de activos.

En el ejercicio 2004, Banco Guipuzcoano ha aportado a FTPYME TDA5, Fondo de Titulación de Activos derechos de crédito derivados de operaciones de financiación concedidas a pequeñas y medianas empresas por importe de 200.000 miles de euros (en 2003, aportó operaciones de financiación concedidas a pequeñas y medianas empresas a FTPYME TDA4, Fondo de Titulación de Activos por importe de 250.000 miles de euros y préstamos hipotecarios a TDA17-Mixto, Fondo de Titulación de Activos por importe de 270.000 miles de euros), registrando estos importes en transferencias de activos, dentro de 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.

FTPYME TDA5, Fondo de Titulación de Activos se ha constituido con fecha 30 de diciembre de 2004, siendo la fecha de desembolso de los bonos emitidos 4 de enero de 2005. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo pendiente de cobro por la transferencia efectuada, por importe de 200.000 miles de euros, se incluye en el capítulo "Otros activos - Operaciones financieras pendientes de liquidar" (Nota 13).

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2004 de los activos transferidos a los diversos programas de titulización de activos en los que ha participado el Banco en el ejercicio y en ejercicios anteriores asciende a 811.712 miles de euros.

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 del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y a la seguridad y salud del trabajador. El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo 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 2004 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 del Grupo 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 2004 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 2004	41.309
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	18.739
Acciones ordinarias	18.684
Acciones preferentes	55
Reserva voluntaria	22.570

(*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende a 0,425 y 0,6375 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente.*

En septiembre de 2004 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2004 por un importe bruto de 0,175 euros, por acción ordinaria y 0,2625 euros, por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 5.465 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 2004, 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>31.08.04</u>
Beneficio neto	22.165
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(8.121)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.d y 13)	(5.465)

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>2004</u>	<u>2003</u>
Cartera de renta fija:		
De Inversión ordinaria	363.113	382.266
De Inversión a vencimiento	26.059	55.928
De Negociación	56.482	54.546
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
	<u>445.654</u>	<u>492.740</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.



La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
De Inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	9.845	16.801
Otras deudas anotadas	353.268	365.465
	<u>363.113</u>	<u>382.266</u>
De Inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	26.059	55.928
De Negociación:		
Otras deudas anotadas	56.482	54.546
	<u>445.654</u>	<u>492.740</u>

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha ascendido al 2,15%.

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 2004 fue del 2,64% y 3,28%, 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 2004 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 1.828.893 miles de euros, que figuran en el pasivo por su importe efectivo (Notas 6 y 15).

El desglose del epígrafe "Deudas del Estado" de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	14.990	5.000
Entre 3 meses y 1 año	18.072	51.956
Entre 1 año y 5 años	6.107	31.215
Más de 5 años	406.485	404.569
	<u>445.654</u>	<u>492.740</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	
	2004	2003
Activo:		
Por moneda:		
En euros	1.410.624	1.253.307
En moneda extranjera	55.726	32.619
	<u>1.466.350</u>	<u>1.285.926</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	33.679	142.031
	33.679	142.031
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	177.861	86.734
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.254.810	1.057.161
	1.432.671	1.143.895
	<u>1.466.350</u>	<u>1.285.926</u>
Pasivo:		
Por moneda:		
En euros	1.434.575	2.070.172
En moneda extranjera	8.654	21.696
	<u>1.443.229</u>	<u>2.091.868</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.174	760
Otras cuentas	10.687	18.541
	11.861	19.301
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	611.461	396.709
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	777.994	1.675.858
Acreedores por valores	41.913	-
	1.431.368	2.072.567
	<u>1.443.229</u>	<u>2.091.868</u>

Al 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Entidades de crédito - Otros créditos" del activo del balance de situación adjunto incluye un importe de 105.400 miles de euros correspondiente a depósitos en garantía de operaciones de futuros.

El desglose de "Otros créditos" y "A plazo o con preaviso" de los balances de situación consolidados adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

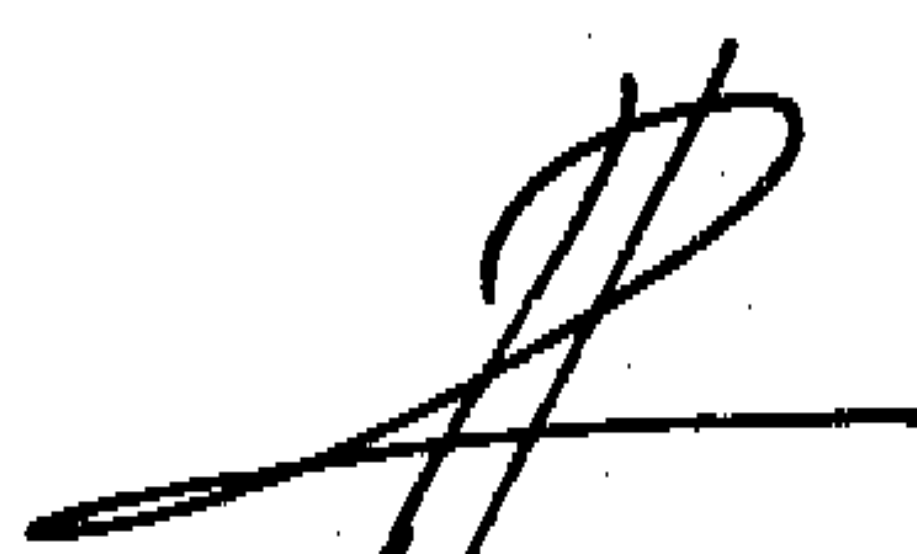
	Miles de euros	
	2004	2003
Por Plazo de Vencimiento:		
Otros créditos:		
Hasta 3 meses	983.255	804.020
Entre 3 meses y 1 año	437.247	329.444
Entre 1 año y 5 años	4.231	5.375
Más de 5 años	7.938	5.056
	1.432.671	1.143.895
A plazo o con preaviso:		
Hasta 3 meses	969.365	2.005.004
Entre 3 meses y 1 año	394.787	1.132
Entre 1 año y 5 años	54.379	53.502
Más de 5 años	12.837	12.929
	1.431.368	2.072.567

En el ejercicio 2004, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "A plazo o con preaviso", ha sido del 1,94% y del 2,06%, respectivamente.

NOTA 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	3.557.171	2.860.350
En moneda extranjera	18.491	25.574
	3.575.662	2.885.924
Por sectores:		
Administraciones Públicas	20.202	20.948
Otros sectores residentes	3.601.777	2.920.107
No residentes	44.412	29.765
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(90.729)	(84.896)
	3.575.662	2.885.924



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	
	2004	2003
Por Plazo de Vencimiento:		
Hasta 3 meses	875.901	775.789
Entre 3 meses y 1 año	541.366	513.429
Entre 1 año y 5 años	734.604	573.067
Más de 5 años	1.514.520	1.108.535
	3.666.391	2.970.820

	Miles de euros	
	2004	2003
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	662.654	617.953
Deudores con garantía real	1.850.243	1.225.453
Otros deudores a plazo	937.012	928.815
Deudores a la vista y varios	68.235	68.559
Arrendamientos financieros	130.329	111.264
Activos dudosos	17.918	18.776
	3.666.391	2.970.820

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 2004 y 2003 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.



El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	84.896	74.511
Más:		
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	13.198	14.067
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(7.347)	(3.656)
- Diferencias de cambio	(18)	(26)
Saldo al cierre del ejercicio	90.729	84.896

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 15.176 y 13.970 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 recuperaciones netas realizadas en 2004 por estos conceptos han ascendido a 1.652 miles de euros y han sido registradas con cargo al epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" (en 2003, dotaciones netas por importe de 4.656 miles de euros).

El Grupo ha dado de baja de los correspondientes activos, los préstamos y préstamos hipotecarios aportados en 2004 y 2003 a los fondos de titulización para la emisión 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	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	436.893	1.318.546
En moneda extranjera	46.986	56.215
	483.879	1.374.761
Por cotización:		
Cotizados	418.787	1.250.660
No cotizados	66.309	128.175
	485.096	1.378.835
Por naturaleza		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	-	1.790
Entidades de crédito no residentes	59.863	61.112
Entidades de crédito residentes	6.991	7.200
Otros sectores residentes	5.508	5.412
Otros sectores no residentes	19.996	20.405
	92.358	95.919
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	301.828	500.037
Entidades de crédito no residentes	26.430	34.046
Entidades de crédito residentes	3	5
Otros sectores residentes	64.477	748.828
	392.738	1.282.916
	485.096	1.378.835
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	(1.217)	(4.074)
	483.879	1.374.761



Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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	
	2004	2003
Hasta 3 meses	2	4
Entre 3 meses y 1 año	13.224	9.100
Entre 1 año y 5 años	53.621	93.665
Más de 5 años	418.249	1.276.066
	485.096	1.378.835

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 2004 es del 3,54%. El saldo en moneda extranjera corresponde, en su mayor parte, a valores en dólares americanos a tipo de cambio fijo.

Una parte de los títulos de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 habían sido cedidos temporalmente (Nota 5) y figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación consolidados adjuntos (Notas 6 y 15).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el total de este epígrafe del balance consolidado adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 64.472 y 748.817 miles de euros, respectivamente, de bonos procedentes de titulaciones correspondientes en su mayor parte a las emisiones de bonos realizadas por el Banco.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.378.835	531.646
Compras	-	897.600
Ventas	(884.344)	(1.178)
Revalorización/(minusvalía) por valoración	(3.685)	(11.623)
Amortizaciones	(5.710)	(37.610)
Saldo al cierre del ejercicio	485.096	1.378.835



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	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	47.112	43.317
En moneda extranjera	-	326
	47.112	43.643
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	46.128	38.270
De negociación	6.174	7.934
	52.302	46.204
Por cotización:		
Cotizados	29.825	32.148
No cotizados	22.534	14.056
	52.359	46.204
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	(5.247)	(2.561)
	47.112	43.643

Al 31 de diciembre de 2004 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 25.280 miles de euros, considerando las operaciones de cobertura a ellas afectas y antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Grupo durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	2.561	3.741
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	(2.817)	499
Trasposos (Nota 10)	-	633
Otros movimientos	5.503	(2.312)
Saldo al cierre del ejercicio	5.247	2.561

NOTA 10 – PARTICIPACIONES

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

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Cotizados	9.936	9.546
No cotizados	12.911	5.663
	22.847	15.209

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 24.300 y 14.210 miles de euros, respectivamente.



El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	15.209	27.314
Compras	7.418	2.755
Ventas	-	(5.157)
Efecto de la puesta en equivalencia	220	229
Traspasos y otros movimientos	-	(9.932)
Saldo al cierre del ejercicio	22.847	15.209

El movimiento más significativo del ejercicio 2003 correspondió 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 2004, 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 2004 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	281	245
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	234	118
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	3.381	9.497
Otras sociedades	-	129
	3.896	9.989

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el coste de adquisición de los títulos incluidos en este capítulo asciende a 4.093 miles de euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	9.989	9.643
Altas	-	-
Bajas	(4.604)	-
Efecto de la puesta en equivalencia	(1.489)	346
Saldo al cierre del ejercicio	3.896	9.989

NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Inmovilizado material, neto de amortizaciones	88.489	83.063
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.408)	(1.740)
	87.081	81.323

El movimiento habido durante el ejercicio 2004 y 2003 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 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
Adiciones	2.258	2.965	9.440	14.663
Salidas por baja o reducciones	(3.188)	(1.694)	(3.500)	(8.382)
Otros movimientos	3.646	-	-	3.646
Saldo al 31 de diciembre de 2004	73.866	6.491	92.505	172.862
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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
Adiciones	1.531	34	7.725	9.290
Salidas por baja o reducciones	(275)	(319)	(2.948)	(3.542)
Otros movimientos	(1.247)	-	-	(1.247)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	20.762	322	63.289	84.373
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	50.397	4.613	28.053	83.063
Saldo al 31 de diciembre de 2004	53.104	6.169	29.216	88.489

Al 31 de diciembre de 2004, existen elementos de inmovilizado que se encuentran totalmente amortizados y todavía en uso por importe de 34.425 miles de euros.

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2004 y 2003 unos importes de 2.695 y 3.053 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 su inmovilizado, el Grupo tiene constituidas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.408 y 1.740 miles de euros, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación consolidados adjuntos y que, al 31 de diciembre de 2004, corresponden a Otros inmuebles en importe de 1.307 miles de euros y el resto, por importe de 101 miles de euros a Mobiliario, Instalaciones y Otros. La dotación neta de esta provisión se realiza con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios".

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.740	2.117
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	830	243
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	(492)	(530)
- Cancelación por saneamiento definitivo	(670)	(90)
Saldo al cierre del ejercicio	1.408	1.740

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	
	2004	2003
Otros activos:		
Cheques a cargo de entidades de crédito	16.155	24.409
Operaciones financieras pendientes de liquidar	204.216	3.386
Hacienda, saldos fiscales recuperables (Notas 3.h y 23)	12.621	21.132
Operaciones en camino	288	1.047
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	5.465	4.841
Fianzas dadas en efectivo	1.439	1.169
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	27.199	23.816
Otros conceptos	19.424	30.471
	286.807	110.271

Al 31 de diciembre de 2004 dentro de la cuenta operaciones financieras pendientes de liquidar se incluye, por importe de 200.000 miles de euros, el saldo pendiente de cobro por la titulización de activos efectuada en 2004 (Nota 3.m).

	Miles de euros	
	2004	2003
Otros pasivos:		
Obligaciones a pagar	51.387	36.808
Fianzas recibidas	248	196
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	3.458	8.158
Operaciones en camino	1.661	2.107
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	33.409	28.076
Cuentas de recaudación	52.497	56.593
Cuentas especiales	4.826	6.182
Cámara de Compensación	7.598	9.720
Bloqueo de beneficios	3.736	90
Otros conceptos	23.158	20.748
	181.978	168.678

Al 31 de diciembre de 2004 dentro de Obligaciones a pagar se incluyen 10.957 miles de euros correspondientes a anticipos recibidos a cuenta del precio de venta de un inmueble que se formalizará, previsiblemente, en 2005.

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	
	2004	2003
Activo:		
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	60.705	56.857
Gastos pagados no devengados	428	454
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.841	138
Otras periodificaciones	800	827
	65.774	58.276
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	7.332	6.129
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	49.940	48.256
Gastos devengados no vencidos	19.438	17.779
Otras periodificaciones	2.279	2.771
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(7.836)	(7.358)
	71.153	67.577



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	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	3.787.944	3.500.571
En moneda extranjera	54.413	33.476
	3.842.357	3.534.047
Por sectores:		
Administraciones Públicas	191.347	199.048
Otros sectores residentes	3.593.766	3.282.631
No residentes	57.244	52.368
	3.842.357	3.534.047

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cuentas corrientes	1.036.873	909.814
Cuentas de ahorro	253.910	219.331
Imposiciones a plazo	1.037.750	1.038.112
Cesión temporal activos (Notas 5, 8 y 9)	1.265.233	1.115.374
	3.593.766	3.282.631

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	
	2004	2003
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	683.891	696.246
Entre 3 meses y 1 año	207.568	209.881
Entre 1 año y 5 años	219.658	192.087
Más de 5 años	13.571	987
	<u>1.124.688</u>	<u>1.099.201</u>
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	1.261.262	1.105.302
Entre 3 meses y 1 año	6.520	12.458
Entre 1 año y 5 años	1.313	47
	<u>1.269.095</u>	<u>1.117.807</u>

NOTA 16 – DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al "3^{er} Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano". Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal mínimo 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 500 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 540 días. El tipo de interés anual al 31 de diciembre de 2004 oscila entre el 2,10% y 2,53%. Al 31 de diciembre de 2003 correspondía al 2º Programa de Pagarés con un importe máximo de emisión de 200 millones de euros.

El desglose por plazos de vencimiento residual de los pagarés emitidos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	231.739	45.497
Entre 3 meses y 1 año	140.858	1.500
	<u>372.597</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 2004 y 2003, 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 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
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	1.591	17.503	19.094
Pagos a pensionistas y prejubilados	(9.662)	-	(9.662)
Utilizaciones	-	(410)	(410)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	37.195	52.381	89.576

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a las provisiones de insolvencias por riesgo de firma, así como otras provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u otras obligaciones de cuantía indeterminada derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo. Asimismo, incluye un fondo específico constituido por el Banco 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). Las dotaciones efectuadas en el ejercicio 2004 corresponden, principalmente, a la revisión en las estimaciones de los conceptos antes mencionados.

NOTA 18 - PASIVOS SUBORDINADOS E INTERESES MINORITARIOS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el detalle del saldo del epígrafe de "Pasivos subordinados" de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.04	Fecha de vencimiento
	2004	2003		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	Abril 2007
Abril 1999	36.061	36.061	MIBOR+0,6%	Abril 2007
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	Abril 2009
Octubre 2001	25.000	25.000	4,75%	Abril 2011
Diciembre 2001	30.000	30.000	4,50%	Octubre 2012
Octubre 2004	50.000	-	4,20%	Octubre 2014
	207.172	157.172		

La emisión de Octubre de 2004 se ha efectuado al amparo del acuerdo de la Junta General del Banco celebrada el 22 de febrero de 2003 que autorizó 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 y un vencimiento máximo de veinte años.

El Consejo de Administración de la Sociedad del Grupo Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal acordó en el ejercicio 2003 la emisión de Participaciones Preferentes Serie 1 por un importe de 35 millones de euros, ampliable a 50 millones de euros. Con fecha 27 de febrero de 2004, Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, efectuó la emisión de participaciones preferentes por importe de 50 millones de euros que está garantizada solidaria e irrevocablemente por Banco Guipuzcoano, S.A. Estas participaciones tienen carácter perpetuo con posibilidad de amortización anticipada, previa autorización de Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha de desembolso. Las participaciones preferentes no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el emisor.

La emisión efectuada consta de 500.000 participaciones preferentes de 100 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones, cotizadas en AIAF, devengan desde la fecha de su desembolso hasta el quinto año una remuneración preferente no acumulativa nominal anual fija del 3,5% y, a partir del quinto año, un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses incrementado en 0,25. El pago de la remuneración está condicionada a la existencia de beneficios distribuibles de Banco Guipuzcoano, S.A., así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito.

Al 31 de diciembre de 2004, el valor de reembolso de estas participaciones, por importe de 50.000 miles de euros, se incluye dentro del epígrafe "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado adjunto.

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2004, 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, aproximadamente. 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 gozaron hasta el ejercicio 2002 de un derecho de opción a convertirse en acciones ordinarias con voto.

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 2004, 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 10,0%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2004, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 6.590 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 2004 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	88	1.621	-	1.709
Adquisición de acciones propias	121	2.597	-	2.718
Venta de acciones propias	(202)	(4.073)	-	(4.275)
Recuperación del fondo de fluctuación	-	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	7	145	-	152

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.

El Consejo de Administración del Banco de fecha 28 de enero de 2005 propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas el desdoblamiento de las acciones que componen el capital del Banco, pasando cada acción de 1 euro de valor nominal a convertirse en 2 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una. Igualmente, está previsto someter a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas la ampliación del capital social del Banco, que se llevaría a efecto después del desdoblamiento indicado, por importe total de 3.120 miles de euros (en proporción 1 por 10), con una prima de emisión de 46.800 miles de euros, mediante la emisión de 6.240.000 acciones nuevas de 0,5 euros de valor nominal cada una al precio de 8 euros por acción.

