

San Sebastián, 2 de junio de 2011

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana nº 15, 2º IZDA.
28046 - MADRID

Asunto: Soporte Informático de Documento de Registro, Banco Guipuzcoano, S.A.

El documento contenido en el soporte informático que se adjunta para su depósito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se corresponde en todos sus términos con el Documento de Registro, Banco Guipuzcoano, S.A., en soporte papel, que ha sido verificado e inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el día 2 de junio de 2011.

Se autoriza la difusión del contenido del presente documento a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Sin otro particular,

Fdo.: D. Javier Lizarraga Ganzarain
Subdirector General
Banco Guipuzcoano

Banco Guipuzcoano, S.A.

**DOCUMENTO DE REGISTRO
(Anexo XI del reglamento CE 809/2004)**

El presente Documento de Registro ha sido inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 2 de Junio de 2011

ÍNDICE

I. FACTORES DE RIESGO

- 1 Factores de riesgo relativos al Emisor
 - 1.1 Riesgo de crédito
 - 1.2 Riesgo de mercado
 - 1.3 Riesgo operacional
 - 1.4 Riesgo reputacional

II. DOCUMENTO DE REGISTRO

- 1 Personas responsables
 - 1.1 Personas responsables de la información que figura en el Documento de Registro
 - 1.2 Declaración de los responsables del Documento de Registro sobre la veracidad de la información
- 2 Auditores de cuentas
 - 2.1 Auditores del emisor
 - 2.2 Designación de auditores
- 3 Factores de riesgo
- 4 Información sobre el emisor
 - 4.1 Historial y evolución del emisor
 - 4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor
 - 4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro
 - 4.1.3 Fecha de constitución del emisor
 - 4.1.4 Domicilio, forma jurídica y legislación aplicable
 - 4.1.5 Todo acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia
- 5 Descripción de la empresa
 - 5.1 Actividades principales
 - 5.1.1 Principales actividades del emisor
 - 5.1.2 Nuevos productos y actividades significativos
 - 5.1.3 Mercados principales
 - 5.1.4 Posicionamiento relativo a Banco Guipuzcoano dentro del sistema financiero
- 6 Estructura organizativa
 - 6.1 Descripción del Grupo Banco Guipuzcoano y de la posición del emisor en el mismo
- 7 Información sobre tendencias
 - 7.1 Cambios en perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros
 - 7.2 Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor
- 8 Previsiones o estimaciones de beneficios
- 9 Órganos administrativos, de gestión y de supervisión
 - 9.1 Gobierno Corporativo
 - 9.2 Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión
 - 9.3 Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión
- 10 Accionistas principales
- 11 Información financiera relativa al activo y el pasivo, posición financiera y pérdidas y beneficios
 - 11.1 Información financiera histórica
 - 11.2 Estados financieros
 - 11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual
 - 11.4 Edad de la información financiera más reciente
 - 11.5 Información financiera intermedia
 - 11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje
 - 11.7 Cambio significativo en la posición financiera o comercial del emisor
- 12 Contratos importantes
- 13 Información de terceros, declaraciones de expertos y declaraciones de interés
 - 13.1 Declaración de experto
 - 13.2 Información de un tercero
- 14 Documentos a disposición

I. FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

1. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS AL EMISOR

Los principales riesgos inherentes en los negocios de Banco Guipuzcoano, S.A., son los de crédito, mercado, liquidez, operacional y reputacional.

1.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el más usual de las entidades financieras y surge de la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos. Al 31 de diciembre de 2010, el crédito a la clientela cifra 7.344.989 miles de euros (7.145.145 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). La tasa de morosidad al cierre del ejercicio 2010 alcanza el 5,2%, y la tasa de cobertura de los créditos morosos es el 68,7 % (3,9% y 91,5% respectivamente a 31 de diciembre de 2009). Al 31/03/2011, el crédito a la clientela, tras la contabilización de una operación interrumpida por la cesión parcial de activos y pasivos de Banco Guipuzcoano, S.A. a Banco de Sabadell S.A. (ver apartados 11.5 y 11.7), es de 3.785.161 miles de euros, la tasa de morosidad es del 2,2%, y la cobertura de morosos del 87%.

El Banco estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores y con respecto a los segmentos geográficos y de industria.

La exposición a cualquier deudor individual, incluyendo Entidades financieras y agentes, se restringe posteriormente por los sublímites que garantizan las exposiciones fuera de balance y los límites de riesgos emitidos diariamente en relación a los elementos de negociación tales como contratos de tipo de cambio forward. La exposición real frente a los límites se observa diariamente.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona mediante un análisis regular de la capacidad de los deudores y de los potenciales deudores para cumplir las obligaciones de devoluciones de intereses y de capital, adoptando políticas preventivas ante las alertas que vayan surgiendo diariamente a través del Sistema de Seguimiento del Riesgo.

En el apartado nº 11.1. se facilita información adicional sobre la composición de la inversión crediticia al 31/12/2010 y al 31/12/2009.

Al 31 de diciembre de 2010 Grupo Banco Guipuzcoano presenta un ratio de solvencia de 12,53%, calculado conforme a la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. Este ratio se sitúa en el 157% del nivel mínimo exigido (8%). El importe de los activos totales con riesgo y de los recursos propios computables para el cálculo del ratio BIS II se incluye en el apartado 4.1.5 siguiente.

Los recursos propios de primera categoría se complementan con participaciones preferentes, de modo que el ratio total Tier I asciende a un 9,48%.

La Entidad está sujeta a la regulación del Banco de España sobre grandes riesgos (aquellos que superen un 10% los recursos propios computables). De acuerdo con la normativa contenida en la Circular 3/2008 y sus posteriores modificaciones, ninguna exposición individual, incluyendo todo tipo de riesgos crediticios y de renta variable, deberá superar el 25% de los recursos propios del Grupo. Asimismo, el conjunto de los así calificados

como grandes riesgos no podrán representar más de ocho veces los recursos propios. Al 31 de diciembre de 2010, cinco grupos alcanzan la calificación de gran riesgo al superar su exposición el 10% de los recursos propios computables (cuatro grupos al 31 de diciembre de 2009). El conjunto de los grandes riesgos¹ representaba a 31 de diciembre de 2010 y 2009 el 8,7% y 6,6%, respectivamente, del límite de ocho veces los recursos propios computables.

Banco Guipuzcoano, S.A. tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias:

Agencia de Calificación:Fitch Ratings
Fecha última revisión:Noviembre 2010
Largo plazo:A
Corto Plazo:F1
Individual: C
Perspectiva:Estable
Soporte: 1

1.2 Riesgo de mercado

Se considera al riesgo que proviene de la variación en el precio de los diferentes productos y mercados en los que opera Banco Guipuzcoano, siendo los factores fundamentales: el riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez, el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de mercado de las actividades de negociación.

- **Riesgo de interés**

El riesgo de interés estructural hace referencia al efecto que tiene sobre el margen financiero y el valor patrimonial del Grupo una variación en la pendiente de la curva de tipos de interés. Este efecto económico se analiza midiendo el impacto que tienen las variaciones en la pendiente de la curva de tipos de interés en las reprecitaciones de activos, pasivos y operaciones fuera de balance sensibles a dichas variaciones, en las fechas de vencimiento o reprecitación.

El Banco tiene formalmente constituido un Comité de Activos y Pasivos, con la función de planificar y gestionar el balance del Grupo. Dicho Comité toma las posiciones más adecuadas en función de las expectativas existentes respecto a las variaciones de tipos de interés, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas de los movimientos de los mismos en el mercado, o asegurar el margen financiero de determinadas posiciones, utilizando para ello los instrumentos financieros más adecuados.