NOTA 20 - PRIMAS DE EMISIÓN

Durante los ejercicios 2004 y 2003 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 2004 y 2003, la composición de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, era la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Reservas restringidas:		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.240
Reserva Especial para Inversiones Productivas	53.089	53.089
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	9.053	9.053
	77.142	77.142
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	99.530	81.504
	176.672	158.646

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	158.646	146.520
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	19.441	19.111
Variaciones en el perímetro de consolidación	(1.415)	1.415
Constitución del fondo para jubilaciones anticipadas, neto de impuestos (Notas 3.h y 17)	-	(8.400)
Saldo al cierre del ejercicio	176.672	158.646

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.

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 2004, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	Banco Guipuzcoano, S.A.	Sociedades Dependientes (Nota 22)
Incremento neto:		
Inmovilizado material (Nota 12)	26.818	6.281
Cartera de valores y otros	6.450	-
	33.268	6.281
Importes aplicados a:		
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(1.202)	(938)
Traspasos a:		
Reservas voluntarias	(23.013)	-
	9.053	5.343

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

Actualización Norma Foral 11/1996

El saldo de la cuenta "Reservas de Actualización - Norma Foral 11/1996", una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de ella adquieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Nota 19).



Reserva Especial para Inversiones

La Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones". El Banco destinó a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

<u>Ejercicio</u>	<u>Miles de euros</u>
Norma Foral 11/1993	15.630
Norma Foral 7/1996: 1999 y anteriores	16.227
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. 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 2004 y 2003 aportados por las sociedades dependientes en el proceso de consolidación, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global:		
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.060	4.052
Guipuzcoano, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	2.543	2.143
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	408	354
Easo Bolsa, S.A.	529	258
Bitarte, S.A.	1.426	25
Zurriola Inversiones, S.A.	176	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	120	-
Otras sociedades	117	18
	9.379	6.850
Por puesta en equivalencia:		
Iberpapel Gestión, S.A.	1.445	1.045
Títulos Bilbao SIMCAV, S.A.	431	312
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	90	39
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	1.430	2.240
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	-	155
Bultztel, S.A.	38	38
Urtago Promozioak, A.I.E.	89	-
Otras sociedades	45	26
	3.568	3.855
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:		
Por integración global:		
Ederra, S.A.	239	121
Otras sociedades	3	14
	242	135
Por puesta en equivalencia:		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	-	31
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.A.	300	263
Haygon La Almazara, S.L.	-	122
Espigón Internet, S.L. (Nota 2)	-	28
Josaltun, S.L.	-	49
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	116	-
Otras sociedades	33	67
	449	560
TOTAL NETO	12.256	10.010

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 2004 y 2003 por un importe de 6.820 y 6.359 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 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros
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
Imputación de resultados del ejercicio anterior	5.507
Dividendo a cuenta correspondiente al ejercicio 2003	(1.162)
Dividendo complementario correspondiente al ejercicio 2002	(518)
Amortización fondos de comercio y plusvalías tácitas	(242)
Otros	(1.339)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	12.256

NOTA 23- SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 prevista del Impuesto sobre Sociedades agregada de las sociedades del Grupo consolidable es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado consolidado contable antes de impuestos	48.044	45.055
Efecto neto de los ajustes de consolidación	7.879	2.907
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	18.481	12.288
Disminuciones	(18.464)	(9.059)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	25.269	9.389
Disminuciones	(44.093)	(20.219)
Bases imponibles negativas	(635)	-
Base Imponible agregada	36.481	40.361

(*) *Los aumentos se deben básicamente a dotaciones a fondos específicos y otros fondos, las disminuciones corresponden, principalmente, a recuperaciones de fondos específicos que se consideraron no deducibles en ejercicios anteriores, así como los beneficios fiscales derivados del régimen de exención por reinversión de activos enajenados.*

(**) *Los aumentos se deben básicamente a gastos con diferente imputación fiscal y contable, principalmente correspondientes a aportaciones a los fondos de pensiones externos, a dotaciones a los fondos específicos y otros fondos y a otros gastos. Las disminuciones corresponden, principalmente, a la reversión de los aumentos temporales registrados en los ejercicios anteriores por 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 (en general, en el caso de las sociedades dependientes los ejercicios cerrados con posterioridad al 1 de enero de 2000).

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2004, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros consolidados de 2004 adjuntos, las Sociedades del Grupo han considerado que fiscalmente son de aplicación deducciones por inversiones, por doble imposición de dividendos y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 5.411 miles de euros, aproximadamente (6.078 miles de euros en 2003), 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.





Otorgado por la Fundación Europea
para la Gestión de la Calidad (EFQM)
en su máximo nivel

Por otra parte, el Banco ha procedido a activar un importe de 5.991 miles de euros correspondiente a las deducciones devengadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente al 31 de diciembre de 2004. Todo ello, en función de las estimaciones realizadas sobre la posibilidad de su aplicación en ejercicios futuros. Estas deducciones devengadas y pendientes de aplicar fiscalmente se han registrado como un menor gasto de Impuesto sobre beneficios.

Hasta el 31 de diciembre de 2002, el Banco se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 5.597 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2004 y 2003 por este concepto totalizan 1.279 y 1.439 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, generando unos impuestos diferidos por este concepto de 3.305 miles de euros. A este respecto, en la declaración del Impuesto sobre Beneficios se acogen a lo dispuesto en la disposición antes mencionada, aumentando la base imponible en un importe de 10.168 miles de euros en concepto de diferencia temporal y disminuyéndola en 10.168 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 2004 las Sociedades del Grupo se han acogido a la exención por reinversión en un importe de 5.810 miles de euros, debiendo reinvertir en los próximos tres años un importe de 8.436 miles de euros.

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 2004 y 2003 por el Banco y las sociedades consolidadas que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 846 y 867 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (3.458 y 8.158 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	31	3.039
Fianzas, avales y cauciones	594.488	710.476
Otros	43.097	22.017
	<u>637.616</u>	<u>735.532</u>
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.267	1.647
Por Administraciones Públicas	49.606	49.916
Por otros sectores residentes	866.942	724.900
Por no residentes	13.239	12.258
Otros compromisos	153.343	101.010
	<u>1.084.397</u>	<u>889.731</u>
Total	<u>1.722.013</u>	<u>1.625.263</u>





Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

NOTA 25- OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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	
	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	4.808	2.756
A plazo superior a dos días hábiles	67.182	65.179
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compraventas al contado de deuda anotada	37.499	83.350
Compras a plazo	5.100	192
Ventas a plazo	71.441	37.199
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	339.200	50.000
Vendidos	50.000	50.000
Opciones:		
Opciones compradas	627.262	222.878
Opciones vendidas	1.560.707	248.849
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras y otras	2.456.179	4.029.741
Total	5.219.378	4.790.144



El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Compraventas de divisas no vencidas:			
Hasta dos días hábiles	4.808	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	46.299	20.883	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:			
Compraventas al contado de deuda anotada	37.499	-	-
Compras a plazo	5.100	-	-
Ventas a plazo	53.966	14.132	3.343
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	339.200	-	-
Vendidos	-	50.000	-
Opciones:			
Opciones compradas	87.828	534.480	4.954
Opciones vendidas	590.268	909.778	60.661
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras y otras	515.814	361.359	1.579.006
Total al 31 de diciembre de 2004	<u>1.680.782</u>	<u>1.890.632</u>	<u>1.647.964</u>



De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2004 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	-	4.808	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	65.717	-	-	1.465	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de deuda anotada	37.499	-	-	-	-	-
Compras a plazo	5.100	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	71.441	-	-	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:						
Comprados	339.200	-	-	-	-	-
Vendidos	50.000	-	-	-	-	-
Opciones:						
Opciones compradas	-	2.808	257.374	-	367.080	-
Opciones vendidas	-	2.808	323.739	-	734.160	500.000
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras y otras	2.015.619	-	-	440.560	-	-
Total al 31 de diciembre de 2004	2.518.859	76.141	581.113	440.560	1.102.705	500.000

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 2004 y 2003, 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			
	2004		2003	
	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo no consolidable	Asociadas
SALDOS				
Créditos sobre clientes	3.715	189.427	3.685	27.861
Débitos a clientes	9.013	21.623	13.342	1.427
TRANSACCIONES				
Intereses y Rendimientos asimilados	149	1.948	128	674
Intereses y cargas asimiladas	220	120	232	26
Comisiones percibidas	-	95	-	365
CUENTAS DE ORDEN				
Avales	226	35.749	848	2.855

Por otro lado, a través de Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. el Banco gestiona patrimonios en fondos de inversión colectiva promovidos por él, que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendían a 1.020.561 y 994.760 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 2004 y 2003, eran de 257.858 y 225.707 miles de euros, respectivamente, sin incluir Gertakizun, E.P.S.V.



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	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.007	1.048
De entidades de crédito	25.856	28.885
De la cartera de renta fija	48.901	40.514
De créditos sobre clientes	147.009	140.272
Otros productos	4	10
	<u>222.777</u>	<u>210.729</u>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(9.201)	(8.133)
De entidades de crédito	(36.782)	(30.823)
De acreedores	(50.718)	(54.650)
De empréstitos y otros valores negociables emitidos	(4.799)	(48)
De financiaciones subordinadas	(7.384)	(7.124)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(1.576)	(1.451)
Otros	(1)	(49)
	<u>(110.461)</u>	<u>(102.278)</u>
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	6.699	5.363
De servicios de cobros y pagos	18.152	19.139
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	22.831	23.122
De otras operaciones	5.215	4.539
	<u>52.897</u>	<u>52.163</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(649)	(1.014)
Otras comisiones	(2.391)	(2.645)
	<u>(3.040)</u>	<u>(3.659)</u>
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	1.327	715
En la cartera de renta fija de inversión	2.140	152
En la cartera de renta variable	4.042	43
Por ventas de otros activos financieros	1.970	5
Productos por operaciones de futuro	11.000	6.150
Productos por diferencias de cambio	892	1.116
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	(5.820)	(476)
En la cartera de renta variable	(1.186)	(542)
Por ventas de otros activos financieros	(89)	-
Quebrantos por operaciones de futuro	(3.702)	(5.053)
	<u>10.574</u>	<u>2.110</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 2004 y 2003, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	47.283	46.031
Seguros sociales	11.068	10.601
Otros gastos	4.385	2.464
	<u>62.736</u>	<u>59.096</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2004	2003
Dirección General	8	8
Jefes	876	868
Administrativos	248	269
Subalternos	5	5
	<u>1.137</u>	<u>1.150</u>

De auditoría externa

El coste para el Grupo consolidable de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2004 ha ascendido a 123 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2004 por importe total de 193 miles de euros.

c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2004 y 2003 adjuntas, es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Quebrantos extraordinarios:		
Aportaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	721	-
Dotaciones netas a fondos especiales	17.046	3.932
Dotaciones netas al fondo de cobertura de inmovilizado	338	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	361	224
Otros	327	315
	<u>18.793</u>	<u>4.471</u>
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	4.355	2.437
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	5.995	211
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	218	178
Beneficios de ejercicios anteriores	1.474	147
Otros	177	359
	<u>12.219</u>	<u>3.332</u>

NOTA 28- INFORMACIÓN SOBRE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

a) 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 2004 se ha devengado por atenciones estatutarias un importe de 2.069 miles de euros, incluidas las aportaciones para complemento de pensiones. Adicionalmente, el Banco ha compensado a sus consejeros por los gastos suplidos de viaje incurridos por importe de 30 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 existen préstamos y avales concedidos por el Banco a miembros del Consejo de Administración por importe total de 1.245 y 6.166 miles de euros, respectivamente y los gastos por servicios prestados por los mismos en el ejercicio 2004 han ascendido a 2.205 miles de euros.

Las condiciones contractuales de estas operaciones no difieren significativamente de las condiciones normales de mercado.



b) Actividades y participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modificó la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas a continuación se detallan las participaciones, cargos o actividades desempeñadas por los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades ajenas al Grupo con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco:

Consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
José María Aguirre González	Praga de Hipotecas y Créditos EFC, S.A.	19,219%	Presidente
Alfredo Lafita Pardo	Corporación Financiera Alba	-	Consejero

Ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior al 0,05%.

NOTA 29 – OTRAS INFORMACIONES


a) Información sobre agentes

El Banco no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

b) Servicio de atención al cliente

Dando cumplimiento a lo establecido en la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo, el Banco Guipuzcoano aprobó el Reglamento que regula la organización y funcionamiento del servicio de atención al cliente y defensor del cliente del Grupo Banco Guipuzcoano, para la atención y resolución de quejas que presenten sus clientes.

Durante el año 2004 el número de reclamaciones recibidas en el Banco ha ascendido a 442, de ellas 388 corresponden a particulares y 54 a empresas.



Las decisiones del servicio de atención al cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 249 expedientes (56,3%) y a favor del Banco en 193 ocasiones (43,7%).

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 22 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en Banco Guipuzcoano.

NOTA 30 – ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN 2005

El Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, establece que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de las sociedades cuyos valores, en la fecha de cierre de balance, hayan sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, se aplicará, para los ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, un conjunto único de normas internacionales de contabilidad.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular 4/2004 que modifica el régimen contable de las entidades de crédito españolas, y que tiene por finalidad adaptarlo al nuevo entorno contable derivado de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por los Reglamentos de Unión Europea.

La Circular 4/2004 pretende, además, favorecer la consistencia en la aplicación y profundización de los principios internacionales de contabilidad al extender su aplicación de los estados financieros consolidados hacia los subconsolidados e individuales.

A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:

Criterios Generales

Se describen las hipótesis fundamentales sobre las que se elaborará la información financiera y los principales criterios en los que se sustentará. Además se definen los criterios generales de valoración comunes a todo tipo de activos y pasivos, incluido el valor razonable, el coste amortizado y el tipo de interés efectivo.

Instrumentos financieros

- Se definen tres tipos de instrumentos financieros: activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital. Además, se clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc. son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.
- Se establece la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de valoración, según el siguiente esquema:
 - Instrumentos registrados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye a la cartera de negociación y a otros instrumentos financieros que cumplan determinados requisitos.

- Inversiones a vencimiento: Incluye los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos; estos valores se registran por su coste amortizado.
- Inversiones crediticias: Recoge activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago; se registran por su coste amortizado.
- Activos financieros disponibles para la venta: Comprende los valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías; se valoran por su valor razonable, registrando sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realizan, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto los instrumentos de capital para los que no se pueda estimar un valor razonable fiable, que se valoran por su coste.
- Se establecen los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluyendo las titulaciones y cualquier otro tipo de operación que suponga una movilización de activos financieros. Como regla general, la baja se produce cuando se han transferido, o han expirado, los derechos del activo; esto es, sus riesgos y beneficios.

Activos no financieros

- Como criterio de valoración del activo material, intangible y para las existencias se ha optado por el coste de adquisición. No obstante, para la primera aplicación de la Circular, se prevé la posibilidad excepcional de que los activos materiales de libre disposición puedan ser valorados por su valor razonable, registrando cualquier cambio entre las reservas.

Deterioro de valor de los activos

- Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustente en evidencias objetivas.
- Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente y coberturas específicas por riesgo país.
- Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se estimará que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere su importe recuperable.

Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito

- Las entidades deberán desarrollar modelos internos para calcular las coberturas a realizar por riesgo de insolvencias y riesgo-país, los cuales deberán formar parte de un sistema adecuado de medición y gestión del riesgo de crédito.
- El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha estimado los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad. Las entidades deberán aplicar, al menos, dichos porcentajes en la estimación de las coberturas específicas para la evaluación colectiva de las pérdidas. El Banco de España actualizará periódicamente estos calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector.



- Adicionalmente, las entidades cubrirán las pérdidas inherentes a su cartera de riesgos, entendiendo como tales aquellas pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas. Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado el método e importe de los parámetros que las entidades deberán utilizar para el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector

Cobertura contable

- Se establece que, salvo para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumentos de cobertura.
- Se distinguen tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto (para el caso de las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable) ó los del instrumento de cobertura en los otros dos tipos de cobertura (en las que las variaciones de valor se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos)
- Para el caso de la cobertura del riesgo de interés de una cartera, se ha incluido como opción la posibilidad de aplicar el criterio adoptado por la Unión Europea en el sentido de aceptar la cobertura de los depósitos de carácter estable y de relajar los requisitos para estimar la eficacia de la cobertura.

Arrendamientos

- Se establecen criterios para la diferenciación entre arrendamientos financieros y operativos, teniendo en consideración el fondo de la operación, es decir, la transferencia o no de todos los riesgos y ventajas del arrendador al arrendatario.

Activos no corrientes en venta

- Se definen como aquellos activos cuya vida económica es superior al año pero que, por determinadas razones, la entidad desea recuperar su valor mediante su venta en lugar de mediante su explotación.
- La norma exige la existencia de un compromiso por parte del Consejo de Administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción, será en un año.

Compromisos por pensiones

- Todas las obligaciones post-empleo se clasificarán como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones.



- Se entiende como plan de aportación definida y se clasificará como tal, aquel en el que la entidad realice contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener ninguna otra obligación legal ni efectiva.
- Las obligaciones de retribuciones post-empleo diferentes de un plan de aportación definida se clasificarán como plan de prestación definida.
- No existen grandes cambios en el tratamiento contable previsto para las prestaciones de aportación definida. En el caso de planes de prestación definida, se contempla la posibilidad, incluso en la primera aplicación, de utilizar una banda de fluctuación para imputar los resultados actuariales que exceden el límite del 10%, con un período de imputación de 5 años.

Comisiones

- Las comisiones cobradas o pagadas, reciben distinto tratamiento, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por su coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación, aunque se permite que una parte de estas comisiones compensen costes incrementales en los que la Entidad incurra por la operación.

Consolidación

- Las novedades más relevantes en el proceso de consolidación de entidades son la desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente (entidades dependientes) o de influencia significativa para aplicar el método de la participación (entidades asociadas).

Cuentas Anuales

- Se establece el contenido de los estados financieros: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de efectivo
- En relación con el contenido de la memoria y con la información sobre partes vinculadas, se produce un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto de la situación actual. Así, aumentan las informaciones relativas a los riesgos financieros y su gestión, junto con las estrategias y organización interna, incluyendo las políticas de cobertura.
- Se deberá dar información de los valores razonables de aquellos activos y pasivos que no han sido valorados en el balance aplicando este criterio.
- Respecto de las operaciones con partes vinculadas, deben revelarse la naturaleza y relaciones con cada parte, así como las políticas seguidas con ellas y los importes en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que estuvieran afectados por estas relaciones.



- La Disposición Transitoria Primera establece que, en los datos comparativos de 2004 a incluir en las cuentas anuales individuales y consolidadas de 2005 se aplicarán los criterios contables establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, sin perjuicio de las excepciones previstas en la propia Norma.