Los cuadros adjuntos presentan la exposición al riesgo de interés de Banco Guipuzcoano al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, mostrando las distintas posiciones por productos desde la perspectiva de un análisis de GAP. El análisis de GAP trata los desfases entre los plazos de revaluación de las masas patrimoniales dentro de las partidas tanto del balance como de las cuentas de orden. Facilita una representación básica de la estructura del balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las masas de balance y de fuera de balance deben ser colocadas en su punto de reprecitación / vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades.

¹ Cinco grupos al 31/12/2010 y cuatro grupos al 31/12/2009

DISTRIBUCIÓN POSICIÓN SENSIBLE POR VENCIMIENTO/REPRECIACIÓN AL 31/12/2010:

(MILES DE EUROS)

	POSICIÓN	SENSIBLE.	NO SENSIBLE	HASTA 1 MES	DE 1 MES A 3 MESES	DE 3 MESES A 6 MESES	DE 6 MESES A 1 AÑO	DE 1 AÑO A 2 AÑOS	DE 2 AÑOS A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
ACTIVO										
Depósitos en entidades de crédito y bancos centrales	266.933	266.933	-	261.933	-	-	5.000	-	-	-
Crédito a la clientela	7.464.039	7.464.039	-	1.193.819	1.944.658	1.736.588	1.856.857	356.736	335.517	39.864
Valores Representativos de Deuda	1.340.720	1.340.720	-	50.275	75.040	31.801	24.181	6.793	936.056	216.574
Resto Activos	845.012	64.971	780.041	64.971	-	-	-	-	-	-
	9.916.704	9.136.663	780.041	1.570.998	2.019.698	1.768.389	1.886.038	363.529	1.271.573	256.438
PASIVO										
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	764.703	764.703	-	326.684	42.226	171.989	35.997	106.279	75.999	5.529
Depósitos de la clientela	5.592.527	5.592.527	-	984.983	542.844	385.811	743.228	318.511	2.216.755	400.395
Cesiones temporales de deuda	661.940	661.940	-	637.719	10.954	910	11.385	584	75	313
Débitos representados por valores negociables	1.534.407	1.534.407	-	(73.504)	959.698	49.619	173.594	400.000	-	25.000
Pasivos Subordinados	330.000	330.000	-	-	175.000	25.000	-	80.000	50.000	-
Patrimonio Neto	592.887	-	592.887	-	-	-	-	-	-	-
Resto Pasivos	440.240	-	440.240	-	-	-	-	-	-	-
	9.916.704	8.883.577	1.033.127	1.875.882	1.730.722	633.329	964.204	905.374	2.342.829	431.237
FUERA DE BALANCE										
Posiciones Activas	7.140.885	7.126.031	14.854	1.140.341	3.815.099	757.205	263.078	493.281	231.981	425.046
Posiciones Pasivos	7.140.885	7.140.885	-	1.616.150	4.165.790	701.025	145.397	253.221	245.502	13.800
Posición Neta Total por Tramo (GAP)				(780.693)	(61.715)	1.191.240	1.039.515	(301.785)	(1.084.777)	236.447
Posición Neta Acumulada (GAP)				(780.693)	(842.408)	348.832	1.388.347	1.086.562	1.785	238.232

DISTRIBUCIÓN POSICIÓN SENSIBLE POR VENCIMIENTO/REPRECIACIÓN AL 31/12/2009:

(MILES DE EUROS)

	POSICIÓN	SENSIBLE.	NO SENSIBLE	HASTA 1 MES	DE 1 MES A 3 MESES	DE 3 MESES A 6 MESES	DE 6 MESES A 1 AÑO	DE 1 AÑO A 2 AÑOS	DE 2 AÑOS A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
ACTIVO										
Depósitos en entidades de crédito y bancos centrales	50.882	50.882	-	40.746	-	5.136	-	-	5.000	-
Crédito a la clientela	7.308.354	7.308.354	-	1.173.480	1.966.857	1.573.619	1.937.876	205.194	396.256	55.072
Valores Representativos de Deuda	1.989.082	1.989.082	-	333.746	152.429	78.042	225.174	624.047	337.793	237.851
Resto Activos	1.047.448	133.545	913.903	133.545	-	-	-	-	-	-
	10.395.766	9.481.863	913.903	1.681.517	2.119.286	1.656.797	2.163.050	829.241	739.049	292.923
PASIVO										
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	1.092.910	1.092.910	-	123.731	34.089	90.249	732.019	38.640	69.636	4.546
Depósitos de la la clientela	5.712.048	5.712.048	-	1.462.926	690.348	610.634	538.863	88.915	1.919.258	401.104
Cesiones temporales de deuda	476.381	476.381	-	466.589	5.969	1.130	59	1.508	976	150
Débitos representados por valores negociables	1.648.699	1.648.699	-	60.757	917.036	167.625	78.281	0	400.000	25.000
Pasivos Subordinados	330.000	330.000	-	-	175.000	-	-	25.000	130.000	-
Patrimonio Neto	627.727	-	627.727	-	-	-	-	-	-	-
Resto Pasivos	508.001	-	508.001	-	-	-	-	-	-	-
	10.395.766	9.260.038	1.135.728	2.114.003	1.822.442	869.638	1.349.222	154.063	2.519.870	430.800
FUERA DE BALANCE										
Posiciones Activas	16.814.959	16.799.004	15.955	3.698.063	5.822.973	3.416.474	2.010.299	478.904	926.625	445.666
Posiciones Pasivos	16.814.959	16.814.959		4.330.611	6.325.566	3.269.574	1.956.443	427.726	483.297	21.742
Posición Neta Total por Tramo (GAP)				(1.065.034)	(205.749)	934.059	867.684	726.356	(1.337.493)	286.047
Posición Neta Acumulada (GAP)				(1.065.034)	(1.270.783)	(336.724)	530.960	1.257.316	(80.177)	205.870

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento de 100 puntos básicos de la curva de tipos de interés. A 31 de diciembre de 2010, se sitúa en un rango entre un -4% y un +8% del margen bruto previsto para el ejercicio 2011. A 31 de diciembre de 2009 se situaba en un rango entre un -7% y un +11% sobre el mismo margen previsto para el ejercicio 2010.

- **Riesgo de liquidez**

Es el riesgo derivado de la mayor o menor adecuación entre el grado de exigibilidad del pasivo y liquidez del activo. Se concreta en las pérdidas en que puede incurrir una entidad por no disponer de fondos líquidos suficientes para hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones a su vencimiento.

Con la finalidad de mitigar este riesgo, el Banco cuenta con una presencia activa en los distintos mercados de financiación y con una cartera diversificada de activos líquidos o autofinanciables.

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007, la política de financiación del Banco se ha enfocado en generar gap de liquidez del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del Banco. A cierre de 2010 la posición neta de liquidez² de Banco Guipuzcoano alcanza 1.248,5 millones de euros (1.305,8 millones de euros a cierre de 2009).

En 2011 Banco Guipuzcoano tiene unos vencimientos de deuda mayorista de 440 millones de euros. Se prevé refinanciar estos vencimientos de deuda principalmente a través del gap de liquidez generado por el Banco, y en menor medida a través de emisiones puntuales en los mercados de deuda mayorista. En el primer trimestre de 2011 la Entidad ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 100 millones de euros.

Finalmente, y dentro de las políticas del Grupo, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del Banco en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El Banco realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez. Seguidamente se resumen las actuaciones más significativas:

- Programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV en 2010: este programa regula las emisiones de bonos y obligaciones estructurados, simples y subordinadas, obligaciones subordinadas especiales y cédulas hipotecarias realizadas bajo legislación española a través de la CNMV y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros.
- Programa de pagarés de empresa: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. Se encuentra en trámite de registro en la CNMV un nuevo programa de pagarés, con un límite de emisión de 1.000 millones de euros.

Durante el 2008, el gobierno de España puso en marcha una serie de medidas para favorecer la financiación de la economía española. Dentro de este conjunto de medidas, Ban-

² Posición neta de liquidez = saldos de efectivo + posición neta de deuda + saldos disponibles en póliza de Banco de España con la garantía de los activos admisibles por el Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC) en operaciones de política monetaria y crédito intradía + posición neta interbancaria.

co Guipuzcoano recibió avales del Estado para operaciones de financiación por un importe total de 688 millones de euros. El plazo para utilizar el aval finalizaba el 31 de diciembre de 2010, pero con fecha 1 de diciembre de 2010 el Tesoro Español decidió prolongar hasta el 30 de junio de 2011 el plazo para la realización de las emisiones garantizadas con el aval. Banco Guipuzcoano realizó en noviembre de 2009 una emisión de deuda de obligaciones simples del estado por un importe de 400 millones de euros, con vencimiento 30/11/2012.

Actualmente la capacidad de Banco Guipuzcoano de emisión en operaciones avaladas por el Estado asciende a 288 millones de euros que se mantiene como liquidez contingente.

A continuación, se muestra un análisis de los activos y pasivos de Banco Guipuzcoano agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

DISTRIBUCIÓN DE CASH FLOWS (PRINCIPALES) AL 31/12/2010:

(MILES DE EUROS)				Hasta 1 mes	De 1 mes	De 3 meses	De 6 meses	De 1 año	De 2 años	Más de
Activo	Posición	Con Vto.	Sin Vto.		a 3 meses	a 6 meses	a 1 año	a 2 años	a 5 años	5 años
Depósitos en entidades de crédito y bancos centrales	266.933	266.933	-	261.933	-	-	-	-	5.000	-
Crédito a la clientela	7.464.039	7.464.039	-	365.619	523.239	589.210	612.899	984.267	1.458.914	2.929.891
Valores Representativos de Deuda	1.340.720	1.340.720	-	1.070.553	54.524	21.332	15.665	9.577	117.906	51.163
Resto Activos	1.784.374	1.046.924	737.450	1.046.924	-	-	-	-	-	-
	10.856.066	10.118.616	737.450	2.745.029	577.763	610.542	628.564	993.844	1.581.820	2.981.054
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	764.703	764.703	-	206.592	6.263	27.399	53.208	140.468	148.347	182.426
Depósitos de la la clientela	5.592.527	5.592.527	-	944.983	582.844	385.811	743.228	318.511	2.216.755	400.395
CTA's	661.940	661.940	-	637.719	10.954	910	11.385	584	75	313
Débitos Repr. por Valores Negociables	2.473.769	2.473.769	-	404.639	603.093	91.695	257.930	564.308	135.058	417.046
Pasivos Subordinados	330.000	330.000	-	-	-	25.000	-	30.000	100.000	175.000
Patrimonio Neto	592.887	-	592.887	-	-	-	-	-	-	-
Resto Pasivos	440.240	1.874	438.366	1.874	-	-	-	-	-	-
	10.856.066	9.824.813	1.031.253	2.195.807	1.203.154	530.815	1.065.751	1.053.871	2.600.235	1.175.180
Fuera de balance										
Posiciones Activas				-	-	-	-	-	-	-
Posiciones Pasivos				-	-	-	-	-	-	-
Gap de liquidez por tramo				549.222	(625.391)	79.727	(437.187)	(60.027)	(1.018.415)	1.805.874
Gap de liquidez acumulada				549.222	(76.169)	3.558	(433.629)	(493.656)	(1.512.071)	293.803
Gap de liquidez por tramo / Total activo				5,06%	(5,76%)	0,73%	(4,03%)	(0,55%)	(9,38%)	16,63%
Gap de liquidez acumulada / Total activo				5,06%	(0,70%)	0,03%	(3,99%)	(4,55%)	(13,93%)	2,71%

DISTRIBUCIÓN DE CASH FLOWS (PRINCIPALES) AL 31/12/2009:

Activo	Posición	Con Vto.	Sin Vto.	Hasta 1 mes	De 1 mes a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años
Depósitos en entidades de crédito y bancos centrales	50.882	50.882	-	45.882	-	-	-	-	5.000	-
Crédito a la clientela	7.308.354	7.308.354	-	372.295	486.882	380.944	728.335	848.933	1.584.079	2.906.886
Valores Representativos de Deuda	1.989.082	1.989.082	-	1.800.262	97.296	3.937	37.245	17.932	19.318	13.092
Resto Activos (**)	1.873.546	1.007.125	866.421	1.007.125	-	-	-	-	-	-
	11.221.864	10.355.443	866.421	3.225.564	584.178	384.881	765.580	866.865	1.608.397	2.919.978
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	1.092.910	1.092.910	-	732.713	3.392	12.158	21.156	67.129	131.138	125.225
Depósitos de la la clientela	5.712.048	5.712.048	-	1.262.926	690.347	610.634	538.863	288.915	1.919.258	401.104
CTA's	476.381	476.381	-	466.589	5.969	1.130	59	1.508	976	150
Débitos Repr. por Valores Negociables	2.474.797	2.474.797	-	456.292	131.376	190.324	107.549	453.067	544.031	592.158
Pasivos Subordinados	330.000	330.000	-	-	-	-	-	25.000	130.000	175.000
Patrimonio Neto	627.727	-	627.727	-	-	-	-	-	-	-
Resto Pasivos	508.001	2.349	505.652	2.349	-	-	-	-	-	-
	11.221.864	10.088.485	1.133.379	2.920.870	831.083	814.244	667.627	835.620	2.725.404	1.293.637
Fuera de balance										
Posiciones Activas				-	-	-	-	-	-	-
Posiciones Pasivos				-	-	-	-	-	-	-
Gap de liquidez por tramo				304.694	(246.905)	(429.363)	97.953	31.245	(1.117.007)	1.626.341
Gap de liquidez acumulada				304.694	57.789	(371.574)	(273.621)	(242.376)	(1.359.383)	266.958
Gap de liquidez por tramo / Total activo				2,81%	(2,27%)	(3,96%)	0,90%	0,29%	(10,29%)	14,98%
Gap de liquidez acumulado / Total activo				2,81%	0,53%	(3,42%)	(2,52%)	(2,23%)	(12,52%)	2,46%

A 31 de diciembre de 2010, los saldos netos (activo menos pasivo) con vencimiento en menos de un mes son 549.222 miles de euros. Los vencimientos netos acumulados del Grupo Banco Guipuzcoano, hasta el plazo de 12 meses, ascienden a -433.629 miles de euros. A partir de los 12 meses en adelante, los vencimientos netos acumulados suponen 727.432 miles de euros.

- **Riesgo de cambio**

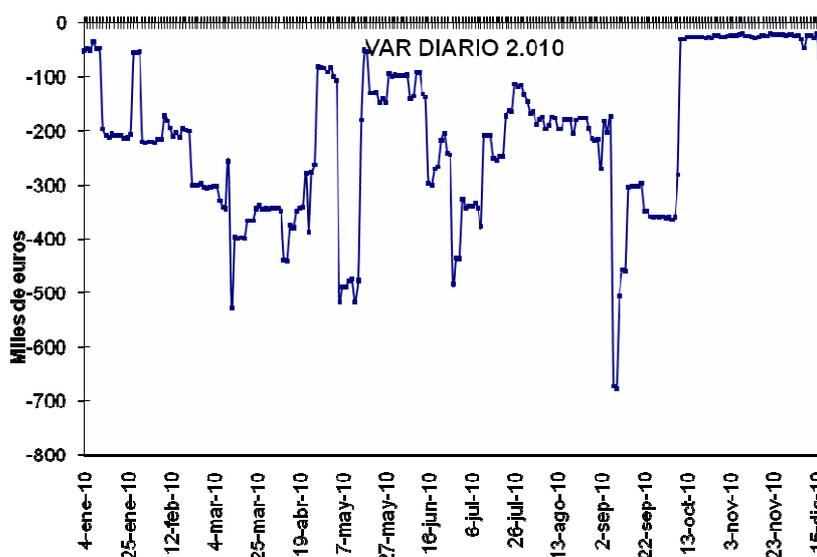
El riesgo de cambio viene generado por la incertidumbre sobre el valor efectivo de un ingreso futuro o el coste de pago en una divisa extranjera que se debe realizar en el futuro, motivado por las volatilidades de los tipos de cambio.