NOTA 31- CUADRO DE FINANCIACIÓN CONSOLIDADO DE LOS EJERCICIOS 2004 y 2003

A continuación se presenta el cuadro de financiación consolidado correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003		Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Dividendos pagados	16.239	14.210	Recursos generados de las operaciones:		
Aportaciones propias de capital			Resultado del ejercicio-	43.020	35.849
Compra de acciones propias, neto	-	667	Más - Amortizaciones	15.688	10.849
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	841.950	-	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	34.662	26.423
Inversión crediticia (incremento neto)	702.936	281.064	Menos - (Beneficio)/Pérdida neto en ventas de cartera a vencimiento, participaciones e inmovilizado	(5.922)	879
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.469	17.942		87.448	74.000
Títulos de renta fija (aumento neto) -excluida cartera a vencimiento-	-	1.190.779	Aportaciones externas al capital		
Adquisición de inversiones permanentes-			Títulos subordinados emitidos	50.000	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	7.984	2.755	Venta de acciones propias (neto)	1.869	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	25.056	25.073	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	1.104.474
Aportaciones a Gertakizun y otros	-	902	Traspaso de participaciones en empresas del Grupo y asociadas a títulos de renta variable no permanente	-	8.462
			Títulos de renta fija (disminución neta) -excluida venta cartera a vencimiento-	907.395	-
			Acreeedores (incremento neto)	308.310	183.244
			Débitos en valores negociables	325.600	46.997
			Emisión participaciones preferentes	50.000	-
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.580	4.443
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.312	933
			Amortización de cartera a vencimiento	33.430	118.327
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	180.310	7.488	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL APLICACIONES	1.777.944	1.540.880	TOTAL ORÍGENES	1.777.944	1.540.880

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			Dividendo activo a cue
				2004	2003	Información financiera 31.12.04			
						Capital	Reservas	Resultado neto	
Grupo consolidable									
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.622	552	(5)	
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	4.054	1.267		
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.503	409	144		
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	5.655	725		
Ederri, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	97,61%	2.036	16.151	1.215		
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.741	3.695	(3.500)	
Urdin Oriá, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	100%	100%	60	(-)	1		
Zurriola Inversiones, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	(1)	51		
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	9	3	2		
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	10.952	119	104		
Hondarriberri, S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción Empresarial	100%	100%	66.708	(1.309)	2.670		
Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de participaciones preferentes	100%	100%	60	(4)	(3)		
Grupo no consolidable									
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60%	60%	100	106	380	(300)	
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2.765	463	110		
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	100%	100%	3	90	95		
Haygon La Almazara, S.L. (*)	Alicante	Inmobiliaria	75%	75%	601	(475)	(135)		

(*) Información financiera al 30 de noviembre de 2004



Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

BANCO




	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Capital	Miles de euros		Informe financiero (*)
				Directa e Indirecta	2003		2004	Reservas	
<i>Puestas en equivalencia</i>									
	Títulos Bilbao SICAV, S.A. (**)	Vizcaya	Inversión Mobiliaria	9,77%	9,16%	8.134	4.155	1.414	30/11/04
	Iberpapel Gestión, S.A. (**)	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.171	154.136	7.586	30/11/04
	Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Capital Riesgo	31,65%	25%	790	784	(110)	30/11/04
	Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	Guipúzcoa	Servicios Informáticos	24,98%	24,98%	1.802	(353)	(509)	30/11/04
	Bultzel, S.A.	Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	37,50%	160	(53)	(-)	30/11/04
	Lizarré Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Inmobiliaria	40%	40%	1.202	(121)	(45)	30/11/04
	Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	25%	25%	120	(11)	7	30/11/04
	Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	150	(1)	(262)	31/12/04
	Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	29,99%	30%	156	(47)	(67)	30/11/04
	Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	30%	30%	4.207	(-)	(32)	30/09/04
	Hercuyter, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	4.152	333	(28)	30/11/04
	Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45,02%	45,02%	1.908	34	(298)	30/11/04
	Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	6	1	(1)	30/11/04
	Josalun, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	46%	46%	210	(13)	(63)	31/12/04
	Camí Raco Roca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	33,33%	33,33%	180	(8)	(60)	31/12/04
	6350 Industries, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	37,50%	37,50%	230	(40)	(34)	30/11/04
	Parque del Segura, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	32,20%	32,20%	500	(-)	(23)	31/10/04
	PR 12 PV 15, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	41%	41%	180	(1)	(62)	31/12/04
	Mursiya Golf, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	30%	30%	300	(1)	(39)	31/12/04
	Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	30%	30%	180	(-)	(-)	31/03/04
	Torre Sureste, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	300	(5)	(15)	31/12/04
	NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	40%	160	(-)	(21)	31/12/04
	Kosta Bareño, S.A.	Vizcaya	Inmobiliaria	20%	-	1.500	(-)	(137)	30/09/04
	Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	35%	-	600	600	13	30/09/04
	Key Vil I, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	-	3.574	(3)	(281)	31/10/04
	M.P. Costa Blanca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	-	1.000	(-)	(-)	30/11/04
	Promociones y Desarrollo Creazione Levante, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	20%	-	240	360	(80)	30/09/04
	Guisain, S.L.	Vizcaya	Inmobiliaria	40%	-	1.917	(-)	(78)	30/11/04
	Loalsa Alcarria, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	20%	-	240	360	(93)	30/11/04
	Lagar de Tasara, S.L.	Malaga	Inmobiliaria	25%	-	3.921	743	60	31/12/04
	Surbangest Levante, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	-	100	(-)	(11)	31/12/04
	Inerban Proyectos, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	50%	-	1.000	(-)	(-)	30/09/04
	Fuente Santa Clara, S.L.	Malaga	Inmobiliaria	25%	-	300	(-)	(-)	31/12/04
	Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	20%	-	180	(-)	(-)	31/12/04



Atestado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

(*) Información financiera no auditada.
(**) Sociedades cotizadas.



**INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDADO BANCO
GUIPUZCOANO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004**

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido en el año 2004 un Resultado neto atribuido al Grupo de 43.020 miles de euros, lo que representa un incremento del 20,0% sobre el año anterior. Culmina el Grupo Guipuzcoano con éxito el último año del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea". En este periodo de 3 años cabe destacar los siguientes hitos: la Inversión Crediticia aumenta el 50,9%; los Recursos Gestionados aumentan el 34,7%; el Resultado Neto aumenta el 34,9%; y se han abierto 31 oficinas en poblaciones donde no estaba todavía presente el Banco Guipuzcoano.

Durante 2004 se han abierto 9 oficinas. Hay que destacar las oficinas inauguradas en Castilla y León, Castilla-La Mancha y Andalucía, 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 2004 asciende a 242.

Ha continuado aumentando el número de accionistas del Banco, que se sitúa por encima de 17.400. La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se ha situado en 24,70 euros, lo que representa un aumento del 24,1% sobre los 19,90 euros en que cerró el ejercicio anterior.

El último año del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea" ha culminado con una fuerte actividad comercial en la mayor parte de líneas de negocio. Cabe destacar el crecimiento en Créditos Hipotecarios Vivienda concedidos a particulares, así como el aumento experimentado en otros productos como nóminas, tarjetas, y seguros. En la captación de recursos dentro de balance los objetivos han sido claramente superados, habiendo mantenido a lo largo del ejercicio un fuerte ritmo de comercialización de productos de pasivo. Nuevamente hay que señalar el significativo aumento de los Canales Complementarios, especialmente los dirigidos al segmento empresarial, eBGempresas.com.

Banco Guipuzcoano ha obtenido en el año 2004 el Sello de la Excelencia Europea en su máximo nivel, concedido por la European Foundation for Quality Management (EFQM). En España sólo 13 empresas han logrado esta distinción. Banco Guipuzcoano es la única entidad financiera que lo ha conseguido para el conjunto de su actividad, y no para algún Departamento como es habitual, en su nivel máximo. Ha supuesto 5 años de esfuerzos constantes para implantar los más avanzados sistemas de gestión en todas las actividades.

Banco Guipuzcoano ha venido desarrollando durante el año 2004 el Proyecto Nilo que dota a nuestra Entidad de una plataforma multicanal integrada en un portal corporativo, que dispone de sistemas de visión comercial, abarata los costes de operación y dispone de la tecnología más eficiente en el mercado. La implantación de dicho proyecto finalizará dentro del primer semestre de 2005.





Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

Entorno económico:

Uno de los grandes protagonistas del año 2004 ha sido sin duda el petróleo al haber alcanzado el barril de crudo Brent niveles máximos de 52 \$. Un crecimiento de la demanda mundial de petróleo superior a lo esperado, la falta de capacidad por parte de los países productores para incrementar la oferta, las tensiones geopolíticas y la ola de huracanes sufridos en Estados Unidos explicaban esta situación. No obstante, en la medida en que se confirmaron las estimaciones de menor crecimiento para 2005, unido al aumento de los inventarios de crudo, permitieron una corrección a la baja del precio del petróleo hasta los 40\$.

Otro de los protagonistas de la última parte del año ha sido el euro. Las declaraciones desde la Reserva Federal norteamericana (FED) a favor de un dólar depreciado, fueron el detonante para un rápido proceso de apreciación del euro. Ante la permisividad de Estados Unidos y la ausencia de intervención desde el Banco Central Europeo (BCE), el euro alcanzaba máximos históricos en los 1,366 \$/€, con una apreciación anual del 7,90%. Las quejas desde Japón, advirtiendo sobre posibles intervenciones en el mercado de divisas, no tuvieron efecto alguno.

Durante 2004 la economía estadounidense consolidó la recuperación iniciada en 2002. Así, el crecimiento medio experimentado será del orden del 4,4% en el año frente al 3% de 2003. La fortaleza del consumo privado y de la inversión en bienes de equipo, en un contexto de ausencia de presiones inflacionistas, permitió a la FED llevar a cabo subidas de sus tipos de referencia de forma moderada a partir del mes de junio, en una cuantía total de 125 p.b., pasando del 1% al 2,25%. De cara a 2005, se sigue confiando en la fortaleza de la economía estadounidense, en un contexto de repuntes de precios pero que no supondrán una amenaza para el crecimiento, lo que permitiría a la autoridad monetaria estadounidense continuar elevando sus tipos de referencia.

La Eurozona, sin embargo, no termina de consolidar su proceso de recuperación, aunque se ha producido un cierto avance en el ciclo económico, de forma que, a la recuperación basada en el sector exterior, parece seguirle una mejora de la inversión. No obstante, dado el actual nivel del euro, este proceso podría quebrarse. La Eurozona finalizaría el año 2004 con un crecimiento medio del 1,8% frente al 0,5% del ejercicio anterior. Este frágil crecimiento, unido a la estabilidad de precios del área euro, ha permitido al Banco Central Europeo dejar inalterados sus tipos de referencia en el 2%, situación que se espera pueda mantenerse hasta la última parte del año 2005, cuando el BCE podría elevar moderadamente sus tipos de referencia.

España mantiene, todavía, un crecimiento económico superior a la media europea, que podría situarse en torno al 2,6%, ligeramente por debajo del año anterior, y apoyado en el avance de la demanda interna, tanto de inversión como de consumo, y menos en el sector exterior.

Por lo que respecta a los mercados emergentes, tanto Asia como Latinoamérica sorprendieron favorablemente. China fue el motor de crecimiento del área asiática, con tasas de crecimiento cercanas al 10%. En Latinoamérica cabe destacar el dinamismo de la economía brasileña.



En este contexto los mercados de renta variable vivieron un ejercicio positivo, gracias fundamentalmente a los buenos resultados empresariales. Un entorno macroeconómico favorable, la falta de alternativas claras de inversión y la elevada liquidez existente también impulsaron las compras. El Ibex35, con una revalorización del 17,4%, se sitúa a la cabeza de las ganancias en Europa.

Balance de Situación:

El Total Balance del grupo se sitúa en 6.573.798 miles de euros, con aumento del 2,2% sobre el año anterior, influenciado por la reducción de las posiciones en cartera de Valores de Renta Fija.

La Inversión Crediticia alcanza los 3.575.662 miles de euros, con un aumento interanual del 23,9% en Balance. A destacar el fuerte pulso de la demanda de préstamos hipotecarios, que alcanza un crecimiento, en términos homogéneos, del 33%.

Los Recursos Gestionados de clientes cifran 5.501.579 miles de euros con aumento del 18,2%. Dentro de este apartado cabe destacar la evolución favorable las cuentas corrientes y de ahorro, con aumentos del 14% y 15,8%, respectivamente. También la emisión de Pagars del Banco viene teniendo una acogida muy favorable, con un volumen en circulación de 372 millones de euros.

Resultados:

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido un resultado neto de 43.020 miles de euros lo que supone un incremento del 20,0% sobre el año anterior.

El Margen de Intermediación cifra 115.767 miles de euros y mejora el 4,8% sobre el año anterior. Esta evolución se ha producido en un entorno de bajos tipos de interés, que ha podido ser compensado por la intensa actividad comercial. Sobre Activos Totales Medios representa el 1,66% frente al 1,92% el año anterior.

El neto entre las Comisiones Percibidas y Pagadas cifra 49.857 miles de euros, con un incremento del 2,8% sobre el año anterior. Sobre Activos Totales Medios representa el 0,72%. El peso de esta fuente de ingresos representa el 30,1% del Margen Básico.

Los servicios de cobros y pagos producen ingresos netos de 17.500 miles de euros. El resto de servicios genera 32.357 miles de euros, aumentando las relacionadas con la operativa de Valores, Avaes y Fondos de Inversión.

El Margen Básico cifra 165.624 miles de euros, 6.619 miles más que el año anterior, el 4,2% en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 2,38%.

El epígrafe Resultados por operaciones Financieras suma 10.574 miles de euros positivos, mejorando sobre el ejercicio anterior el 401,1%, apoyados en la buena marcha de los mercados financieros y bursátiles. Asimismo, hay que considerar las plusvalías obtenidas con las ventas de Renta Variable y Renta Fija.





Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

Sumando al Margen Básico el epígrafe de Operaciones Financieras obtenemos el Margen Ordinario que cifra 176.198 miles de euros, un 9,4% más que el ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 5,2%, representando el 1,37% sobre Activos Totales Medios frente al 1,57% el año anterior. Es preciso considerar el impacto en dichos Gastos de la apertura de 9 oficinas durante el ejercicio, que son 31 durante la vigencia del Plan Estratégico 2002 / 2004, y la amortización del Proyecto Nilo para la renovación del sistema informático comercial.

El ratio de eficacia operativa se sitúa en el 62,8%, ratio obtenido al dividir los Gastos Generales más las Amortizaciones sobre el Margen Ordinario.

Los Gastos de Personal suman 62.736 miles de euros, aumentando el 6,2% y los Otros Gastos Administrativos 32.224 miles de euros, aumentando el 3,3%.

Las amortizaciones de activos materiales e inmateriales cifran 15.688 miles de euros, 4.839 miles más que el año anterior, representando un incremento del 44,6% y el 0,23% sobre Activos Totales Medios. A considerar las amortizaciones de activos inmateriales, 4.823 miles de euros más que el ejercicio anterior, en concepto de gastos software y Proyecto Nilo.

Los Resultados de Sociedades Puestas en Equivalencia alcanzan (833) miles de euros, frente a 1.328 miles el ejercicio anterior, descenso derivado del ajuste de los mayores dividendos pagados por Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Guipuzcoano Correduría de Seguros, sociedades del Grupo Guipuzcoano.

La Amortización del Fondo Comercio de Consolidación cifra 330 miles de euros.

La dotación neta para insolvencias asciende a 11.546 miles de euros, 7.178 miles menos que el año pasado, un 38,3%. 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 6.347 miles de euros, 2.679 miles menos que el año anterior, el 29,7%. Con esta dotación el Fondo Provisión Insolvencias a 31 Diciembre asciende a 90.729 miles de euros, lo que representa una Tasa de Cobertura del 506,4% sin incluir adicionales garantías hipotecarias. Los Activos en Suspense Recuperados alcanzan 2.184 miles de euros, 1.659 miles menos que el año pasado, el 43,2% en términos relativos.

El neto de Beneficios y Quebrantos Extraordinarios suma (6.574) miles de euros, inferior en 5.435 miles al año anterior. Una adecuada rotación de la Cartera de Valores y la racionalización del Inmovilizado, ha permitido generar plusvalías que se han destinado a reforzar Otras Dotaciones y Saneamientos.

Incorporando al Margen de Explotación, las rúbricas indicadas, y el gasto por Impuesto de Sociedades se obtiene el Resultado neto que asciende a 43.020 miles de euros, 7.171 miles más que el ejercicio anterior en términos absolutos y el 20,0% en términos relativos. El aprovechamiento de créditos fiscales, que explica el menor gasto por Impuesto de Sociedades, ha permitido mejorar la cobertura de otros riesgos.



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 22.570 miles de euros y a Dividendos 18.739 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2004, un dividendo por acción de 0,60 euros para las acciones ordinarias, y 0,90 euros para las acciones preferentes sin voto.

Capital y Acciones Propias:

Al cierre del ejercicio 2004 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 insignificante.

El Grupo Financiero consolidado al amparo de la renovación en Junta General de 21 de Febrero de 2004 de la autorización para la adquisición de acciones propias del Banco, durante el ejercicio 2004 ha adquirido un total de 121.059 acciones del Banco, por un valor nominal de 121.059 euros. Por otra parte, durante el mismo período se han enajenado un total de 202.829 acciones, por un valor nominal de 202.829 euros. El saldo de acciones de Banco Guipuzcoano en poder del Grupo a 31 de Diciembre de 2004 es de 6.590 acciones, por un valor nominal de 6.590 euros, de las que 6.040 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 28 de Enero de 2005, 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:

La economía mundial en 2005 moderará su crecimiento, al ralentizarse la tasa de actividad de las principales economías.

Los desequilibrios estructurales de la economía norteamericana con unos déficits comercial y público muy elevados son difícilmente sostenibles y suponen un freno al crecimiento económico que en 2005 podría situarse en torno al 3% en EEUU. En Europa el crecimiento se mantendría en el 1,8% ya que la recuperación de la demanda interna se verá posiblemente eclipsada por el efecto negativo de la fortaleza del euro.





Otorgado por la Fundación Europea
para la Gestión de la Calidad (EFQM)
en su máximo nivel

La evolución del dólar y el repunte de los precios del petróleo constituyen los principales retos en un año en el que la FED subirá progresivamente los tipos de interés en EEUU, si bien en la Eurozona podrían permanecer invariables hasta finales de 2005.

Para el Grupo Financiero, el ejercicio 2005 supondrá el arranque de un nuevo Plan Estratégico, en el que la evolución económica orientará la marcha del ejercicio. También es el año de implantación de la nueva normativa contable (IAS). El Banco continuará en la línea de ejercicios anteriores de incrementar el volumen de negocio desarrollando distintas actuaciones, entre las que cabe destacar la apertura de nuevas sucursales, ampliando la presencia del Banco en las Comunidades Autónomas en las que tiene menos presencia. La evolución de los Resultados de la Entidad estará en función de la evolución de los tipos de interés del euro y de la morosidad, aunque no se esperan cambios importantes en dichas variables.