Debido a la orientación estratégica de Banco Guipuzcoano, las posiciones en divisas son poco significativas y la política actual es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas, siempre que ello sea posible.

- **Riesgo en la actividad de Negociación**

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen por variaciones adversas en los mercados de negociación. La principal herramienta del Banco en la medición, gestión y control del riesgo de negociación es la utilización de la metodología del valor en riesgo (VaR) en su modalidad de simulación histórica. El Valor en Riesgo (VaR) cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado en un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%. Los riesgos de mercado en que incurre el Banco se controlan diariamente y están sujetos a límites en términos de VaR, autorizados y revisados periódicamente por los órganos de gobierno.

La evolución del riesgo del Grupo relativo a la actividad de tesorería en los mercados financieros a lo largo del ejercicio 2010 se cuantifica a través del Var y se muestra en los siguientes gráficos:



En el cuadro se observa que el Grupo mantuvo un perfil de riesgo medio/bajo a lo largo de todo el ejercicio. El nivel de riesgo (en miles de euros) ha oscilado entre un máximo de 679, que alcanzó el 9 de septiembre de 2010, y un mínimo de 20 que alcanzó el 9 de noviembre de 2010. El nivel medio de riesgo ha sido de 202,5 miles de euros. Los resultados diarios han oscilado entre un beneficio máximo diario de 349 miles de euros, que se alcanzó el 9 de septiembre de 2010, y una pérdida máxima diaria de 372 miles de euros, que se alcanzó el 10 de septiembre de 2010.

1.3 Riesgo operacional

El riesgo operacional, que se define como el riesgo de incurrir en pérdidas directas o indirectas como consecuencia de procesos internos, sistemas o personal inadecuados o sistemas defectuosos, es motivo de seguimiento dentro del Banco con el fin de evitar resultados no deseados.

Con el objetivo de optimizar la gestión del riesgo operacional y mejorar la calidad y seguridad de los sistemas y procesos, el Banco está alimentando una base de datos interna donde se recopila, posibilitándose su análisis posterior, la información referente a los eventos de pérdidas por riesgo operacional en las que incurre. Esta base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional, abarca el período 2007 a 2010, con un total de 2.367 eventos, que acumulaban 6,7 millones de euros de pérdidas netas.

Asimismo, con la finalidad de reducir la probabilidad de incurrir en pérdidas no deseadas, Banco Guipuzcoano tiene fijada una política de aseguramiento que tiene el objetivo de cubrir las posibles pérdidas ocasionadas por distintos eventos relacionados con la operativa global del Grupo Banco Guipuzcoano (responsabilidad civil, daños en inmuebles, daños en equipos, robos, transporte, etc.).

1.4 Riesgo reputacional

El riesgo reputacional se deriva de la percepción que tienen del banco los distintos grupos de interés (clientes, proveedores, administraciones públicas, o entorno local) con los que se relaciona en el desarrollo de su actividad. Se incluyen, entre otros aspectos jurídicos, económico-financieros, éticos, sociales y ambientales.

Esta percepción de los grupos de interés puede verse afectada por:

- Incumplimiento de leyes, regulaciones, normas, autorregulaciones y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria.
- Prácticas poco respetuosas con el patrimonio social en el que se desenvuelve la actividad del Grupo.
- Comportamiento ético contrario a los principios generalmente aceptados.

Para mitigar el riesgo reputacional, el Banco tiene establecidas diversas políticas y procedimientos de control, destacando entre otras, las establecidas en las siguientes materias:

- Prevención de Blanqueo de Capitales con la finalidad de velar por la transparencia de los mercados y evitar ser utilizado para fines fraudulentos y especialmente para el blanqueo de capitales y la financiación de actividades terroristas.
- Transparencia de los mercados y protección al inversor a través del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores, de la normativa in-

terna de gestión de la información privilegiada, de la normativa de comunicación de operaciones sospechosas, de la política de conflictos de interés y de las políticas MiFID.

- Código de conducta, de aplicación general, a todas las personas que forman parte directa del Grupo, ya sea a través de un vínculo laboral o formando parte de sus órganos de gobierno. Se exige también a los colaboradores externos que realicen operaciones comerciales y de negocio con cualquier compañía del Grupo.
- Política de ética y derechos humanos, recoge los principios generales de actuación en materia de ética y derechos humanos que se incorporan en las políticas de los diferentes grupos de interés.

II. DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES.

1.1 Personas responsables de la información que figura en el Documento de Registro.

Asume la responsabilidad del contenido de este Documento de Registro D. Javier Lizarraga Ganzarain, Subdirector General de Banco Guipuzcoano, S.A., en adelante la Entidad, con DNI número 34.084.039-V, en representación de Banco Guipuzcoano, S.A., con domicilio en San Sebastián, Avda. de la Libertad nº 21, y con C.I.F. A-20.000.733, en relación a los poderes conferidos ante el notario de San Sebastián, D. José María Segura Zurbano, el veintiuno de abril de 1998 con número de protocolo 1.084.

1.2 Declaración de los responsables del Documento de Registro sobre la veracidad de la información.

Javier Lizarraga Ganzarain asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable de que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1 Auditores del emisor.

Las Cuentas Anuales de Banco Guipuzcoano, S.A. y las Cuentas Anuales de su Grupo Consolidado correspondientes a los Ejercicios terminados 2010 y 2009 han sido auditadas por la firma Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.L., con domicilio en Paseo de Colón, 2 –1º Dcha. de San Sebastián, inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242.

Las citadas Cuentas Anuales de Banco Guipuzcoano, S.A., así como las de su Grupo Consolidado correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009, junto sus respectivos Informes de Gestión e Informes de Auditoría, se encuentran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

2.2 Designación de Auditores.

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el periodo cubierto por la información financiera histórica y han sido redesignados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2011 para auditar las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio social que se cerrará el 31 de diciembre de 2011.

3. FACTORES DE RIESGO

Véase la sección "Factores de riesgo".

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1 Historial y evolución del emisor.

4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor.

La denominación legal del emisor es Banco Guipuzcoano, S.A., siendo su denominación comercial Banco Guipuzcoano.

Desde el 24 de noviembre de 2010, Banco de Sabadell, S.A. ostenta el 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A..

4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro.

Banco Guipuzcoano, S.A. figura inscrito en el Registro Mercantil de Guipúzcoa, Tomo 1.138, Folio 1, Hoja 345.

También figura inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0042.

4.1.3 Fecha de constitución del emisor.

La sociedad se constituyó por escritura pública otorgada el 9 de octubre de 1899, fecha en que comenzó sus operaciones. Su duración es por tiempo indefinido.

4.1.4 Domicilio, forma jurídica y legislación aplicable.

Banco Guipuzcoano, S.A., con NIF A2000733, tiene su domicilio social en la Avenida de la Libertad 21, 20004 San Sebastián, España.

Banco Guipuzcoano tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito y la supervisión y control de sus actuaciones corresponde al Banco de España.

La dirección electrónica de contacto y el teléfono del domicilio social son los siguientes:

www.bancoguiuzcoano.com

Teléfono: 943 41 81 00

4.1.5 Todo acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.

Desde el 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de registro de este Documento de Registro, no ha ocurrido ningún acontecimiento que afecte a la solvencia del emisor.