Por lo que hace relación a la actividad comercial, en el año 2005 se impulsarán los proyectos relativos a medios de pago y financiación a consumo, y se profundizará en la adaptación de la oferta de productos y servicios en los nuevos colectivos sobre los que el Banco está trabajando. Asimismo van a tener continuidad los proyectos relativos a potenciación de canales complementarios, Banca Privada, intermediación en compra/venta de empresas, y negocio inmobiliario.

Va a ser importante, como en los años precedentes, la actividad de los Comités de Negocio de Oficinas y la actividad de Formación práctica de los empleados en distintas modalidades, como Talleres de Trabajo o Mejores Prácticas Comerciales.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE
GESTIÓN CONSOLIDADO

Otorgado por la Fundación Europea
para la Gestión de la Calidad (EFQM)
en su máximo nivel

Reunido el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. en fecha 28 de enero de 2005 y en cumplimiento de los requisitos establecidos por la legislación vigente, procede a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano correspondientes al ejercicio 2004, 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 el Consejero D. José María Vizcaino Manterola no firma la presente formulación de cuentas por no haber podido asistir a la reunión del Consejo de Administración.

D. JOSE MARIA AGUIRRE

D. JOSE MARIA MUGURUZA

D. JOSE MARIA BERGARECHE

D. IÑIGO ECHEVARRIA

D. FLORENT HILLAIRE

D. JOSE ANTONIO ITARTE

D. ALFREDO LAFITA

D. JOSE LUIS LARREA

D. JOSE RAMON MARTINEZ

D. JOSE ANTONIO URQUIZU

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 28 de enero de 2005, 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 2004, 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 han sido firmadas por todos los Consejeros menos por Don José María Vizcaíno Manterola, que no pudo 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 31 de enero de dos mil cinco.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

03 FEB. 2005

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2005 .Q.I.Z.965.....

Banco Guipuzcoano, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2004
e Informe de gestión del ejercicio 2004

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 8506

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 2004, 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 26 de enero de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 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 2004 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 2004 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 2004. 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.


Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas

31 de enero de 2005

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	87.247	74.360	ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	1.443.229	2.091.868
Caja	52.368	42.934	A la vista	11.861	19.301
Banco de España	23.774	19.457	A plazo o con preaviso	1.431.368	2.072.567
Otros bancos centrales	11.105	11.969	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)	3.933.484	3.560.073
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	445.654	492.740	Depósitos de ahorro	2.625.594	2.418.035
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)	1.466.350	1.285.926	A la vista	1.450.920	1.318.834
A la vista	33.679	142.031	A plazo	1.174.674	1.099.201
Otros créditos	1.432.671	1.143.895	Otros débitos	1.307.890	1.142.038
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	3.524.107	2.850.784			
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	483.879	1.374.761			
De emisión pública	301.828	501.827	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)	1.307.890	1.142.038
Otros emisores	182.051	872.934	Bonos y obligaciones en circulación	372.597	46.997
Pro-memoria: títulos propios	-	-	Pagarés y otros valores	372.597	46.997
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	41.127	38.030	OTROS PASIVOS (Nota 17)	176.675	163.569
PARTICIPACIONES (Nota 10)	7.935	8.116	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	70.356	67.207
En entidades de crédito	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 18)	85.907	80.369
Otras participaciones	7.935	8.116	Fondo de pensionistas	37.195	45.266
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11)	118.353	88.166	Provisión para impuestos	-	-
En entidades de crédito	-	-	Otras provisiones	48.712	35.103
Otras	118.353	88.166	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
ACTIVOS INMATERIALES	-	-	BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 4)	41.309	35.056
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	207.172	157.172
Otros gastos amortizables	-	-	CAPITAL SUSCRITO (Nota 20)	31.200	31.200
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12)	60.309	61.092	PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 21)	51.416	51.416
Terrenos y edificios de uso propio	28.750	30.128	RESERVAS (Nota 22)	165.910	146.469
Otros inmuebles	4.862	3.139	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 22)	9.053	9.053
Mobiliario, instalaciones y otros	26.697	27.825	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-			
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-			
Resto	-	-			
ACCIONES PROPIAS	-	-			
Pro-memoria: nominal	-	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	288.697	107.981	TOTAL PASIVO	6.588.308	6.440.449
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	64.650	58.493			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	6.588.308	6.440.449			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	1.722.013	1.625.263			



Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su primer nivel

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
 TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
 (Expresadas en miles de euros)**

	Miles de euros	
	2004	2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 27)	221.405	209.951
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	48.901	40.514
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 27)	(111.063)	(103.086)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	7.579	3.239
De acciones y otros títulos de renta variable	1.484	1.294
De participaciones	145	500
De participaciones en el Grupo	5.950	1.445
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	117.921	110.104
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 27)	49.610	49.205
COMISIONES PAGADAS (Nota 27)	(3.040)	(3.659)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 27)	7.213	2.111
MARGEN ORDINARIO	171.704	157.761
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	980	671
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(95.110)	(89.236)
De personal (Nota 27)	(61.792)	(58.211)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(46.524)	(45.311)
<i>Cargas Sociales</i>	(10.900)	(10.445)
<i>De las que: pensiones</i>	(233)	(33)
Otros gastos administrativos	(33.318)	(31.025)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(14.894)	(10.388)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(1.445)	(1.490)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	61.235	57.318
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Notas 7 y 18)	(9.362)	(14.881)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto) (Notas 10 y 11)	1.328	1.806
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	9.977	5.440
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 27)	(18.052)	(4.992)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	45.126	44.691
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 23)	(3.772)	(9.584)
OTROS IMPUESTOS	(45)	(51)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	41.309	35.056

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2004**

NOTA 1 - RESEÑA HISTÓRICA

Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco o la Entidad) 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 242 sucursales distribuidas por todo el territorio nacional, de las cuales 103 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 2004, 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 2004 y 2003 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Capital suscrito (Nota 20)	31.200	31.200
Reservas:		
Primas de emisión (Nota 21)	51.416	51.416
Reservas (Notas 22)	165.910	146.469
Reservas de revalorización (Nota 22)	9.053	9.053
Más:		
Beneficio neto del ejercicio (Nota 4)	41.309	35.056
Menos:		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(5.465)	(4.841)
Patrimonio neto contable	293.423	268.353

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 2004 y 2003, 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.

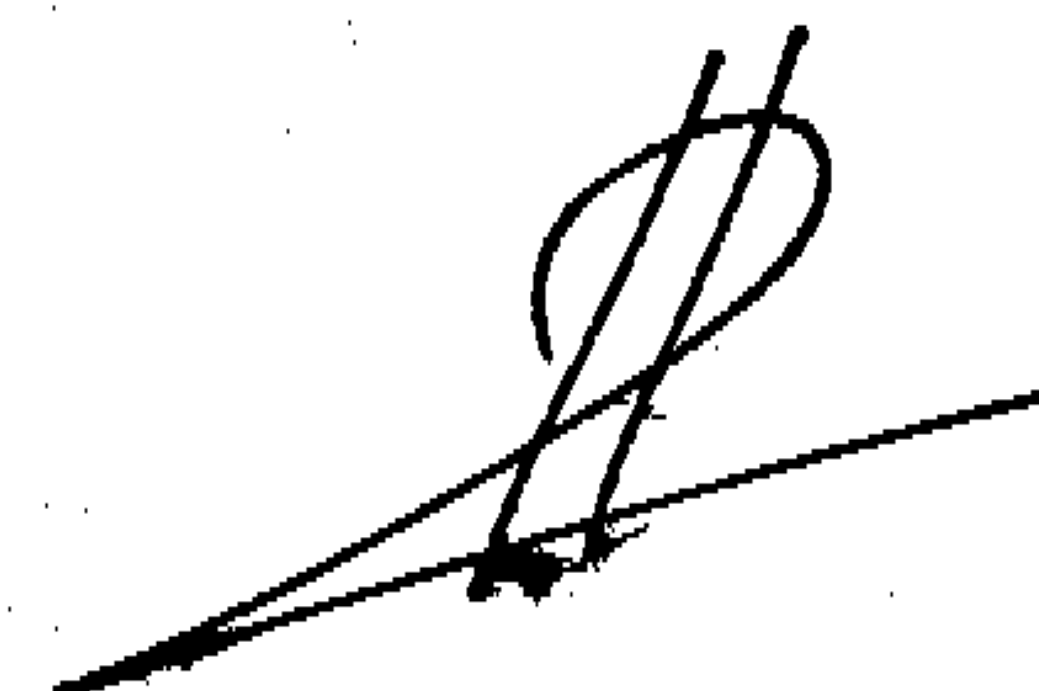
Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos propios computables, respectivamente, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

e) Principios de consolidación

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 a 114.860 y 80.098 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 2004 y 2003:



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS (RESUMIDOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Miles de euros)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	87.247	74.360	Entidades de crédito	1.443.229	2.091.868
Deudas del Estado	445.654	492.740	Débitos a Clientes	3.842.357	3.534.047
Entidades de crédito	1.466.350	1.285.926	Débitos representados por valores negociables	372.597	46.997
Créditos sobre clientes	3.575.662	2.885.924	Otros pasivos	181.978	168.678
Obligaciones y otros valores de renta fija	483.879	1.374.761	Cuentas de periodificación	71.153	67.577
Acciones y otros títulos de renta variable	47.112	43.643	Provisiones para riesgos y cargas	89.576	80.554
Participaciones	22.847	15.209	Diferencia negativa de consolidación	66	66
Participaciones en empresas del grupo	3.896	9.989	Beneficios consolidados del ejercicio:	43.046	35.856
Activos inmateriales	410	272	<i>Del Grupo</i>	43.020	35.849
Fondo de comercio de consolidación	236	-	<i>Minoritarios</i>	26	7
Activos materiales	87.081	81.323	Pasivos subordinados	207.172	157.172
Acciones propias	152	1.709	Intereses minoritarios	50.389	316
Otros activos	286.807	110.271	Capital suscrito	31.200	31.200
Cuentas de periodificación	65.774	58.276	Primas de emisión	51.416	51.416
Pérdidas en sociedades consolidadas	691	695	Reservas	167.619	149.593
			Reservas de revalorización	9.053	9.053
			Reservas en sociedades consolidadas	12.947	10.705
TOTAL ACTIVO	6.573.798	6.435.098	TOTAL PASIVO	6.573.798	6.435.098
Cuentas de orden	1.722.013	1.625.263			



**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS (RESUMIDAS)
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
 (Miles de euros)**

	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	222.777	210.729
Intereses y cargas asimiladas	(110.461)	(102.278)
Rendimiento de la cartera de renta variable	3.451	2.050
Margen de intermediación	115.767	110.501
Comisiones percibidas	52.897	52.163
Comisiones pagadas	(3.040)	(3.659)
Resultados de operaciones financieras	10.574	2.110
Margen ordinario	176.198	161.115
Otros productos de explotación	1.150	746
Gastos generales de administración	(94.960)	(90.287)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(15.688)	(10.849)
Otras cargas de explotación	(1.445)	(1.490)
Margen de explotación	65.255	59.235
Resultados netos generados por sociedades de puestas en equivalencia	(833)	1.328
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(330)	(186)
Beneficios por operaciones grupo	325	715
Quebrantos por operaciones grupo	(37)	(166)
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(9.362)	(14.881)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(400)	149
Beneficios extraordinarios	12.219	3.332
Quebrantos extraordinarios	(18.793)	(4.471)
Resultado antes de impuestos	48.044	45.055
Impuesto sobre beneficios	(4.953)	(9.148)
Otros impuestos	(45)	(51)
Resultado (beneficio) consolidado del ejercicio	43.046	35.856
Resultado (beneficio) atribuido a la minoría	26	7
Resultado (beneficio) atribuido al grupo	43.020	35.849



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. 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 2004 expresadas en moneda extranjera asciende a 125.074 y 67.099 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 36.212 y 32.267 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 el fondo para la cobertura estadística de insolvencias constituido por el Banco asciende a 56.602 y 50.255 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 48.207 y 29.115 miles de euros, respectivamente.

Banco Guipuzcoano no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" al 31 de diciembre de 2004 y 2003, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.



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

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados 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 2004, los valores asignados a la cartera de negociación por el Banco ascienden a un importe de 56.482 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.

Las plusvalías que, en su caso, pudieran existir al 31 de diciembre de 2004 en los títulos asignados a esta cartera, no está previsto que se materialicen, ya que es intención del Banco mantenerlos hasta su vencimiento.



- 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 2004, dicha cuenta de periodificación no presentaba saldo alguno y el valor de mercado de estos títulos ascendía a 756.678 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, en su caso, a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo anterior, hasta el saldo calculado para ésta.

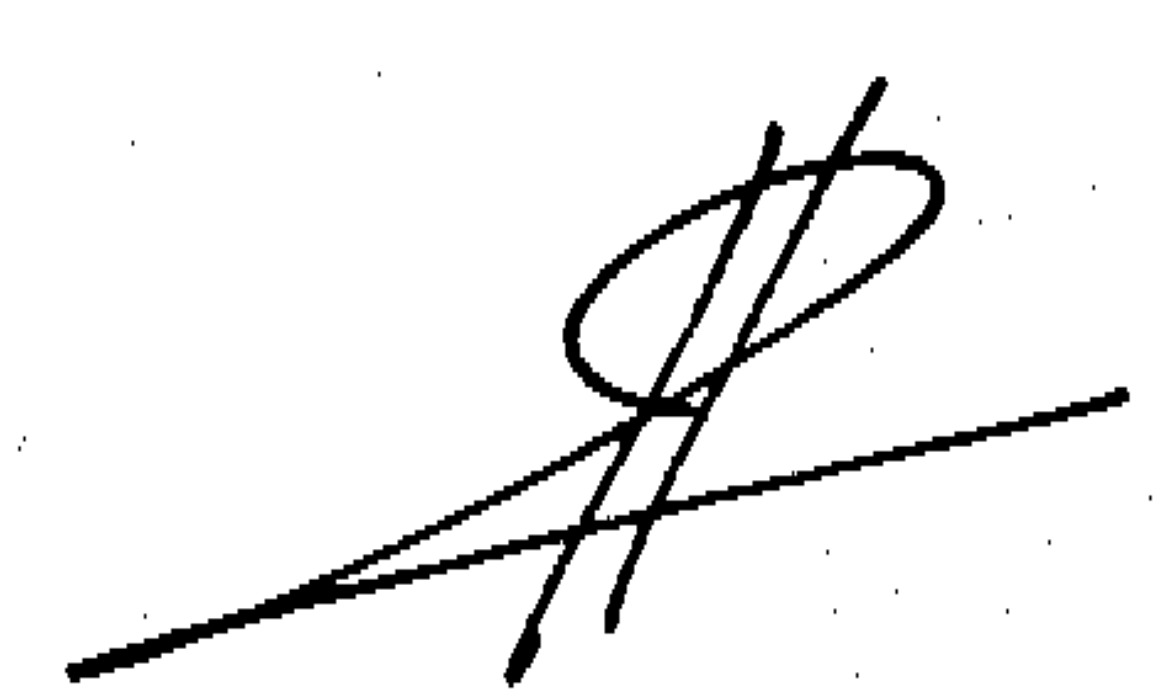
e) Valores representativos de capital

Los valores recogidos en la cartera de negociación se valoran al precio de mercado. Al 31 de diciembre de 2004 el coste de adquisición de los títulos de esta cartera ascendía a 5.899 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 2004 y 2003 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 Excma. 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 2004 y 2003, 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

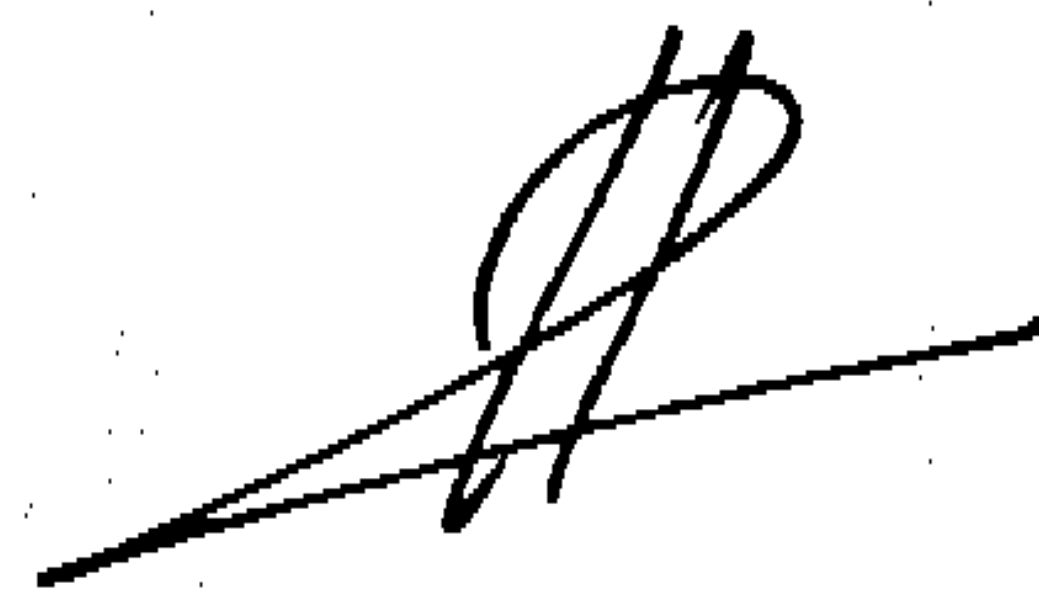
Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

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, en su mayor parte, 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. No obstante, de acuerdo con un criterio de prudencia, el Banco sigue el criterio de amortizar íntegramente los costes por este concepto en el mismo ejercicio en que se incurren, registrando el importe correspondiente a la amortización del ejercicio en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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.

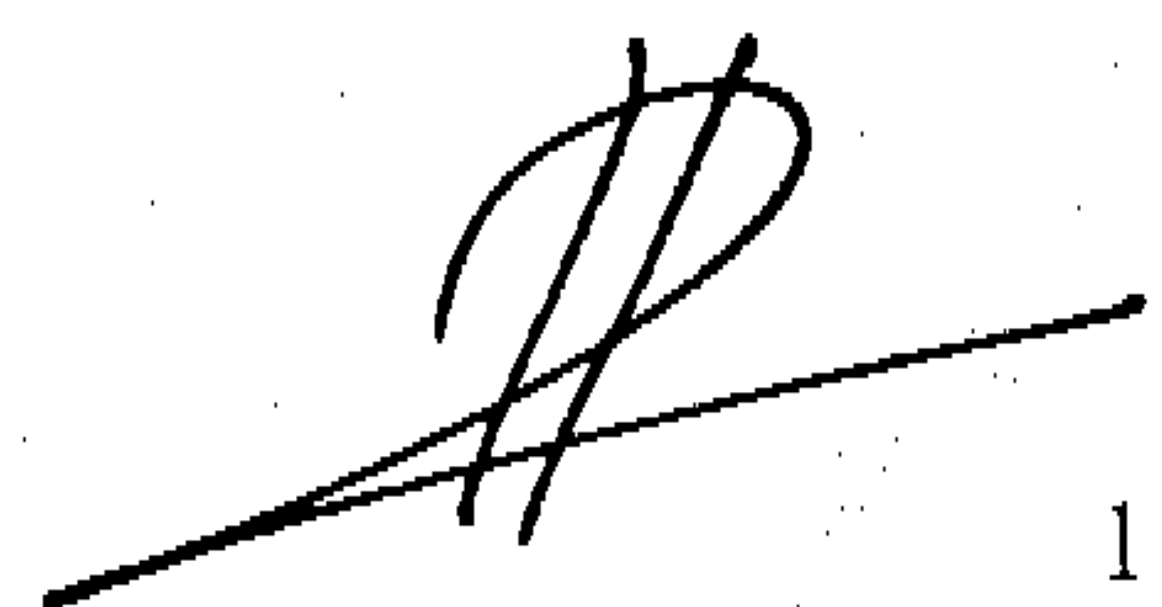
Gertakizun, E.P.S.V., es una entidad promovida por el Banco y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, y constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003. 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 2004 y 2003 han sido las siguientes:

	2004	2003
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 2004 y 2003, el valor actual del pasivo devengado por el personal en activo asciende a 27.569 y 31.905 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 determinados compromisos por pensiones con el fin de adaptarse a los requerimientos de Banco de España en lo relativo a las hipótesis de las tablas de invalidez. Para esta adaptación al 31 de diciembre de 2004, el Banco tiene constituido un fondo interno por importe de 4.408 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-Fondo de pensionistas" de los balances de situación adjuntos (Nota 18).