La evolución del Coeficiente de Solvencia³, del Ratio BIS y del índice de morosidad de la Entidad a nivel Consolidado, es la siguiente:

Ratio BIS	31/12/2010	31/12/2009
1. TOTAL DE ACTIVOS CON RIESGO	7.604.613	7.813.425
Capital Tier I (RRPP de 1ª categoría)	720.798	709.291
Capital Tier II (RRPP de 2ª categoría)	232.081	272.249
2. TOTAL RRPP COMPUTABLES (Tier I + Tier II)	952.879	981.540
Coeficiente RRPP %	12,53%	12,56%
3. SUPERÁVIT (DÉFICIT) DE RRPP	344.510	356.466
Tier I (% sobre RRPP de 1ª categoría)	9,48%	9,08%
Tier II (% sobre RRPP de 2ª categoría)	3,05%	3,48%
Core Capital	8,16%	7,80%

Morosidad	31/03/2011	31/12/2010	31/12/2009
1. Índice de morosidad	2,2%	5,1%	3,9%
2. % de Cobertura	87%	69%	92%

Banco Guipuzcoano no dispone de datos posteriores a los que se incluyen en el presente Documento de Registro, en relación al Coeficiente de Solvencia.

Banco Guipuzcoano superó las pruebas de resistencia según los resultados publicados por Banco de España con fecha 23/07/2010, para los ejercicios 2010 y 2011, al alcanzar un Tier I del 6,1% al término del 2011 en un escenario tensionado adverso.

Banco Guipuzcoano, S.A. tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias:

Agencia de Calificación: Fitch Ratings
 Fecha última revisión: Noviembre 2010
 Largo plazo: A
 Corto Plazo: F1
 Perspectiva: Estable
 Soporte: 1
 Individual: C

³ Conforme a la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, a Entidades de Crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1 Actividades principales:

5.1.1 Principales actividades del emisor.

La principal actividad del emisor se desarrolla en ámbito de la banca comercial y de la banca de empresas a través de una oferta global de productos y servicios, como marca diferenciada de negocio dentro del Grupo Banco Sabadell.

La línea de negocio de banca comercial, centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a: grandes y medianas empresas, pymes y negocios, particulares, banca privada, banca personal y banca retail, no residentes, y colectivos profesionales. Su grado de especialización le permite prestar atención personalizada a sus clientes en función de sus necesidades, bien sea a través del experto personal de su red de oficinas multimarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

Banca Comercial > Banca de Particulares

La estructura de Banca de Particulares en la que se desarrolla la actividad de Banco Guipuzcoano está segmentada en distintas unidades con el fin de dar respuesta a las necesidades de todo tipo de clientes.

► **Banca Personal:** desarrolla una oferta de productos específicos para particulares que se ofrecen en el contexto de un asesoramiento personalizado y llevado a cabo por especialistas en gestión de soluciones y propuestas de inversión y ahorro. Dichos especialistas forman una auténtica red de apoyo a la gestión de la red de oficinas donde operan estos clientes.

De este modo, Banca Personal se convierte en un lugar donde el trato personalizado con sus clientes es la prioridad.

► **Banca Retail:** su estrategia se basa en combinar los altos estándares de servicio del Banco con un elevado nivel de automatización teniendo como base la potenciación del autoservicio a través de los canales a distancia.

► **Colectivos y Banca Asociada:** unidad de negocio orientada a la captación de particulares a través de su vinculación a sus respectivos colegios profesionales y del personal de las empresas clientes del Banco. Fruto de esta vinculación surge una oferta específicamente desarrollada con una clara vocación de cubrir las necesidades financieras y expectativas de servicio y de gestión patrimonial de estos colectivos, tanto desde el punto de vista personal como profesional.

Desempeña un papel fundamental en la captación de clientes particulares de calidad.

Banca Comercial > Banca de Empresas

De igual modo que Banca de Particulares, la estructura de Banca de Empresas en la que se desarrolla la actividad de Banco Guipuzcoano se divide en diferentes segmentos que adaptan sus soluciones a las diferentes necesidades de cada cliente.

▶ **Negocios:** ofrece apoyo a la pequeña empresa, comercios, autónomos y emprendedores en su día a día y en el desarrollo de sus proyectos profesionales, aportándoles soluciones adaptadas a sus características de cada modelo de negocio y siempre con un asesoramiento personalizado.

▶ **Pymes:** red de oficinas con gestores especializados que cuenta con el soporte de especialistas de producto y que junto con la experiencia del segmento de grandes empresas permite ofrecer una amplia gama de productos y servicios con las mejores soluciones para las necesidades de las pymes.

▶ **Grandes empresas:** cuenta con una red comercial propia con gestores especializados en grandes empresas y una amplia oferta de productos y servicios que permiten ofrecer en todo momento la mejor solución financiera a los clientes en este mercado.

▶ **Negocio inmobiliario:** equipo especializado que da un servicio de banca tradicional enriquecido con el conocimiento del negocio inmobiliario, tanto local como global, ofreciendo a los promotores los servicios necesarios para mejorar su negocio con oficinas exclusivas.

▶ **Administraciones públicas:** equipo especializado en administraciones públicas que dan soporte a la red de oficinas y que de forma continuada ofrece y atiende las necesidades de estos entes públicos, mediante productos y servicios que conforman la mejor oferta financiera y que ofrecen cobertura a las necesidades de tesorería e inversión a corto y largo plazo.

En estos negocios, el Banco a través de la estructura del Grupo Banco Sabadell al que pertenece, ofrece solución a las necesidades de los clientes en:

- **Financiación:** respuestas personalizadas a las necesidades de los clientes mediante una gama completa de productos de financiación y un equipo humano y técnico que da soporte y trabaja para aportarles la capacidad de adaptación que necesitan y la rapidez de respuesta que exigen sus necesidades de inversión, tanto en inmovilizado como en circulante.

- **Negocio internacional:** servicio diseñado especialmente para asesorar a las empresas en su actividad internacional.

- **Inversión:** incorpora un equipo completo de profesionales que diseña operaciones especiales de financiación para sindicaciones, adquisiciones, infraestructuras, etc.

- **Seguros y previsión:** la gama más amplia de productos y servicios destinados a cubrir de manera integral todas las necesidades tanto de la empresa como de las personas que forman parte de ellas.

- **Tesorería:** asesoramiento altamente especializado en la gestión de riesgos financieros y en la optimización de recursos.

5.1.2 Nuevos productos y actividades significativos.

En el segmento de Empresas, Banco Guipuzcoano ha continuado con el compromiso de apoyo a la financiación de las empresas a través de las diferentes Líneas ICO, en las que ha incrementado su volumen de negocio un 78%, alcanzando un total de 268 millones de euros. En esta actividad la cuota de negocio de Banco Guipuzcoano ha pasado del

1,03% en 2009 al 1,37% en 2010, ocupando en el País Vasco el cuarto⁴ puesto del ranking de entidades.

En el ámbito de la internacionalización de las empresas vascas, durante 2010 se firmó un Convenio con ADEGI, con una dotación global de 50 millones de euros en la línea "Exporta" (apoyo a la exportación) y 20 millones de euros en la Línea "Implanta" (apoyo a la implantación productiva o comercial en el exterior), habiéndose consumido el 33% en el plazo de dos meses. En la misma línea se patrocinó el Congreso anual de Internacional organizado por la Cámara de Guipúzcoa y la SPRI (Gobierno Vasco).

En materia de financiación especializada, destaca en 2010 el especial el crecimiento del "factoring" (+23,2%) y del "confirming" (+19%), habiéndose incorporado a la cartera de productos el "factoring con recurso" complementando los existentes.

La actividad comercial en Particulares del ejercicio 2010 se centró en el desarrollo de una oferta amplia de productos de ahorro a plazo para captar y retener Recursos, como alternativa a la inversión en fondos que por la evolución de los mercados ha tenido salidas sustanciales.