Durante el ejercicio 2003 el Banco traspasó de reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 8.400 miles de euros, a un fondo específico, que figura registrado dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas" del balance de situación. Este traspaso se efectuó con la autorización expresa del Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en las Normas 13ª y 2ª-9 de la Circular 4/91. Esta asignación se ha destinado a cubrir el coste del mencionado plan de prejubilaciones, el cual forma parte del programa de gestión orientado a racionalizar los costes del Banco. En el ejercicio 2004 no han existido prejubilaciones adicionales a las contempladas en 2003.

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 2004 y 2003, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 80.097 y 82.535 miles de euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 13.818 y 10.207 miles de euros, respectivamente.

Por otro lado, el Banco ha aportado en el ejercicio 2004 a Gertakizun, E.P.S.V. el fondo constituido al 31 de diciembre de 2003 destinado a cubrir los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo por importe de 721 miles de euros. Para cubrir los citados compromisos, Gertakizun, E.P.S.V. ha formalizado un contrato de seguro con una entidad ajena al Grupo. No ha sido preciso efectuar dotaciones adicionales en 2004 (Notas 18 y 27).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, Gertakizun, E.P.S.V. tenía un patrimonio de 124.371 y 124.909 miles de euros, respectivamente.

i) Indemnizaciones por despido

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

j) Impuesto sobre Sociedades

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

En 1998, el Banco externalizó en Gertakizun, 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 generan, para lo que deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. Las deducciones y bonificaciones devengadas y pendientes de aplicar fiscalmente en la declaración del Impuesto sobre Sociedades se registran contablemente en la medida en la que, en base a una estimación razonable, no existan dudas respecto a la posibilidad de su aplicación futura.

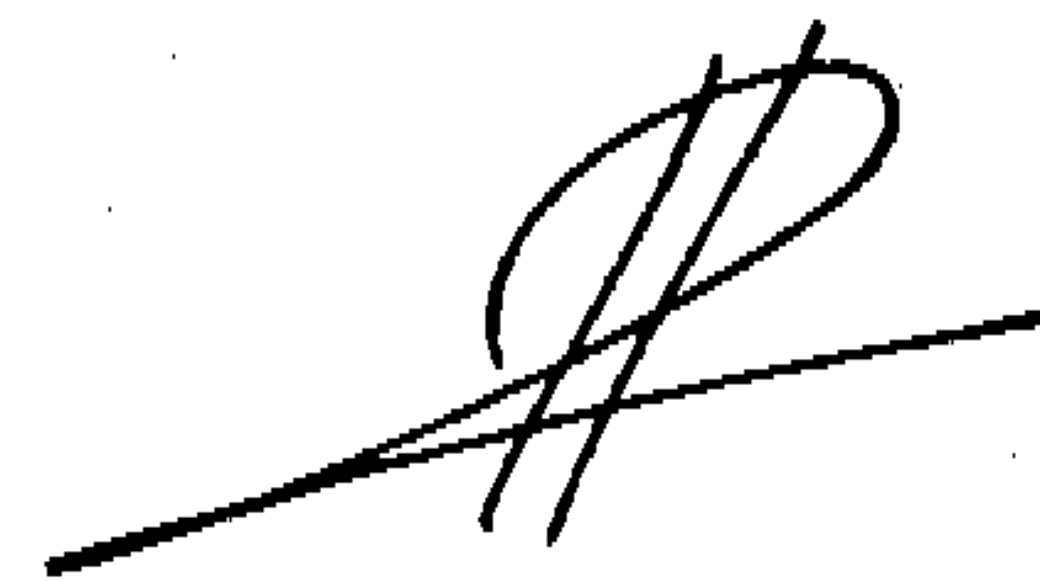
k) Operaciones de futuro

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 adquiridos negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registran en los epígrafes "Cuentas de Periodificación" del pasivo y activo de los balances de situación adjuntos.

m) Titulización de Activos

Banco Guipuzcoano ha participado en el ejercicio 2004 y en ejercicios anteriores en diversos programas de titulización de activos.

En el ejercicio 2004, Banco Guipuzcoano ha aportado a FTPYME TDA5, Fondo de Titulación de Activos derechos de crédito derivados de operaciones de financiación concedidas a pequeñas y medianas empresas por importe de 200.000 miles de euros (en 2003, aportó operaciones de financiación concedidas a pequeñas y medianas empresas a FTPYME TDA4, Fondo de Titulación de Activos por importe de 250.000 miles de euros y préstamos hipotecarios a TDA17-Mixto, Fondo de Titulación de Activos por importe de 270.000 miles de euros), registrando estos importes en transferencias de activos, dentro de 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.

FTPYME TDA5, Fondo de Titulación de Activos se ha constituido con fecha 30 de diciembre de 2004, siendo la fecha de desembolso de los bonos emitidos el 4 de enero de 2005 de los bonos emitidos 4 de enero de 2005. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo pendiente de cobro por la transferencia efectuada, por importe de 200.000 miles de euros, se incluye en el capítulo "Otros activos - Operaciones financieras pendientes de liquidar" (Nota 13).

El saldo vivo al 31 de diciembre de 2004 de los activos transferidos a los diversos programas de titulización de activos en los que ha participado el Banco en el ejercicio y en ejercicios anteriores asciende a 811.712 miles de euros.

n) Aspectos medioambientales y otros

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



El Banco 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 2004 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 del Banco 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 2004 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 2004	41.309
Distribución:	
Dividendo (Notas 2 y 13) (*)	18.739
Acciones ordinarias	18.684
Acciones preferentes	55
Reserva voluntaria	22.570

(*) *El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, a 0,425 y 0,6375 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente.*

En septiembre de 2004 se anunció el acuerdo del Consejo de Administración de abonar a los accionistas un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2004 por un importe bruto de 0,175 euros, por acción ordinaria y 0,2625 euros, por acción preferente. El importe total del dividendo activo a cuenta ha ascendido a 5.465 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 2004, 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>31.08.04</u>
Beneficio neto	22.165
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(8.121)
Dividendo a cuenta pagado (Notas 2.c y 13)	(5.465)

NOTA 5 - DEUDAS DEL ESTADO

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de renta fija:		
De Inversión ordinaria	363.113	382.266
De Inversión a vencimiento	26.059	55.928
De Negociación	56.482	54.546
Menos:		
Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
	445.654	492.740

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
De Inversión ordinaria:		
Letras del Tesoro	9.845	16.801
Otras deudas anotadas	353.268	365.465
	363.113	382.266
De Inversión a vencimiento:		
Otras deudas anotadas	26.059	55.928
De Negociación:		
Otras deudas anotadas	56.482	54.546
	445.654	492.740

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 2004 ha ascendido al 2,15%.



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 2004 fue del 2,64% y 3,28%, 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" (Nota 6 y 8) respectivamente, al 31 de diciembre de 2004 se habían cedido temporalmente a acreedores un nominal de 1.862.258 miles de euros, que figuran en el pasivo por su importe efectivo (Notas 6 y 15).

El desglose del epígrafe "Deudas del Estado" de los balances de situación adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	14.990	5.000
Entre 3 meses y 1 año	18.072	51.956
Entre 1 año y 5 años	6.107	31.215
Más de 5 años	406.485	404.569
	445.654	492.740

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	
	2004	2003
Activo:		
Por moneda:		
En euros	1.410.624	1.253.307
En moneda extranjera	55.726	32.619
	<u>1.466.350</u>	<u>1.285.926</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	33.679	142.031
	33.679	142.031
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	177.861	86.734
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	1.254.810	1.057.161
	<u>1.432.671</u>	<u>1.143.895</u>
	<u>1.466.350</u>	<u>1.285.926</u>
Pasivo:		
Por moneda:		
En euros	1.434.575	2.070.172
En moneda extranjera	8.654	21.696
	<u>1.443.229</u>	<u>2.091.868</u>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.174	760
Otras cuentas	10.687	18.541
	11.861	19.301
A plazo o con preaviso-		
Cuentas a plazo	611.461	396.709
Cesión temporal de activos (deuda anotada) (Nota 5)	777.994	1.675.858
Acreedores por valores	41.913	-
	<u>1.431.368</u>	<u>2.072.567</u>
	<u>1.443.229</u>	<u>2.091.868</u>



Al 31 de diciembre de 2004, el epígrafe "Entidades de crédito-Otros créditos" del activo del balance de situación adjunto incluye un importe de 105.400 miles de euros correspondiente a depósitos en garantía de operaciones de futuros.

El desglose de "Otros créditos" y "A plazo o con preaviso" de los balances adjuntos por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

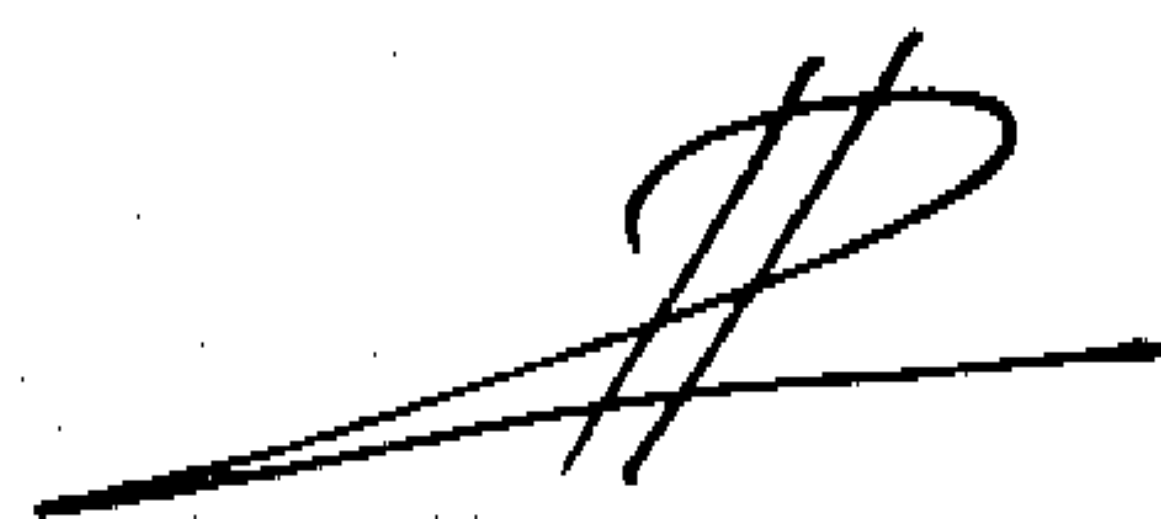
Por Plazo de Vencimiento:	Miles de euros	
	2004	2003
Otros créditos:		
Hasta 3 meses	983.255	804.020
Entre 3 meses y 1 año	437.247	329.444
Entre 1 año y 5 años	4.231	5.375
Más de 5 años	7.938	5.056
	<u>1.432.671</u>	<u>1.143.895</u>
A plazo o con preaviso:		
Hasta 3 meses	969.365	2.005.004
Entre 3 meses y 1 año	394.787	1.132
Entre 1 año y 5 años	54.379	53.502
Más de 5 años	12.837	12.929
	<u>1.431.368</u>	<u>2.072.567</u>

En el ejercicio 2004, el tipo de interés medio anual para los saldos incluidos en euros de "Otros créditos" y "A plazo o con preaviso", ha sido del 1,94% y del 2,06%, respectivamente.

NOTA 7 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

Por moneda:	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	3.505.616	2.825.210
En moneda extranjera	18.491	25.574
	<u>3.524.107</u>	<u>2.850.784</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	19.185	18.456
Otros sectores residentes	3.551.239	2.887.459
No residentes	44.412	29.765
Menos- Fondo de Provisión para Insolvencias	(90.729)	(84.896)
	<u>3.524.107</u>	<u>2.850.784</u>



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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por Plazo de Vencimiento:		
Hasta 3 meses	875.348	775.789
Entre 3 meses y 1 año	538.436	513.429
Entre 1 año y 5 años	696.927	565.747
Más de 5 años	1.504.125	1.080.715
	<u>3.614.836</u>	<u>2.935.680</u>

	Miles de euros	
	2004	2003
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera Comercial	662.654	617.953
Deudores con garantía real	1.850.243	1.225.453
Otros deudores a plazo	885.457	893.675
Deudores a la vista y varios	68.235	68.559
Arrendamientos financieros	130.329	111.264
Activos dudosos	17.918	18.776
	<u>3.614.836</u>	<u>2.935.680</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 2004 y 2003 no existen créditos sobre clientes de duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento de la cuenta "Fondo de Provisión para Insolvencias" durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	84.896	74.511
Más:		
- Dotación neta de recuperaciones con cargo a resultados del ejercicio	13.198	14.067
Menos:		
- Cancelaciones por traspaso a créditos en suspenso	(7.347)	(3.656)
- Diferencias de cambio	(18)	(26)
Saldo al cierre del ejercicio	90.729	84.896

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 15.176 y 13.970 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 recuperaciones netas realizadas en 2004 por estos conceptos han ascendido a 1.652 miles de euros y han sido registradas con cargo al epígrafe "Amortización y provisiones para insolvencias" (en 2003, dotaciones netas por importe de 4.656 miles de euros).

El Banco ha dado de baja de los correspondientes activos, los préstamos y préstamos hipotecarios aportados en 2004 y 2003 a los fondos de titulización para la emisión de bonos titulizados (Nota 3.m).





Otorgado por la Fundación Europea
para la Gestión de la Calidad (EFQM)
en su máximo nivel

NOTA 8 - OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	436.893	1.318.546
En moneda extranjera	46.986	56.215
	483.879	1.374.761
Por cotización:		
Cotizados	418.787	1.250.660
No cotizados	66.309	128.175
	485.096	1.378.835
Por naturaleza		
<i>De inversión a vencimiento:</i>		
Administraciones territoriales	-	1.790
Entidades de crédito no residentes	59.863	61.112
Entidades de crédito residentes	6.991	7.200
Otros sectores residentes	5.508	5.412
Otros sectores no residentes	19.996	20.405
	92.358	95.919
<i>De inversión ordinaria:</i>		
Administraciones territoriales	301.828	500.037
Entidades de crédito no residentes	26.430	34.046
Entidades de crédito residentes	3	5
Otros sectores residentes	64.477	748.828
	392.738	1.282.916
	485.096	1.378.835
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	-	-
- Fondo de Provisión para Insolvencias (Nota 7)	(1.217)	(4.074)
	483.879	1.374.761



Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores para estos títulos.

El desglose por plazos de vencimiento del epígrafe del balance de situación adjunto, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondo de Fluctuación de Valores" y "Fondo de Provisión para Insolvencias" del detalle anterior, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	2	4
Entre 3 meses y 1 año	13.224	9.100
Entre 1 año y 5 años	53.621	93.665
Más de 5 años	418.249	1.276.066
	<u>485.096</u>	<u>1.378.835</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 2004 es del 3,54%. El saldo en moneda extranjera corresponde, en su mayor parte, a valores en dólares americanos a tipo de cambio fijo.

Una parte de los títulos de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 habían sido cedidas temporalmente (Nota 5) y figuran contabilizadas en los epígrafes "Entidades de Crédito - A plazo o con preaviso" y "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos (Notas 6 y 15).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el total de este epígrafe del balance adjunto recoge en "Otros sectores residentes" unos importes de 64.472 y 748.817 miles de euros, respectivamente, de bonos procedentes de titulaciones correspondientes, en su mayor parte, a las emisiones de bonos realizadas por el Banco.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores y el fondo de provisión para insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.378.835	531.646
Compras	-	897.600
Ventas	(884.344)	(1.178)
Revalorización/(minusvalía) por valoración	(3.685)	(11.623)
Amortizaciones	(5.710)	(37.610)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>485.096</u>	<u>1.378.835</u>

NOTA 9 - ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	41.127	37.704
En moneda extranjera	-	326
	41.127	38.030
Por naturaleza:		
De inversión ordinaria	37.611	32.250
De negociación	6.174	7.934
	43.785	40.184
Por cotización:		
Cotizados	29.825	28.693
No cotizados	13.960	11.491
	43.785	40.184
Menos:		
- Fondo de Fluctuación de Valores	(2.658)	(2.154)
	41.127	38.030

Al 31 de diciembre de 2004 el valor de mercado de las acciones y títulos cotizados incluidos en el presente capítulo excedía de su correspondiente valor neto en libros en 25.280 miles de euros, considerando las operaciones de cobertura a ellas afectas y antes de considerar su efecto fiscal.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de Fluctuación de Valores" del Banco durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	2.154	3.334
Dotación (recuperación) neta del ejercicio	504	499
Trasposos (Nota 10)	-	633
Otros movimientos	-	(2.312)
Saldo al cierre del ejercicio	2.658	2.154



En el ejercicio 2003, otros movimientos del Fondo de fluctuación de valores correspondía 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cotizados	7.472	7.563
No cotizados	741	741
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(278)	(188)
	7.935	8.116

El movimiento habido en 2004 y 2003 en el Fondo de Fluctuación de Valores ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	188	1.039
Dotación neta del ejercicio:		
- Provisión registrada	272	-
- Fondos disponibles	(182)	(42)
Trasposos (Nota 9)	-	(633)
Utilizaciones	-	(176)
Saldo al cierre del ejercicio	278	188



El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos del Banco durante los ejercicios 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	8.304	18.534
Compras	-	1.350
Ventas	(91)	(2.309)
Trasposos	-	(9.095)
Saneamientos	-	(176)
Saldo al cierre del ejercicio	8.213	8.304

El movimiento más significativo del ejercicio 2003 correspondió 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 dichas sociedades.

Al 31 de diciembre de 2004, 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 3.534 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 2004 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	
	2004	2003
Grupo consolidable (Anexo I):		
Bitarte, S.A.	10.735	10.735
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.	19.484	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	1.235
Hondarriberry, S.P.E., S.L.	66.700	38.138
Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	60	60
	<u>114.871</u>	<u>81.474</u>
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(11)	(1.376)
	<u>114.860</u>	<u>80.098</u>
Grupo no consolidable (Anexo I):		
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	349	349
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	3.291	7.877
Guipuzcoano, Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	3	3
Espigón Internet, S.L.	-	42
	<u>3.643</u>	<u>8.271</u>
Menos- Fondo de Fluctuación de Valores	(150)	(203)
	<u>3.493</u>	<u>8.068</u>
	<u>118.353</u>	<u>88.166</u>

Durante el ejercicio 2004, el movimiento más significativo del epígrafe ha correspondido a suscripciones de las ampliaciones de capital efectuadas por Hondarriberry, S.P.E., S.L. y que han supuesto un desembolso de 28.560 miles de euros.



El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros			
	Grupo consolidable		Grupo no consolidable	
	2004	2003	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.376	3.605	203	1.760
Dotaciones/(recuperaciones) netas del ejercicio	(1.365)	(374)	(53)	(1.391)
Saneamientos	-	(1.855)	-	(166)
Saldo al final del ejercicio	11	1.376	150	203

NOTA 12 - ACTIVOS MATERIALES

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Inmovilizado material, neto de amortizaciones	61.717	62.832
Provisiones para pérdidas en la realización de inmovilizado	(1.408)	(1.740)
	60.309	61.092



El movimiento habido durante el ejercicio 2004 y 2003 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 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
Adiciones	219	2.965	7.013	10.197
Salidas por baja o reducciones	(817)	(1.694)	(3.500)	(6.011)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	46.043	6.495	89.130	141.668
AMORTIZACIÓN ACUMULADA-				
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
Adiciones	1.084	34	7.612	8.730
Salidas por baja o reducciones	(304)	(157)	(2.968)	(3.429)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	17.293	326	62.332	79.951
INMOVILIZADO NETO-				
Saldo al 31 de diciembre de 2003	30.128	4.775	27.929	62.832
Saldo al 31 de diciembre de 2004	28.750	6.169	26.798	61.717

Al 31 de diciembre de 2004, existen elementos de inmovilizado que se encuentran totalmente amortizados y todavía en uso por importe de 34.015 miles de euros.

Por otra parte, dentro de la cuenta "Otros Inmuebles", se incluyen al 31 de diciembre de 2004 y 2003 unos importes de 2.695 y 3.053 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 su inmovilizado, el Banco tiene constituidas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 provisiones (Nota 3.f) por importe de 1.408 y 1.740 miles de euros, respectivamente, que figuran rebajando el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación adjuntos y que, al 31 de diciembre de 2004, corresponden a Otros inmuebles un importe de 1.307 miles de euros y el resto, por importe de 101 miles de euros, a Mobiliario, Instalaciones y Otros. La dotación neta de esta provisión se realiza con cargo al epígrafe "Quebrantos Extraordinarios".

El movimiento de esta provisión durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

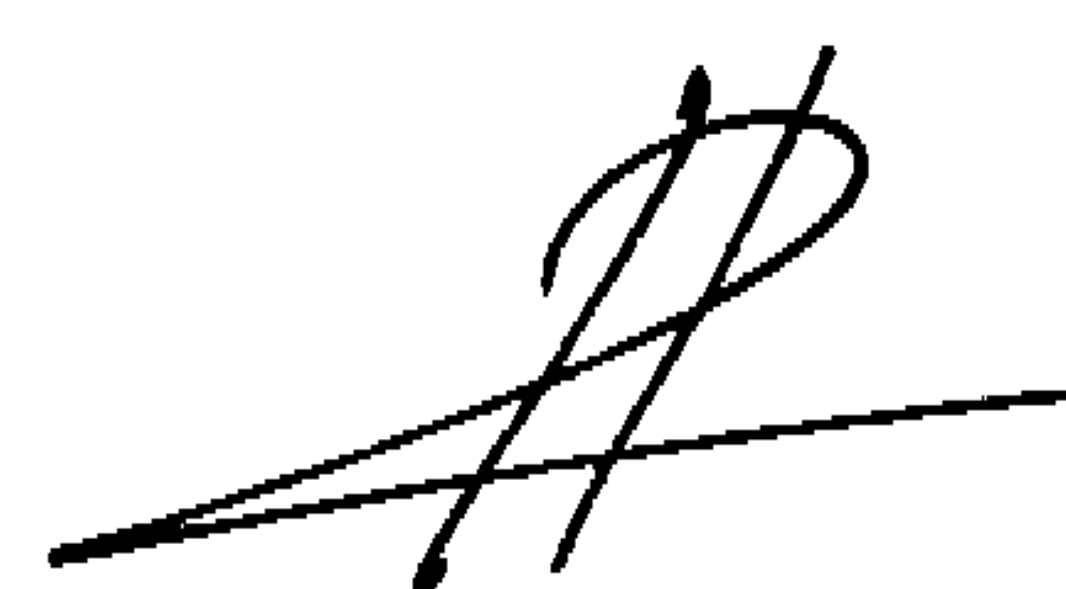
	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	1.740	2.117
Mas:		
- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	830	243
Menos:		
- Recuperación por ventas y utilizaciones de fondos	(492)	(530)
- Cancelación por saneamiento definitivo	(670)	(90)
Saldo al cierre del ejercicio	1.408	1.740

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Otros activos:		
Cheques a cargo de entidades de crédito	16.155	24.409
Operaciones financieras pendientes de liquidar	208.217	3.386
Hacienda pública, saldos fiscales recuperables (Notas 3.h y 23)	12.492	20.549
Operaciones en camino	288	1.047
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	5.465	4.841
Fianzas dadas en efectivo	1.358	1.088
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	27.199	23.816
Otros conceptos	17.523	28.845
	288.697	107.981

Al 31 de diciembre de 2004 dentro de la cuenta operaciones financieras pendientes de liquidar se incluye, por importe de 200.000 miles de euros, el saldo pendiente de cobro por la titulización de activos efectuada en 2004 (Nota 3.m).



NOTA 14 - CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Activo:		
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	58.653	56.178
Gastos pagados no devengados	428	454
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.841	138
Otras periodificaciones	1.728	1.723
	64.650	58.493
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	7.332	6.129
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	49.973	48.256
Gastos devengados no vencidos	19.411	17.779
Otras periodificaciones	1.476	2.401
Productos devengados no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(7.836)	(7.358)
	70.356	67.207

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	3.879.071	3.526.597
En moneda extranjera	54.413	33.476
	3.933.484	3.560.073
Por sectores:		
Administraciones Públicas	191.347	199.048
Otros sectores residentes	3.684.893	3.308.657
No residentes	57.244	52.368
	3.933.484	3.560.073



Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cuentas corrientes	1.039.285	911.609
Cuentas de ahorro	253.910	219.331
Imposiciones a plazo	1.087.737	1.038.112
Cesión temporal activos (Notas 5 y 8)	1.303.961	1.139.605
	3.684.893	3.308.657

Al 31 de diciembre de 2004 dentro de Imposiciones a plazo, se incluye, por importe de 49.987 miles de euros, el depósito tomado subordinado que está vinculado a la emisión de Participaciones Preferentes efectuada por la Sociedad del Grupo, Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, que están garantizadas de forma solidaria e irrevocable por el Banco. El depósito subordinado tiene carácter perpetuo. No obstante, Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal podrá amortizar, previa autorización de Banco España, las participaciones preferentes siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha de desembolso, lo que dará lugar a la amortización del depósito subordinado tomado por el Banco.

El tipo de interés medio anual del depósito subordinado en el ejercicio 2004 ha sido el 3,60%.

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Depósitos de ahorro -A plazo-		
Hasta 3 meses	683.891	696.246
Entre 3 meses y 1 año	207.568	209.881
Entre 1 año y 5 años	269.644	192.087
Más de 5 años	13.571	987
	1.174.674	1.099.201
Otros débitos -A plazo-		
Hasta 3 meses	1.300.057	1.129.533
Entre 3 meses y 1 año	6.520	12.458
Entre 1 año y 5 años	1.313	47
	1.307.890	1.142.038



NOTA 16 – DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al “3^{er} Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano”. Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal mínimo 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 500 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 540 días. El tipo de interés anual al 31 de diciembre de 2004 oscila entre el 2,10% y 2,53%. Al 31 de diciembre de 2003 correspondía al Segundo Programa de Pagarés con un importe máximo de emisión de 200 millones de euros.

El desglose por plazos de vencimiento residual de los pagarés emitidos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	231.739	45.497
Entre 3 meses y 1 año	140.858	1.500
	372.597	46.997

NOTA 17 - OTROS PASIVOS

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Obligaciones a pagar	49.350	36.631
Fianzas recibidas	84	74
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	3.417	4.810
Operaciones en camino	1.661	2.107
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	33.409	28.076
Cuentas de recaudación	49.437	55.132
Cuentas especiales	4.826	6.182
Cámara de Compensación	7.598	9.720
Bloqueo de beneficios (Nota 26)	3.736	90
Otros conceptos	23.157	20.747
	176.675	163.569

Al 31 de diciembre de 2004 dentro de Obligaciones a pagar se incluyen 10.957 miles de euros correspondientes a anticipos recibidos a cuenta del precio de venta de un inmueble que se formalizará, previsiblemente, en 2005.

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 2004 y 2003, 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 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
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	1.591	13.868	15.459
Pagos a pensionistas y prejubilados	(9.662)	-	(9.662)
Utilizaciones	-	(259)	(259)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	37.195	48.712	85.907

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a las provisiones de insolvencias por riesgo de firma, así como otras provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades, probables o ciertas, procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u otras obligaciones de cuantía indeterminada derivadas del desarrollo de la actividad del Banco. 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). Las dotaciones efectuadas en el ejercicio 2004 corresponden principalmente a la revisión en las estimaciones de los conceptos antes mencionados.

NOTA 19 - PASIVOS SUBORDINADOS

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

	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.04	Fecha de vencimiento
	2004	2003		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	Abril 2007
Abril 1999	36.061	36.061	MIBOR+0,6%	Abril 2007
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	Abril 2009
Octubre 2001	25.000	25.000	4,75%	Abril 2011
Diciembre 2001	30.000	30.000	4,50%	Octubre 2012
Octubre 2004	50.000	-	4,20%	Octubre 2014
	<u>207.172</u>	<u>157.172</u>		

La emisión de Octubre de 2004 se ha efectuado al amparo del acuerdo de la Junta General del Banco celebrada el 22 de febrero de 2003 que autorizó 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 y un vencimiento máximo de veinte años.

NOTA 20 - CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 2004, 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, aproximadamente. 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 gozaron hasta el ejercicio 2002 de un derecho de opción a convertirse en acciones ordinarias con voto.



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 2004, 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 10,0%, respectivamente, materializado en la posesión de acciones ordinarias.

Al 31 de diciembre de 2004, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 6.590 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 2004 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros		
	Nominal	Resto hasta coste	Total
Saldo al inicio del ejercicio	88	1.621	1.709
Adquisición de acciones propias	121	2.597	2.718
Venta de acciones propias	(202)	(4.073)	(4.275)
Saldo al cierre del ejercicio	7	145	152

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.

El Consejo de Administración del Banco de fecha 28 de enero de 2005 propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas el desdoblamiento de las acciones que componen el capital del Banco, pasando cada acción de 1 euro de valor nominal a convertirse en 2 acciones de 0,5 euros de valor nominal cada una. Igualmente, está previsto someter a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas la ampliación del capital social del Banco, que se llevaría a efecto después del desdoblamiento indicado, por importe total de 3.120 miles de euros, (en proporción 1 por 10), con una prima de emisión de 46.800 miles de euros, mediante la emisión de 6.240.000 acciones nuevas de 0,5 euros de valor nominal cada una al precio de 8 euros por acción.



NOTA 21 - PRIMAS DE EMISIÓN

Durante los ejercicios 2004 y 2003 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 2004 y 2003, la composición de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, era la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Reservas restringidas:		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.240
Reserva Especial para Inversiones Productivas	53.089	53.089
Actualización Norma Foral 11/1996 (Nota 3.f)	9.053	9.053
	77.142	77.142
Reservas de libre disposición:		
Voluntarias y otras	97.821	78.380
	174.963	155.522

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	155.522	144.811
Distribución a reservas del beneficio del ejercicio anterior	19.441	19.111
Constitución del fondo para jubilaciones anticipadas, neto de impuestos (Notas 3.h y 18)	-	(8.400)
Saldo al cierre del ejercicio	174.963	155.522

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

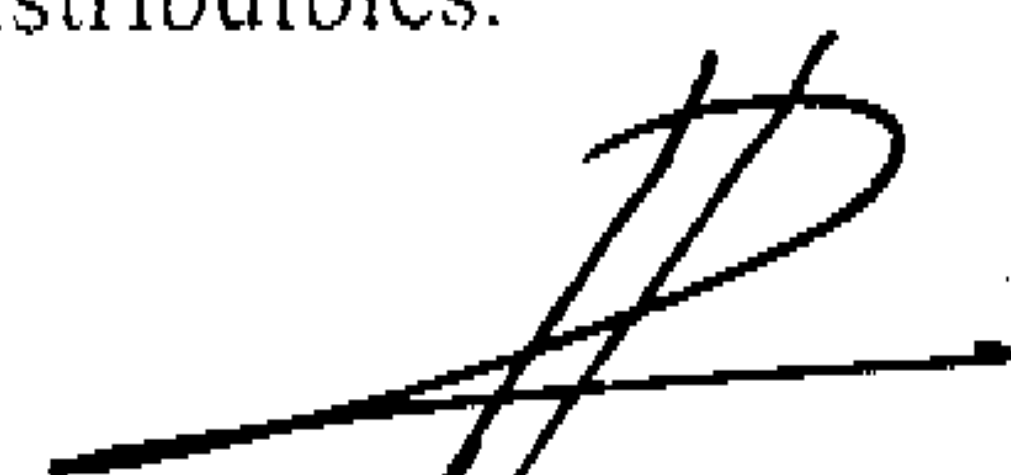
El Banco se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances (Nota 3.f). Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, hasta el 31 de diciembre de 2004, 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	6.450
	<u>33.268</u>
Importes aplicados a:	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(1.202)
Traspasos a:	
Reservas voluntarias	(23.013)
	<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.

 38

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 2004 y 2003 (Nota 20).

Reserva Especial para Inversiones

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 destinó a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

<u>Ejercicio</u>	<u>Miles de euros</u>
Norma Foral 11/1993	15.630
Norma Foral 7/1996:	
1999 y anteriores	16.227
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. 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 2004 y 2003, 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 prevista del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultado contable antes de impuestos	45.126	44.691
Diferencias permanentes: (*)		
Aumentos	14.697	12.118
Disminuciones	(13.906)	(5.685)
Diferencias temporales: (**)		
Aumentos	21.935	4.036
Disminuciones	(41.905)	(19.312)
Base Imponible	25.947	35.848

(*) *Los aumentos se deben básicamente a dotaciones a fondos específicos y otros fondos, las disminuciones corresponden, principalmente, a recuperaciones de fondos específicos que se consideraron no deducibles en ejercicios anteriores, así como los beneficios fiscales derivados del régimen de exención por reinversión de activos enajenados.*

(**) *Los aumentos se deben básicamente a gastos con diferente imputación fiscal y contable, principalmente correspondientes a aportaciones a los fondos de pensiones externos, a dotaciones a los fondos específicos y otros fondos y a otros gastos. Las disminuciones corresponden, principalmente, a la reversión de los aumentos temporales registrados en los ejercicios anteriores por 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.



Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2004, en el cómputo de la previsión para dicho impuesto, que figura en los estados financieros individuales de 2004 adjuntos, el Banco ha considerado que fiscalmente son de aplicación deducciones por inversiones, por doble imposición de dividendos, y otras deducciones y bonificaciones por importe total de 5.078 miles de euros, aproximadamente (5.681 miles de euros en 2003), 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.

Por otra parte, el Banco ha procedido a activar un importe de 5.991 miles de euros correspondiente a las deducciones devengadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente al 31 de diciembre de 2004. Todo ello, en función de las estimaciones realizadas sobre la posibilidad de su aplicación en ejercicios futuros. Estas deducciones devengadas y pendientes de aplicar fiscalmente se han registrado como un menor gasto de Impuesto sobre beneficios.

Hasta el 31 de diciembre de 2002, el Banco se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 5.597 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2004 y 2003 por este concepto totalizan 1.279 y 1.439 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 2004 el Banco se ha acogido a la exención por reinversión en un importe de 5.560 miles de euros, debiendo reinvertir en los próximos tres años un importe de 5.966 miles de euros.