Especial relevancia ha tenido la oferta y la cifra de venta de productos contextualizados en el ámbito deportivo. En concreto el stock de imposiciones a plazo con vencimiento superior a dos años se ha multiplicado por 15.

Bajo el programa Gran Seleccionador se han comercializado 22 productos estructurados tanto garantizados como no garantizados, respondiendo a los distintos niveles de tolerancia al riesgo. Entre los productos no garantizados (64 millones de euros) destacamos los siguientes: "BG CVO (TELEFONICA-XIV)" por importe de 5 millones de euros, "BG CVO (BBVA -XI)" por importe de 10 millones de euros, "BG CCVO (IBE, ENEL, DTE) - III" por importe de 7 millones de euros, "BG CVO (TEF - XV)" por importe de 15 millones de euros, "BG CVO (DTE-I)" por importe de 10 millones de euros, "BG CCVO (BAY, FTE, VOD, ENI - IV)" por importe de 10 millones de euros y "BG CVO (BBVA - XIII)" por importe de 7 millones de euros.

El Depósito Mejor Selección ha sido el producto que ha tenido una mayor acogida, tanto por los propios clientes como por la Red Comercial. El éxito de su comercialización vino acompañado por la victoria de la Selección Española de Fútbol, lo que supuso una significativa mejora en el tipo de interés a percibir por los clientes que apostaron por ella. Este producto supuso el 38% de todo el volumen de recursos a plazo superior a dos años.

En materia Internacional, durante 2010 se ha producido una recuperación remarcable de los cobros y pagos internacionales correspondientes a las operaciones comerciales de la clientela. El incremento ha sido del 20,9%, es decir, superior a las buenas cifras del comercio exterior español. Destaca el volumen de los créditos documentarios negociados por el Banco que casi doblan la cifra de 2009 con un incremento del 80%.

Respecto a la financiación de la actividad exportadora de los clientes de Banco Guipuzcoano durante 2010, cabe señalar un incremento moderado (+9,0%) en la tradicional figura de los anticipos de exportación. A esto hay que añadir la actividad de factoring de Exportación que representa el 41,1% del total del Factoring realizado en Banco Guipuzcoano.

⁴ Fuente: ICO.

En lo que respecta a BG Fusiones y Adquisiciones, el Área de Corporate Finance de Banco Guipuzcoano, se ha desarrollado la actividad de asesoramiento en operaciones corporativas de venta o adquisición de compañías, fusiones, operaciones MBO, y procesos de búsqueda de socios, a nivel nacional e internacional. La actividad internacional se ha desarrollado a través de GEB International Corporate Finance Network, de la que Banco Guipuzcoano es miembro fundador, e incluye tanto el asesoramiento en operaciones de adquisición de empresas en el exterior por parte de Grupos Empresariales nacionales como el asesoramiento a Grupos extranjeros en sus procesos de inversión o desinversión en España.

La actividad comercial de Banco Guipuzcoano a partir de su integración operativa en el Grupo Banco Sabadell, en la primera quincena de abril 2011, ha supuesto una mejora y un aumento de la oferta de productos y servicios bancarios.

5.1.3 Mercados principales.

El negocio de banca comercial y de banca de empresas de Banco Guipuzcoano concentra las redes comerciales de Guipuzcoano y Sabadell en las zonas geográficas del País Vasco, Navarra, Cantabria, La Rioja y Aragón, alcanzando a la fecha del presente folleto un total de 181 oficinas (ver apartado nº 11.7).

5.1.4. Posicionamiento relativo de Banco Guipuzcoano dentro del sistema financiero.

A 31/12/2010, Banco Guipuzcoano es un subgrupo consolidado, dentro del Grupo Banco Sabadell. A continuación se indican algunas magnitudes de Banco Guipuzcoano como subgrupo, comparado con otros subgrupos bancarios y con otros grupos bancarios comparables, según información publicada por la AEB a 31/12/2010:

Datos a 31/12/2010	SUBGRUPOS BANCARIOS		GRUPOS BANCARIOS COMPARABLES		
	BANCO GUIPUZCOANO	BANESTO	BANKINTER	BANCA MARCH	BANCO PASTOR
Total activo	9.990.467	120.620.252	54.151.977	12.716.715	31.134.698
Crédito sobre clientes	7.344.989	75.749.057	42.525.474	7.939.124	21.652.136
Depósitos de la clientela	5.576.499	60.076.180	24.176.201	7.040.726	15.029.770
Beneficio del ejercicio atribuido a la dominante	5.343	460.072	150.730	120.851	62.062
Fondos propios	640.979	5.466.646	2.602.488	1.751.320	1.479.424
Nº oficinas	246	1.762	367	263	605
Nº medio de empleados (*)	1.227	8.855	2.270	1.657	4.221

(*) Nº medio de empleados de Banca March de 2009

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

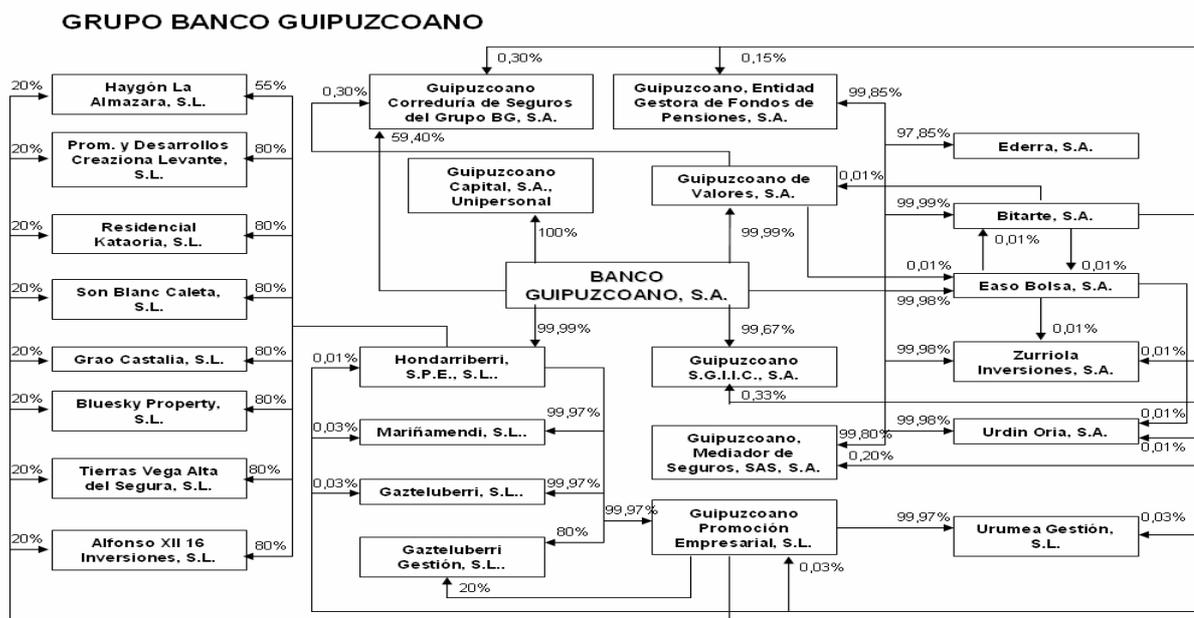
6.1 Descripción del Grupo Banco Guipuzcoano y de la posición del emisor en el mismo.

Desde el 24 de noviembre de 2010, Banco de Sabadell, S.A. ostenta el 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A.. En consecuencia, Banco Guipuzcoano, S.A. y su Grupo, forman parte de otro grupo consolidado cuya matriz es Banco de Sabadell, S.A.

Banco Guipuzcoano es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Banco Guipuzcoano y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo Banco Guipuzcoano).

Entidades Dependientes del Grupo Banco Guipuzcoano, se denomina a las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquellas para las que la Entidad Dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la Entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una Entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

A continuación se presenta la posición de Banco Guipuzcoano, S.A. en el Grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2010. A la fecha de registro del presente Documento de Registro no se han producido cambios:



Son Entidades Multigrupo las Entidades Participadas que, no siendo Entidades del Grupo, están controladas conjuntamente por el Banco o por las Entidades del Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Banco y Entidades del Grupo y los negocios son conjuntos. Son negocios conjuntos los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades o partícipes realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los partícipes.

Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que el Grupo tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada.

La relación de las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directa	Indirecta
Entidades Dependientes				
Alfonso XII 16 Inversiones S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	100,00%
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%
Blue Sky Property Development, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	100,00%
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	-
Gazteluberri Gestión, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	100,00%
Gazteluberri, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	100,00%
Grao Castalia, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	100,00%
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión Participaciones Preferentes	100,00%	-
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	59,40%	0,60%
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	99,85%	0,15%
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	99,80%	0,20%
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	-	100,00%
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de IIC	99,67%	0,33%
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,99%	0,01%
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	75,00%
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción empresarial	99,99%	0,01%
Mariñamendi, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	100,00%
Promociones y Desarrollo Creazion Levante, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	100,00%
Residencial Kataoria, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	100,00%
Son Blan Caleta, S.L.	Valencia	Inmobiliaria	-	100,00%
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	100,00%
Urdin Oriá, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	99,98%	0,02%

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directa	Indirecta
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	-	100,00%
Zurriola Inversiones S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,98%	0,02%
Entidades Multigrupo				
Gate Solar, S.L.	Alava	Energía solar	50,00%	-
Hydrophytic, S.L.	Alava	Inmobiliaria	-	50,00%
Entidades Asociadas				
6350 Industries, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	-	37,50%
Aldoluz, S.L. (2)	Almeria	Inmobiliaria	-	30,00%
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%
Casas del Mar Levante, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%
C-Cúspide 6,S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	33,33%
Cepric Inmobiliaria, Lda.	Portugal	Inmobiliaria	-	45,00%
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	40,00%
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Capital Riesgo	41,23%	-
Egumar Gestión, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00%
Espacios Murcia S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	45,00%
Guisain, S.L.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%
Harinera Ilundain, S.A.	Navarra	Inmobiliaria	-	45,00%
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Navarra	Inmobiliaria	-	50,00%
Improbale Norte, S.L.	Navarra	Inmobiliaria	-	35,00%
Inerban Proyectos, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	50,00%
Key Vil I, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%
Kosta Bareño, S.A.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	20,00%
Lagar de Tasara, S.L.	Malaga	Inmobiliaria	-	25,00%
Lizarre Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%
M.P. Costa Blanca, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%
Mirador del Segura 21 S.L.	Malaga	Inmobiliaria	-	32,20%
Mursiya Golf, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	49,70%
Naguisa Promociones, S.L.	Navarra	Inmobiliaria	-	45,00%
NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%
Norfin 21 S.L.	Malaga	Inmobiliaria	-	49,50%
Parque Boulevard Finestrat S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	33,00%
Parque del Segura, S.L.	Málaga	Inmobiliaria	-	32,20%
PR 12 PV 15, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	41,00%
Proburg BG XXI, S.L.	Burgos	Inmobiliaria	-	25,00%
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	Almeria	Inmobiliaria	-	40,00%
Promociones Aguiver, S.L.	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%
Promociones Florida Casas, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%
Promociones y Desarrollos Creazionia Castilla La Mancha S.L.	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L.	Navarra	Inmobiliaria	-	50,00%
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	25,00%
Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	45,02%
Torre Sureste, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	35,00%

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación	
			Directa	Indirecta
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	30,00%
Vera Munain, S.L.	Navarra	Inmobiliaria	-	45,00%
Vistas del Parque 21 S.L.	Malaga	Inmobiliaria	-	32,20%

De las entidades dependientes, las siguientes sociedades contaban con patrimonio neto negativo al 31/12/2010: Alfonso XII 16 Inversiones, S.L., Blue Sky Property Development, S.L., Gazteluberri Gestión, S.L., Grao Castalia, S.L., Residencial Kataoria, S.L., Son Blan Caleta, S.L. y Tierras Vega Alta del Segura, S.L.. Dichas sociedades, cuentan con préstamos participativos suficientes o con deterioros reconocidos en sus cuentas anuales del inmovilizado material, de las inversiones inmobiliarias y/o de las existencias, que no se computan para los supuestos de reducción obligatoria de la cifra de capital o de disolución previstos en el Art. 363 de la Ley de Sociedades de Capital, o de encontrarse en dicha situación, actualmente están en trámite de restablecer el equilibrio patrimonial.

Entre las entidades asociadas, las siguientes sociedades contaban con patrimonio neto negativo al 31/12/2010: Casas del Mar Levante, S.L., Mursiya Golf, S.L. y Cetric Inmobiliaria, Lda.

Las constituciones de sociedades, adquisiciones y enajenaciones, más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2010 en la participación en Entidades Dependientes, Entidades Multigrupo y Entidades Asociadas son los siguientes:

- Salidas de Entidades Asociadas del perímetro de consolidación por venta de las sociedades: Promociones y Desarrollos Palazuelos del Agua, S.L. y Urbinlevante, S.L. El resultado (beneficio) contabilizado por dichas ventas asciende a 4 miles de euros.

En el ejercicio 2010 no se ha tomado el control de ninguna sociedad.

7. INFORMACION SOBRE TENDENCIAS

7.1 Cambios en perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

7.2 Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el ejercicio 2011.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

La Entidad ha optado por no incluir una previsión o una estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Gobierno Corporativo

Banco Guipuzcoano se acoge a la Norma 6ª de la Circular 1/2004, de 17 de marzo de la CNMV, para no tener que realizar su propio Informe Anual de Gobierno Corporativo, y se remite al Informe Anual de Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A., presentado por el mismo con fecha 28 de enero de 2011, tras la toma de control de Banco de Sabadell, S.A. sobre el 100% del capital de Banco Guipuzcoano el 24 de noviembre de 2010.

9.2 Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión:

El Consejo de Administración de Banco Sabadell designó el pasado 25/11/2010 a los miembros del Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, que a la fecha de registro del presente documento son:

Nombre del Consejero	Cargo	Ultima fecha de nombramiento
D. Javier Echenique Landiribar	Presidente	25/11/2010
D. Joan Llonch Andreu	Vicepresidente	25/11/2010
D. José María Bergareche Busquet	Consejero	25/11/2010
Dª Sol Daurella Comadrán	Consejera	25/11/2010
D. Iñigo Echevarría Canales	Consejero	25/11/2010
D. Jaime Guardiola Romojaro	Consejero	25/11/2010
D. José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	Consejero	25/11/2010
D. Miquel Montes Güell	Consejero	25/11/2010
D. Antonio Salvador Serrats Iriarte	Consejero	25/11/2010
D. José Antonio de Urquizu Iturrarte	Consejero	25/11/2010
Dª María José García Beato	Secretaria-Consejera	25/11/2010

Comisión Delegada Permanente

La única Comisión del Consejo de Administración es la Comisión Delegada Permanente, cuya composición, a la fecha de registro del presente documento, es:

Nombre del Consejero	Cargo
D. Javier Echenique Landiribar	Presidente
D. Jaime Guardiola Romojaro	Vocal
D. Joan Llonch Andreu	Vocal
D. Miquel Montes Güell	Vocal
D ^a María José García Beato	Secretaria

Comisión de Auditoría y Control

En la sesión de la Comisión de Auditoría y Control del Grupo Banco Sabadell de 25 de enero de 2011 y en virtud del acuerdo del Consejo de Banco Guipuzcoano, S.A. de fecha 25 de noviembre de 2010, se tomó la decisión de que las funciones relativas al Comité de Auditoría de Banco Guipuzcoano fueran asumidas por la Comisión de Auditoría y Control del Grupo Banco Sabadell.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

El Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, S.A. en sesión de fecha 25 de noviembre de 2010, acordó suprimir la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, acordando que las funciones relativas a dicha Comisión fueran asumidas por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del Grupo Banco Sabadell.