Asimismo, las retenciones y pagos a cuenta de dicho impuesto realizados durante 2004 y 2003 por el Banco y que minoran la cuota a ingresar de cada año ascienden a 481 y 690 miles de euros, respectivamente. El importe de los impuestos diferidos (3.417 y 4.810 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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:

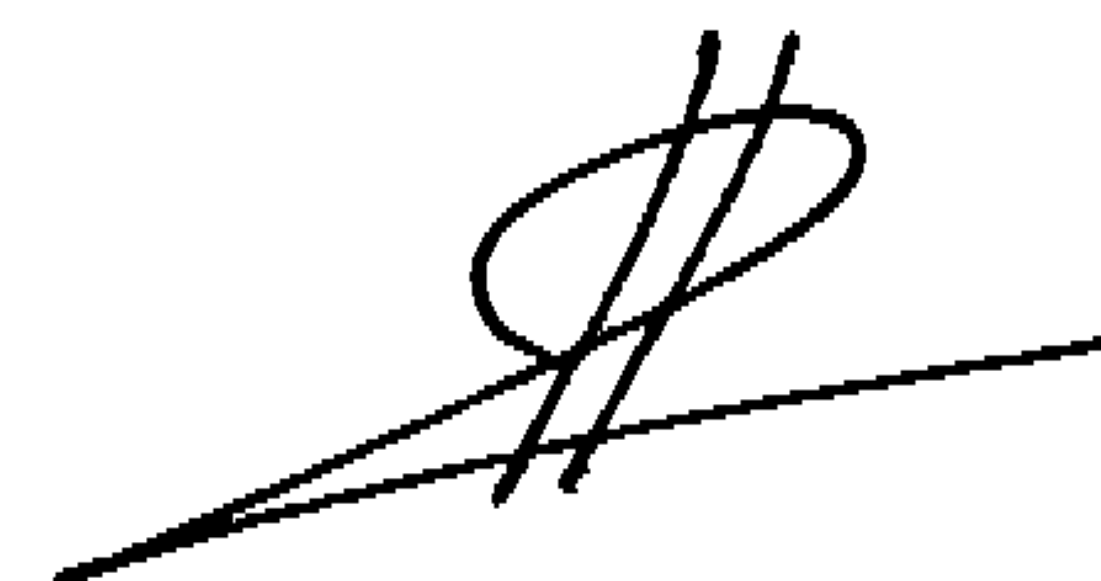
	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	31	3.039
Fianzas, avales y cauciones	594.488	710.476
Otros	43.097	22.017
	<u>637.616</u>	<u>735.532</u>
Compromisos:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.267	1.647
Por Administraciones Públicas	49.606	49.916
Por otros sectores residentes	866.942	724.900
Por no residentes	13.239	12.258
Otros compromisos	153.343	101.010
	<u>1.084.397</u>	<u>889.731</u>
Total	<u><u>1.722.013</u></u>	<u><u>1.625.263</u></u>



NOTA 25 - OPERACIONES DE FUTURO

En el siguiente cuadro se muestra, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos a dichas fechas:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas:		
Hasta dos días hábiles	4.808	2.756
A plazo superior a dos días hábiles	67.182	65.179
Compraventas no vencidas de activos financieros:		
Compraventas al contado de deuda anotada	37.499	83.350
Compras a plazo	5.100	192
Ventas a plazo	71.441	37.199
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	339.200	50.000
Vendidos	50.000	50.000
Opciones:		
Opciones compradas	627.262	222.878
Opciones vendidas	1.560.707	248.849
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras y otras	2.456.179	4.029.741
Total	5.219.378	4.790.144



El desglose de estas operaciones por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Compraventas de divisas no vencidas:			
Hasta dos días hábiles	4.808	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	46.299	20.883	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:			
Compraventas al contado de deuda anotada	37.499	-	-
Compras a plazo	5.100	-	-
Ventas a plazo	53.966	14.132	3.343
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:			
Comprados	339.200	-	-
Vendidos	-	50.000	-
Opciones:			
Opciones compradas	87.828	534.480	4.954
Opciones vendidas	590.268	909.778	60.661
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras y otras	515.814	361.359	1.579.006
Total al 31 de diciembre de 2004	<u>1.680.782</u>	<u>1.890.632</u>	<u>1.647.964</u>



De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2004 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	-	4.808	-	-	-	-
A plazo superior a dos días hábiles	-	65.717	-	-	1.465	-
Compraventas no vencidas de activos financieros:						
Compraventas al contado de deuda anotada	37.499	-	-	-	-	-
Compras a plazo	5.100	-	-	-	-	-
Ventas a plazo	71.441	-	-	-	-	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:						
Comprados	339.200	-	-	-	-	-
Vendidos	50.000	-	-	-	-	-
Opciones:						
Opciones compradas	-	2.808	257.374	-	367.080	-
Opciones vendidas	-	2.808	323.739	-	734.160	500.000
Otras operaciones sobre tipos de interés:						
Permutas financieras y otras	2.015.619	-	-	440.560	-	-
Total al 31 de diciembre de 2004	2.518.859	76.141	581.113	440.560	1.102.705	500.000

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 2004 y 2003, con aquellas sociedades sometidas a la dirección única de Banco Guipuzcoano, S.A. (Sociedades del Grupo) así como con aquéllas con participación entre el 50% y el 20%, - 3% si cotizan en Bolsa - (sociedades asociadas), se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	2004			2003		
	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas	Grupo consolidable	Grupo no consolidable	Asociadas
SALDOS						
Créditos sobre clientes	-	30	105.261	-	-	14.071
Débitos a clientes	91.128	9.013	21.623	26.027	13.342	1.427
TRANSACCIONES						
Intereses y Rendimientos asimilados	30	2	694	39	-	179
Intereses y cargas asimiladas	2.079	220	120	843	232	26
Comisiones percibidas	10.890	-	95	9.546	-	365
CUENTAS DE ORDEN						
Avales	-	226	35.749	-	848	2.855

Adicionalmente, dentro de los capítulos "Rendimiento de la cartera de renta variable - De participaciones en el Grupo" y "Rendimiento de la cartera de renta variable - De participaciones" se recogen los dividendos percibidos de las sociedades participadas.

Igualmente, en el ejercicio 2004 el Banco ha vendido a Sociedades del Grupo determinados activos materiales que han generado un beneficio por importe de 3.646 miles de euros. El Banco, de acuerdo con la normativa aplicable, ha constituido un Fondo de Bloqueo de Beneficios por el mismo importe (Nota 17).

Por otro lado, a través de Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. el Banco gestiona patrimonios en fondos de inversión colectiva promovidos por él, que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 ascendían a 1.020.561 y 994.760 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 2004 y 2003, eran de 257.858 y 225.707 miles de euros, respectivamente, sin incluir Gertakizun, E.P.S.V.



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	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y Otros bancos centrales	1.007	1.048
De entidades de crédito	25.856	28.885
De la cartera de renta fija	48.901	40.514
De créditos sobre clientes	145.637	139.503
Otros productos	4	1
	<u>221.405</u>	<u>209.951</u>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	(9.201)	(8.133)
De entidades de crédito	(36.782)	(30.823)
De acreedores	(51.320)	(55.493)
De empréstitos y otros valores negociables emitidos	(4.799)	(48)
De financiaciones subordinadas	(7.384)	(7.124)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos	(1.576)	(1.451)
Otros	(1)	(14)
	<u>(111.063)</u>	<u>(103.086)</u>
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	6.699	5.363
De servicios de cobros y pagos	18.152	19.139
De servicios de valores y comercialización de productos financieros	19.656	20.164
De otras operaciones	5.103	4.539
	<u>49.610</u>	<u>49.205</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(649)	(1.014)
Otras comisiones	(2.391)	(2.645)
	<u>(3.040)</u>	<u>(3.659)</u>
Resultado de operaciones financieras:		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	1.327	715
En la cartera de renta fija de inversión	2.140	152
En la cartera de renta variable	681	43
Por ventas de otros activos financieros	1.970	5
Productos por operaciones de futuro	11.000	6.150
Productos por diferencias de cambio	892	1.116
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	(5.820)	(476)
En la cartera de renta variable	(1.186)	(541)
Por ventas de otros activos financieros	(89)	-
Quebrantos por operaciones de futuro	(3.702)	(5.053)
	<u>7.213</u>	<u>2.111</u>



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 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	46.524	45.311
Seguros sociales	10.900	10.445
Otros gastos	4.368	2.455
	61.792	58.211

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 2004 y 2003, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2004	2003
Dirección General	8	8
Jefes	868	860
Administrativos	237	258
Subalternos	5	5
	1.118	1.131

De auditoría externa

El coste para el Banco de los servicios de auditoría externa en el ejercicio 2004 ha ascendido a 88 miles de euros. Adicionalmente, empresas vinculadas a la sociedad auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2004 por importe total de 193 miles de euros.



c) Beneficios y Quebrantos extraordinarios

El detalle de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2004 y 2003 adjuntas, es como sigue:

	Miles de euros	
	2004	2003
Quebrantos extraordinarios:		
Aportaciones extraordinarias a fondo de pensiones (Nota 3.h)	721	-
Dotaciones netas a fondos especiales	16.366	4.697
Dotaciones netas al fondo de cobertura de inmovilizado	338	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado funcional	323	224
Otros	304	71
	18.052	4.992
Beneficios extraordinarios:		
Beneficios en venta de inmovilizado financiero	3.615	4.521
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado material	5.926	211
Recuperaciones del Fondo de pensiones interno	218	178
Beneficios de ejercicios anteriores	146	129
Otros	72	401
	9.977	5.440

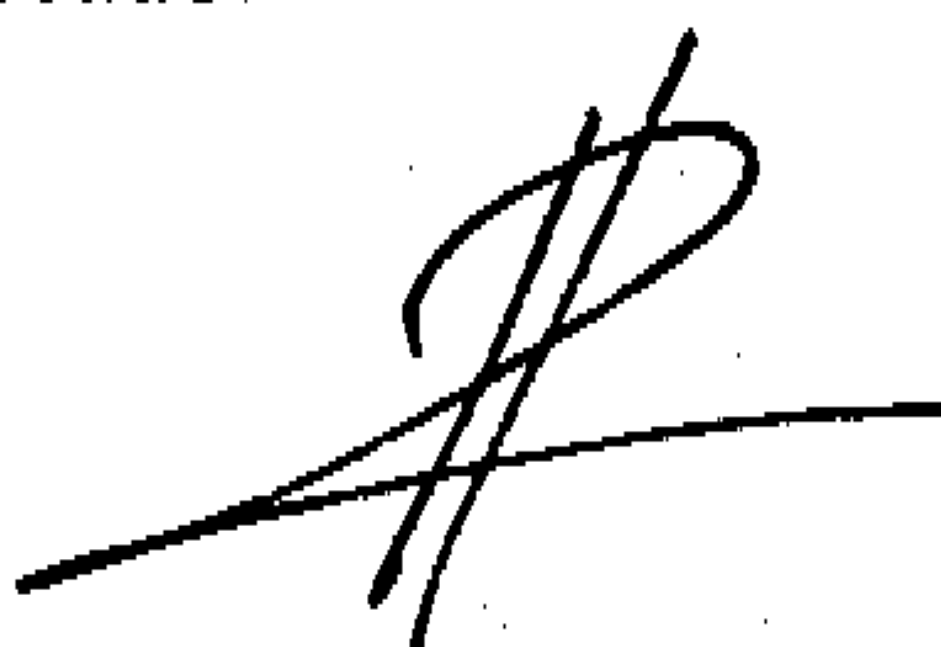
NOTA 28 - INFORMACIÓN SOBRE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

a) 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 2004 se ha devengado por atenciones estatutarias un importe de 2.069 miles de euros, incluidas las aportaciones para complemento de pensiones. Adicionalmente, el Banco ha compensado a sus consejeros por los gastos suplidos de viaje incurridos por importe de 30 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2004 existen préstamos y avales concedidos por el Banco a miembros del Consejo de Administración por importe total de 1.245 y 6.166 miles de euros, respectivamente y los gastos por servicios prestados por los mismos en el ejercicio 2004 han ascendido a 2.205 miles de euros.

Las condiciones contractuales de estas operaciones no difieren significativamente de las condiciones normales de mercado.



b) Actividades y participaciones de los administradores en sociedades con actividades similares

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modificó la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se detallan las participaciones, cargos o actividades desempeñadas por los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades ajenas al Grupo con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco:

Consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
José María Aguirre González	Praga de Hipotecas y Créditos EFC, S.A.	19,219%	Presidente
Alfredo Lafita Pardo	Corporación Financiera Alba	-	Consejero

Ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior al 0,05%

NOTA 29 – OTRAS INFORMACIONES

a) Información sobre agentes

El Banco no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

b) Servicio de atención al cliente

Dando cumplimiento a lo establecido en la Orden ECO/734/2004 de 11 de marzo, el Banco Guipuzcoano aprobó el Reglamento que regula la organización y funcionamiento del servicio de atención al cliente y defensor del cliente del Grupo Banco Guipuzcoano, para la atención y resolución de quejas que presenten sus clientes.

Durante el año 2004 el número de reclamaciones recibidas en el Banco ha ascendido a 442, de ellas 388 corresponden a particulares y 54 a empresas.



Las decisiones del servicio de atención al cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 249 expedientes (56,3%) y a favor del Banco en 193 ocasiones (43,7%).

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 22 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en Banco Guipuzcoano.

NOTA 30 – ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN 2005

El Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002 relativo a la aplicación de las normas internacionales de contabilidad, establece que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de la sociedades cuyos valores, en la fecha de cierre de balance, hayan sido admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro, se aplicará, para los ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2005, un conjunto único de normas internacionales de contabilidad.

Con fecha 22 de diciembre de 2004, el Banco de España ha emitido su circular 4/2004 que modifica el régimen contable de las entidades de crédito españolas, y que tiene por finalidad adaptarlo al nuevo entorno contable derivado de la adopción de las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) aprobadas por los Reglamentos de Unión Europea.

La Circular 4/2004 pretende, además, favorecer la consistencia en la aplicación y profundización de los principios internacionales de contabilidad al extender su aplicación de los estados financieros consolidados hacia los subconsolidados e individuales.


A continuación se resumen algunos de los aspectos más relevantes del contenido de dicha circular, a tenor de lo expuesto en la exposición de motivos de la misma:

Criterios Generales

Se describen las hipótesis fundamentales sobre las que se elaborará la información financiera y los principales criterios en los que se sustentará. Además se definen los criterios generales de valoración comunes a todo tipo de activos y pasivos, incluido el valor razonable, el coste amortizado y el tipo de interés efectivo.

Instrumentos financieros

- Se definen tres tipos de instrumentos financieros: activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de capital. Además, se clarifica que los derivados cuyo activo subyacente sea el tipo de interés, de cambio, etc. son instrumentos financieros y se reflejarán en los estados financieros por su valor razonable como activos o pasivos financieros.
- Se establece la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de valoración, según el siguiente esquema:
 - Instrumentos registrados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Incluye a la cartera de negociación y a otros instrumentos financieros que cumplan determinados requisitos.



- Inversiones a vencimiento: Incluye los valores que representen una deuda para su emisor cuando la entidad inversora cumple determinados requisitos; estos valores se registran por su coste amortizado.
- Inversiones crediticias: Recoge activos financieros no negociados que representan deudas para su emisor u obligado al pago; se registran por su coste amortizado.
- Activos financieros disponibles para la venta: Comprende los valores representativos de deuda e instrumentos de capital no registrados en otras categorías; se valoran por su valor razonable, registrando sus cambios de valor en el patrimonio neto en tanto no se realizan, momento en el que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias; excepto los instrumentos de capital para los que no se pueda estimar un valor razonable fiable, que se valoran por su coste.
- Se establecen los criterios para dar de baja del balance los activos financieros, incluyendo las titulaciones y cualquier otro tipo de operación que suponga una movilización de activos financieros. Como regla general, la baja se produce cuando se han transferido, o han expirado, los derechos del activo; esto es, sus riesgos y beneficios.

Activos no financieros

- Como criterio de valoración del activo material, intangible y para las existencias se ha optado por el coste de adquisición. No obstante, para la primera aplicación de la Circular, se prevé la posibilidad excepcional de que los activos materiales de libre disposición puedan ser valorados por su valor razonable, registrando cualquier cambio entre las reservas.

Deterioro de valor de los activos

- Para los activos financieros se prevé la cobertura de sus pérdidas, siempre que se sustente en evidencias objetivas.
- Para la estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito se contempla la necesidad de realizar coberturas específicas y genéricas para la cobertura del riesgo de insolvencia atribuible al cliente y coberturas específicas por riesgo país.
- Para el resto de activos, incluido el fondo de comercio, se estimará que existe deterioro cuando el valor en libros de los activos supere su importe recuperable.

Pérdidas por deterioro del riesgo de crédito

- Las entidades deberán desarrollar modelos internos para calcular las coberturas a realizar por riesgo de insolvencias y riesgo-país, los cuales deberán formar parte de un sistema adecuado de medición y gestión del riesgo de crédito.
- El Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha estimado los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad. Las entidades deberán aplicar, al menos, dichos porcentajes en la estimación de las coberturas específicas para la evaluación colectiva de las pérdidas. El Banco de España actualizará periódicamente estos calendarios de acuerdo con la evolución de los datos del sector.



- Adicionalmente, las entidades cubrirán las pérdidas inherentes a su cartera de riesgos, entendiendo como tales aquellas pérdidas incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas. Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español, ha determinado el método e importe de los parámetros que las entidades deberán utilizar para el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes. Estos parámetros serán actualizados periódicamente por el Banco de España de acuerdo con la evolución de los datos del sector

Cobertura contable

- Se establece que, salvo para la cobertura de riesgo de cambio, únicamente los derivados pueden ser utilizados como instrumentos de cobertura.
- Se distinguen tres tipos de coberturas: de valor razonable, de flujos de efectivo y de inversión neta en un negocio en el extranjero, diferenciándose entre ellas en la forma de registrar los resultados del instrumento cubierto (para el caso de las coberturas de valor razonable, en las que los instrumentos cubiertos se valoran por el valor razonable) ó los del instrumento de cobertura en los otros dos tipos de cobertura (en las que las variaciones de valor se registran en el patrimonio neto, hasta que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los resultados de los instrumentos cubiertos)
- Para el caso de la cobertura del riesgo de interés de una cartera, se ha incluido como opción la posibilidad de aplicar el criterio adoptado por la Unión Europea en el sentido de aceptar la cobertura de los depósitos de carácter estable y de relajar los requisitos para estimar la eficacia de la cobertura.

Arrendamientos

- Se establecen criterios para la diferenciación entre arrendamientos financieros y operativos, teniendo en consideración el fondo de la operación, es decir, la transferencia o no de todos los riesgos y ventajas del arrendador al arrendatario.

Activos no corrientes en venta

- Se definen como aquellos activos cuya vida económica es superior al año pero que, por determinadas razones, la entidad desea recuperar su valor mediante su venta en lugar de mediante su explotación.
- La norma exige la existencia de un compromiso por parte del Consejo de Administración para alcanzar la venta en el plazo previsto que, salvo excepción, será en un año.

Compromisos por pensiones

- Todas las obligaciones post-empleo se clasificarán como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones.



- Se entiende como plan de aportación definida y se clasificará como tal, aquel en el que la entidad realice contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener ninguna otra obligación legal ni efectiva.
- Las obligaciones de retribuciones post-empleo diferentes de un plan de aportación definida se clasificarán como plan de prestación definida.
- No existen grandes cambios en el tratamiento contable previsto para las prestaciones de aportación definida. En el caso de planes de prestación definida, se contempla la posibilidad, incluso en la primera aplicación, de utilizar una banda de fluctuación para imputar los resultados actuariales que exceden el límite del 10%, con un período de imputación de 5 años.

Comisiones

- Las comisiones cobradas o pagadas, reciben distinto tratamiento, en atención a que sean la compensación por un servicio prestado o por su coste incurrido, o a que sean una remuneración adicional al tipo de interés de la operación. Las primeras se reconocen cuando se realiza el servicio, o se ha incurrido en el coste, y las segundas se periodifican a lo largo de la vida de la operación, aunque se permite que una parte de estas comisiones compensen costes incrementales en los que la Entidad incurra por la operación.

Consolidación

- Las novedades más relevantes en el proceso de consolidación de entidades son la desaparición de la exclusión de consolidación por razón de actividad y el reforzamiento del concepto de control para integrar globalmente (entidades dependientes) o de influencia significativa para aplicar el método de la participación (entidades asociadas).

Cuentas Anuales

- Se establece el contenido de los estados financieros: Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de efectivo
- En relación con el contenido de la memoria y con la información sobre partes vinculadas, se produce un incremento sustancial de información y de los niveles de transparencia respecto de la situación actual. Así, aumentan las informaciones relativas a los riesgos financieros y su gestión, junto con las estrategias y organización interna, incluyendo las políticas de cobertura.
- Se deberá dar información de los valores razonables de aquellos activos y pasivos que no han sido valorados en el balance aplicando este criterio.
- Respecto de las operaciones con partes vinculadas, deben revelarse la naturaleza y relaciones con cada parte, así como las políticas seguidas con ellas y los importes en balance y cuenta de pérdidas y ganancias que estuvieran afectados por estas relaciones.



- La Disposición Transitoria Primera establece que, en los datos comparativos de 2004 a incluir en las cuentas anuales individuales y consolidadas de 2005 se aplicarán los criterios contables establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España, sin perjuicio de las excepciones previstas en la propia Norma.

NOTA 31 - CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2004 y 2003

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

APLICACIONES	Miles de euros		ORÍGENES	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003		Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Dividendos pagados	16.239	14.210	Recursos generados de las operaciones:		
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	841.950	-	Resultado del ejercicio-	41.309	35.056
Inversión crediticia (incremento neto)	686.521	253.620	Más - Amortizaciones	15.340	10.925
Títulos de renta variable no permanente (aumento neto)	3.097	7.496	- Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y otros fondos especiales	28.948	23.003
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	(5.579)	(777)
Adquisición de inversiones Permanentes-				80.018	68.207
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	33.397	32.790	Aportaciones externas al capital		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.807	9.501	Pasivos subordinados emitidos	50.000	-
Aportaciones a Gertakizun, E.P.S.V. y otros	-	756	Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	1.104.474
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
			Títulos de renta fija (disminución neta) - excluida cartera a vencimiento	907.395	-
			Acreedores (incremento neto)	373.411	169.551
			Débitos en valores negociables	325.600	46.997
			Venta de inversiones permanentes-		
			Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	4.695	3.119
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.023	933
			Amortización de cartera a vencimiento	33.430	118.327
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	183.561	2.456	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
TOTAL APLICACIONES	1.781.572	1.511.608	TOTAL ORÍGENES	1.781.572	1.511.608

ANEXO I

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (NOTA 11)

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación Directa e Indirecta		Miles de euros			Dividendo activo a cuenta
				2004	2003	Capital	Información financiera 31.12.04		
							Reservas	Resultado neto	
Grupo consolidable									
	Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	100%	100%	4.514	2.622	552	(500)
	Guipuzcoano S.G.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	100%	100%	1.503	4.054	1.267	
	Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	100%	100%	1.503	409	144	
	Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	6.506	5.655	725	
	Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	97,61%	2.036	16.151	1.215	
	Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.803	7.741	3.695	(3.500)
	Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	100%	100%	60	(-)	1	
	Zurriola Inversiones, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	1.412	(1)	51	
	Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	9	3	2	
	Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	100%	100%	10.952	119	104	
	Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción Empresarial	100%	100%	66.708	(1.309)	2.670	
	Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de participaciones preferentes	100%	100%	60	(4)	(3)	
Grupo no consolidable									
	Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo	Guipúzcoa	Seguros	60%	60%	100	106	380	(300)
	Banco Guipuzcoano, S.A.								
	Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	99,62%	2765	463	110	
	Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	100%	100%	3	90	95	
	Haygon La Almazara, S.L. (*)	Alicante	Inmobiliaria	75%	75%	601	(475)	(135)	

(*) Información financiera al 30 de noviembre de 2004



Otorgado por la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM) en su máximo nivel

ANEXO II

PARTICIPACIONES (NOTA 10)

	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Miles de euros			Información financiera (*)
				Directa e Indirecta		Capital	Reservas	Resultado neto	
				2004	2003				
<i>Puestas en equivalencia</i>									
	Titulos Bilbao SICAV, S.A. (**)	Vizcaya	Inversión Mobiliaria	9,77%	9,16%	8.134	4.155	1.414	31/12/04
	Iberpapel Gestión, S.A. (**)	Madrid	Papel y Artes Gráficas	5,09%	5,09%	7.171	154.136	7.586	30/06/04
	Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Capital Riesgo	31,65%	25%	790	784	(110)	30/11/04
	Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.	Guipúzcoa	Servicios Informáticos	24,98%	24,98%	1.802	(353)	(509)	31/05/04
	Bultzel, S.A.	Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	37,50%	160	(53)	(-)	31/12/03
	Lizarte Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Inmobiliaria	40%	40%	1.202	(121)	(45)	30/11/04
	Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	25%	25%	120	(11)	7	30/11/04
	Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	150	(1)	(262)	31/12/04
	Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	29,99%	30%	156	(47)	(67)	30/11/04
	Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	30%	30%	4.207	(-)	(32)	30/09/04
	Hercuyter, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	4.152	333	(28)	30/11/04
	Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45,02%	45,02%	1.908	34	(298)	30/11/04
	Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	45%	6	1	(1)	30/11/04
	Josaltun, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	46%	46%	210	(13)	(63)	31/12/04
	Cami Raco Roca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	33,33%	33,33%	180	(8)	(60)	31/12/04
	6350 Industries, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	37,50%	37,50%	230	(40)	(34)	30/11/04
	Parque del Segura, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	32,20%	32,20%	500	(-)	(23)	31/10/04
	PR 12 PV 15, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	41%	41%	180	(1)	(62)	31/12/04
	Mursiya Golf, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	30%	30%	300	(1)	(39)	31/12/04
	Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	30%	30%	180	(-)	(-)	31/03/04
	Torre Sureste, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	40%	40%	300	(5)	(15)	31/12/04
	NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	40%	160	(-)	(21)	31/12/04
	Kosta Bareño, S.A.	Vizcaya	Inmobiliaria	20%	-	1.500	(-)	(137)	30/09/04
	Txontia Egizastu Promozioak, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	35%	-	600	600	13	30/09/04
	Key Vil I, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	-	3.574	(3)	(281)	31/10/04
	M.P. Costa Blanca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	45%	-	1.000	(-)	(-)	30/11/04
	Promociones y Desarrollo Creazione Levante, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	20%	-	240	360	(80)	30/09/04
	Guisain, S.L.	Vizcaya	Inmobiliaria	40%	-	1.917	(-)	(78)	30/11/04
	Loalsa Alcarria, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	20%	-	240	360	(93)	30/11/04
	Lagar de Tasara, S.L.	Malaga	Inmobiliaria	25%	-	3.921	743	60	31/12/04
	Surbangest Levante, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	40%	-	100	(-)	(11)	31/12/04
	Inerban Proyectos, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	50%	-	1.000	(-)	(-)	30/09/04
	Fuente Santa Clara, S.L.	Malaga	Inmobiliaria	25%	-	300	(-)	(-)	31/06/04
	Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	20%	-	180	(-)	(-)	31/07/04

(*) Información financiera no auditada.

(**) Sociedades cotizadas.



INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO GUIPUZCOANO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

El Beneficio antes de impuestos obtenido por el Banco Guipuzcoano durante el ejercicio 2004 cifra 45.126 miles de euros lo que representa un 1,0% de aumento sobre el obtenido el año anterior. El Beneficio neto que se incrementa un 17,8% sobre el obtenido un año antes suma 41.309 miles de euros.

Culmina el Grupo Guipuzcoano con éxito el último año del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea", cuyos hitos más importantes se recogen en el Informe de Gestión del Grupo Financiero Consolidado.

El último año del Plan Estratégico 2002/2004 "En Primera Línea" termina con una fuerte actividad comercial en la mayor parte de líneas de negocio. Cabe destacar el crecimiento en Créditos Hipotecarios Vivienda concedidos a particulares, así como el aumento experimentado en otros productos como nóminas, tarjetas, y seguros. En la captación de recursos dentro de balance los objetivos han sido claramente superados, habiendo mantenido a lo largo del ejercicio un fuerte ritmo de comercialización de productos de pasivo. Nuevamente hay que señalar el significativo aumento de los Canales Complementarios, especialmente los dirigidos al segmento empresarial, eBGempresas.com.

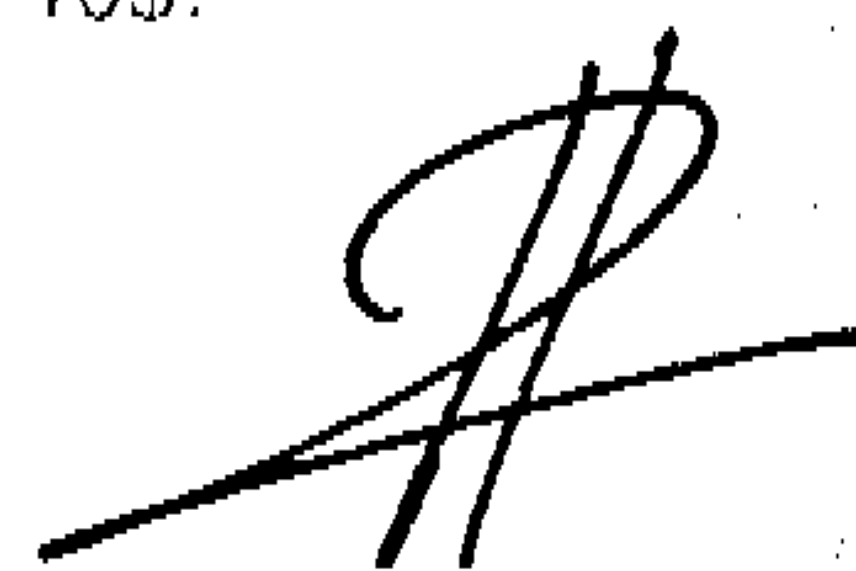
Banco Guipuzcoano ha obtenido en el año 2004 el Sello de la Excelencia Europea en su máximo nivel, concedido por la European Foundation for Quality Management (EFQM). En España sólo 13 empresas han logrado esta distinción. Banco Guipuzcoano es la única entidad financiera que lo ha conseguido para el conjunto de su actividad, y no para algún Departamento como es habitual, en su nivel máximo. Ha supuesto 5 años de esfuerzos constantes para implantar los más avanzados sistemas de gestión en todas las actividades.

Banco Guipuzcoano ha venido desarrollando durante el año 2004 el Proyecto Nilo que dota a nuestra Entidad de una plataforma multicanal integrada en un portal corporativo, que dispone de sistemas de visión comercial, abarata los costes de operación y dispone de la tecnología más eficiente en el mercado. La implantación de dicho proyecto finalizará dentro del primer semestre de 2005.

Ha continuado aumentando el número de accionistas del Banco, que se sitúa por encima de 17.400. La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio 2004 se situó en 24,70 euros, frente a los 19,90 euros al cierre del año anterior, que representa un incremento del 24,1%.

Entorno Económico

Uno de los grandes protagonistas del año 2004 ha sido sin duda el petróleo al haber alcanzado el barril de crudo Brent niveles máximos de 52 \$. Un crecimiento de la demanda mundial de petróleo superior a lo esperado, la falta de capacidad por parte de los países productores para incrementar la oferta, las tensiones geopolíticas y la ola de huracanes sufridos en Estados Unidos explicaban esta situación. No obstante, en la medida en que se confirmaron las estimaciones de menor crecimiento para 2005, unido al aumento de los inventarios de crudo, permitieron una corrección a la baja del precio del petróleo hasta los 40\$.



Otro de los protagonistas de la última parte del año ha sido el euro. Las declaraciones desde la Reserva Federal norteamericana (FED) a favor de un dólar depreciado, fueron el detonante para un rápido proceso de apreciación del euro. Ante la permisividad de Estados Unidos y la ausencia de intervención desde el Banco Central Europeo (BCE), el euro alcanzaba máximos históricos en los 1,366 \$/€, con una apreciación anual del 7,90%. Las quejas desde Japón, advirtiendo sobre posibles intervenciones en el mercado de divisas, no tuvieron efecto alguno.

Durante 2004 la economía estadounidense consolidó la recuperación iniciada en 2002. Así, el crecimiento medio experimentado será del orden del 4,4% en el año frente al 3% de 2003. La fortaleza del consumo privado y de la inversión en bienes de equipo, en un contexto de ausencia de presiones inflacionistas, permitió a la FED llevar a cabo subidas de sus tipos de referencia de forma moderada a partir del mes de junio, en una cuantía total de 125 p.b., pasando del 1% al 2,25%. De cara a 2005, se sigue confiando en la fortaleza de la economía estadounidense, en un contexto de repuntes de precios pero que no supondrán una amenaza para el crecimiento, lo que permitiría a la autoridad monetaria estadounidense continuar elevando sus tipos de referencia.

La Eurozona, sin embargo, no termina de consolidar su proceso de recuperación, aunque se ha producido un cierto avance en el ciclo económico, de forma que, a la recuperación basada en el sector exterior, parece seguirle una mejora de la inversión. No obstante, dado el actual nivel del euro, este proceso podría quebrarse. La Eurozona finalizaría el año 2004 con un crecimiento medio del 1,8% frente al 0,5% del ejercicio anterior. Este frágil crecimiento, unido a la estabilidad de precios del área euro, ha permitido al Banco Central Europeo dejar inalterados sus tipos de referencia en el 2%, situación que se espera pueda mantenerse hasta la última parte del año 2005, cuando el BCE podría elevar moderadamente sus tipos de referencia.

España mantiene, todavía, un crecimiento económico superior a la media europea, que podría situarse en torno al 2,6%, ligeramente por debajo del año anterior, y apoyado en el avance de la demanda interna, tanto de inversión como de consumo, y menos en el sector exterior.

Por lo que respecta a los mercados emergentes, tanto Asia como Latinoamérica sorprendieron favorablemente. China fue el motor de crecimiento del área asiática, con tasas de crecimiento cercanas al 10%. En Latinoamérica cabe destacar el dinamismo de la economía brasileña.

En este contexto los mercados de renta variable vivieron un ejercicio positivo, gracias fundamentalmente a los buenos resultados empresariales. Un entorno macroeconómico favorable, la falta de alternativas claras de inversión y la elevada liquidez existente también impulsaron las compras. El Ibex35, con una revalorización del 17,4%, se sitúa a la cabeza de las ganancias en Europa.

Balance de Situación:

El Balance de Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio alcanza 6.588.308 miles de euros, con un aumento respecto al ejercicio anterior de 147.859 miles de euros, es decir el 2,3%.

La Inversión Crediticia Neta suma 3.524.107 miles de euros, aumentando 673.323 miles respecto al pasado año, un 23,6% en términos relativos. En términos de inversión crediticia bruta, es decir antes de minorar el Fondo de Provisión de Insolvencias el crecimiento es del 23,1%. A destacar el incremento de préstamos con garantía hipotecaria que alcanza un crecimiento del 32,9% en términos homogéneos



Los Acreedores cifran 3.933.484 miles de euros, con un crecimiento de 373.411 miles, es decir un 10,5% Los Recursos Gestionados alcanzan 5.501.579, un 18,2% superior al ejercicio pasado.

Resultados:

Al cierre del ejercicio el Margen de Intermediación se sitúa en 117.921 miles de euros, superior en 7.817 miles de euros al del año anterior, es decir, el 7,1%. Esta positiva evolución, en un entorno de bajos tipos de interés, ha sido posible gracias al aumento del volumen de negocio, sobre todo en la actividad hipotecaria, y a la intensa actividad comercial de la Red de Oficinas.

El Margen Básico al cierre del ejercicio alcanza 164.491 miles de euros, un 5,7% superior al año pasado. Los ingresos por comisiones (netas) aumentan 1.024 miles de euros, un 2,2%. Sumando al Margen Básico los Resultados por Operaciones Financieras que cifran 7.213 miles de euros, obtenemos el Margen Ordinario que alcanza 171.704 miles de euros, un 8,8% superior al ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 6,6%, correspondiendo a Gastos de Personal un incremento del 6,2% y a Otros Gastos Administrativos del 7,4%. Y ello a pesar del impacto producido por el Plan de Expansión, abriéndose, en los tres años de vigencia del Plan Estratégico 2002 / 2004 "En Primera Línea", 31 oficinas, así como del costoso Proyecto Nilo que revoluciona el sistema informático comercial. En el ejercicio se han abierto 9 oficinas destacando la apertura de Oficinas en las Comunidades Autónomas de Castilla y León, Castilla-La Mancha y Andalucía, 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 del ejercicio cifra 61.235 miles de euros, un 6,8% superior al ejercicio precedente.

El Beneficio antes de impuestos suma 45.126 miles de euros. El gasto por Impuesto de Sociedades asciende a 3.817 miles de euros, de lo que resulta un Beneficio después de Impuestos de 41.309 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente del 17,8%.

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 22.570 miles de euros y a Dividendos 18.739 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2004, un dividendo por acción de 0,60 euros para las acciones ordinarias, y 0,90 euros para las acciones preferentes sin voto.



Capital y Acciones Propias:

Al cierre del ejercicio 2004 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 insignificante.

El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 2004 no tenía acciones propias en cartera. Asimismo, y durante el ejercicio; Banco Guipuzcoano, S.A. no ha adquirido ni vendido acciones propias, aunque sí lo han hecho algunas Sociedades que componen el Grupo Financiero Consolidado, tal y como se recoge en el correspondiente Informe de Gestión Consolidado.

Durante el ejercicio no se ha realizado ninguna operación de amortización de acciones.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio:

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración, en su sesión del 28 de Enero de 2005, 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:

La economía mundial en 2005 moderará su crecimiento, al ralentizarse la tasa de actividad de las principales economías.

Los desequilibrios estructurales de la economía norteamericana con unos déficits comercial y público muy elevados son difícilmente sostenibles y suponen un freno al crecimiento económico que en 2005 podría situarse en torno al 3% en EEUU. En Europa el crecimiento se mantendría en el 1,8% ya que la recuperación de la demanda interna se verá posiblemente eclipsada por el efecto negativo de la fortaleza del euro.

La evolución del dólar y el repunte de los precios del petróleo constituyen los principales retos en un año en el que la FED subirá progresivamente los tipos de interés en EEUU, si bien en la Eurozona podrían permanecer invariables hasta finales de 2005.

Para el Grupo Financiero, el ejercicio 2005 supondrá el arranque de un nuevo Plan Estratégico, en el que la evolución económica orientará la marcha del ejercicio. También es el año de implantación de la nueva normativa contable (IAS). El Banco continuará en la línea de ejercicios anteriores de incrementar el volumen de negocio desarrollando distintas actuaciones, entre las que cabe destacar la apertura de nuevas sucursales, ampliando la presencia del Banco en las Comunidades Autónomas en las que tiene menos presencia. La evolución de los Resultados de la Entidad estará en función de la evolución de los tipos de interés del euro y de la morosidad, aunque no se esperan cambios importantes en dichas variables.



Por lo que hace relación a la actividad comercial, en el año 2005 se impulsarán los proyectos relativos a medios de pago y financiación a consumo, y se profundizará en la adaptación de la oferta de productos y servicios en los nuevos colectivos sobre los que el Banco está trabajando. Asimismo van a tener continuidad los proyectos relativos a potenciación de canales complementarios, Banca Privada, intermediación en compra/venta de empresas, y negocio inmobiliario.

Va a ser importante, como en los años precedentes, la actividad de los Comités de Negocio de Oficinas y la actividad de Formación práctica de los empleados en distintas modalidades, como Talleres de Trabajo o Mejores Prácticas Comerciales.



Otorgado por la Fundación Europea
para la Gestión de la Calidad (EFQM)
en su máximo nivel

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Reunido el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. en fecha 28 de enero de 2005 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 2004, 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 el Consejero D. José María Vizcaino Manterola no firma la presente formulación de cuentas por no haber podido asistir a la reunión del Consejo de Administración.

~~D. JOSE MARIA AGUIRRE~~

~~D. JOSE MARIA MUGURUZA~~

~~D. JOSE MARIA BERGARECHE~~

~~D. INIGO ECHEVARRIA~~

~~D. FLORENT HILLAIRE~~

~~D. JOSE ANTONIO ITARTE~~

~~D. ALFREDO LAFITA~~

~~D. JOSE LUIS LARREA~~

~~D. JOSE RAMON MARTINEZ~~

~~D. JOSE ANTONIO URQUIZU~~