Miembros de la Alta Dirección que no son Consejeros

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado, son las que se indican en el cuadro que sigue a continuación. Dichas personas forman la Alta Dirección.

Nombre	Cargo	Fecha nombramiento
D. Iñaki Azaola Onaindía	Director General	01/10/2009
D. Pedro Sánchez Sologaistua	Director General Adjunto	17/01/2011
D. Javier Lizarraga Ganzarain	Subdirector General	01/10/2009
D. Juan Manuel Astigarraga Capa	Subdirector General	29/01/2010

La representación, en sociedades participadas por la Entidad y otras sociedades significativas a fecha de registro del presente documento, de miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Denominación social de la entidad del Grupo	Cargo
D. José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Presidente Consejo
D. José María Bergareche Busquet	Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R.	Presidente Consejo

9.3. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión.

Al 31 de diciembre de 2010, y en relación con los requerimientos de los artículos 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano, así como las personas a ellos vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la mencionada Ley, no tienen cargos, ni desempeñan actividades en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo / función
D. Javier Echenique Landiribar	Banco de Sabadell, S.A.	Vicepresidente del Consejo
D. José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Presidente del Consejo
D. Miquel Montes Güell	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Consejero
	BanSabadell Seguros Generales, S.A. Seg. y Reas.	Consejero
	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero
	Banco de Sabadell, S.A.	Director General Adjunto
	BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. Unipersonal	Consejero
D. Jaime Guardiola Romojaro	Banco de Sabadell, S.A.	Consejero Delegado Director General
D. Joan Llonch i Andreu	Banco de Sabadell, S.A.	Consejero
	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
	BancSabadell Holding, S.L.U.	Consejero
	Sociedad de Cartera del Vallès, SICAV, S.A.	Vicepresidente
Dña. Sol Daurella Comadrán	Banco de Sabadell, S.A.	Consejera

Asimismo, los Administradores de Banco Guipuzcoano han confirmado que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la Entidad.

Ninguno de los consejeros, ni persona a ellos vinculada, tiene participación en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco Guipuzcoano por importe superior al 0,05% al 31 de diciembre de 2010, a excepción de los siguientes:

Consejero	Participación
D. Javier Echenique Landiribar	1,7013% de Consulnor, S.A.
D. Joan Llonch Andreu	0,08614% de Banco de Sabadell, S.A.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, los Miembros de la Alta Dirección de Banco Guipuzcoano que no son Consejeros y tienen cargos de Alta Dirección en Banco de Sabadell son los siguientes:

Nombre	Cargo
D. Iñaki Azaola Onaindia	Subdirector General
D. Pedro Sánchez Sologaitua	Director Territorial Norte

Los créditos de Banco Guipuzcoano con sus Administradores al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascienden a 1.153 miles de euros y 809 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Los avales de Banco Guipuzcoano con sus Administradores al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascienden a 4.457 miles de euros y 727 miles de euros, respectivamente, que han

sido formalizados en condiciones de mercado, y que corresponden a Seguros Groupama, Seguros y Reaseguros, S.A.

Los créditos de Banco Guipuzcoano con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascienden a 372 miles de euros y 565 miles de euros, respectivamente, y han sido formalizados en condiciones de mercado. Banco Guipuzcoano no mantiene avales con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2010 y 2009. Se hace constar expresamente que los componentes de la Alta Dirección de Banco Guipuzcoano a 31/12/2010 no eran los mismos que se reflejan en el punto anterior (9.2).

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

Tras la Oferta Pública de Adquisición de Acciones formulada por Banco de Sabadell, S.A. el 2 de julio de 2010 sobre las acciones de Banco Guipuzcoano, S.A., Banco de Sabadell, S.A. obtuvo el 100% del capital del mismo.

10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

No hay caso.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1. Información financiera histórica

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo Banco Guipuzcoano y de conformidad con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, y sus posteriores modificaciones, el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital u otra normativa española que le sea aplicable.

A) BALANCES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

(Miles de euros)

ACTIVO	2010	2009	Variación	
Caja y depósitos en bancos centrales	109.309	183.429	(74.120)	-40,4%
Cartera de negociación	64.712	285.182	(220.470)	-77,3%
Valores representativos de deuda	-	175.912	(175.912)	-100,0%
Derivados de negociación	64.712	109.270	(44.558)	-40,8%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.154	-	5.154	-
Instrumentos de capital	5.154	-	5.154	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.357.446	1.148.680	208.766	18,2%
Valores representativos de deuda	1.329.034	1.117.981	211.053	18,9%
Otros instrumentos de capital	28.412	30.699	(2.287)	-7,4%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>1.035.875</i>	<i>867.269</i>	<i>168.606</i>	<i>19,4%</i>
Inversiones crediticias	7.851.321	7.412.965	438.356	5,9%
Depósitos en entidades de crédito	506.332	267.820	238.512	89,1%
Crédito a la clientela	7.344.989	7.145.145	199.844	2,8%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>-</i>	<i>5.570</i>	<i>(5.570)</i>	<i>-100,0%</i>
Cartera de inversión a vencimiento	-	718.322	(718.322)	-100,0%
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	<i>-</i>	<i>464.970</i>	<i>(464.970)</i>	<i>-100,0%</i>
Derivados de cobertura	7.797	53.820	(46.023)	-85,5%
Activos no corrientes en venta	144.353	151.821	(7.468)	-4,9%
Participaciones	28.303	32.490	(4.187)	-12,9%
Entidades Asociadas	26.308	30.530	(4.222)	-13,8%
Entidades Multigrupo	1.995	1.960	35	1,8%
Activo material	88.931	86.529	2.402	2,8%
Inmovilizado material	71.222	79.617	(8.395)	-10,5%
De uso propio	71.222	79.617	(8.395)	-10,5%
Inversiones inmobiliarias	17.709	6.912	10.797	156,2%
Activo intangible	3	8	(5)	-62,5%
Otro activo intangible	3	8	(5)	-62,5%
Activos fiscales	89.824	74.655	15.169	20,3%
Corrientes	34.840	31.244	3.596	11,5%
Diferidos	54.984	43.411	11.573	26,7%
Resto de activos	243.314	268.231	(24.917)	-9,3%
Existencias	207.712	241.712	(34.000)	-14,1%
Resto	35.602	26.519	9.083	34,3%
TOTAL ACTIVO	9.990.467	10.416.132	(425.665)	-4,1%

PASIVO	2010	2009	Variación	
Cartera de negociación	64.878	108.127	(43.249)	(40,0)%
Derivados de negociación	64.878	108.127	(43.249)	(40,0)%
Pasivos financieros a coste amortizado	9.179.690	9.502.742	(323.052)	(3,4)%
Depósitos de bancos centrales	-	728.818		
Depósitos de entidades de crédito	1.505.321	1.211.787	293.534	24,2%
Depósitos de la clientela	5.576.499	5.427.408	149.091	2,7%
Débitos representados por valores negociables	1.669.283	1.714.321	(45.038)	(2,6)%
Pasivos subordinados	336.137	335.381	756	0,2%
Otros pasivos financieros	92.450	85.027	7.423	8,7%
Derivados de cobertura	1.768	2.603	(835)	(32,1)%
Pasivos por contratos de seguros	14.797	13.136	1.661	12,6%
Provisiones	78.564	101.951	(23.387)	(22,9)%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	17.180	12.466	4.714	37,8%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	8.768	13.811	(5.043)	(36,5)%
Otras provisiones	52.616	75.674	(23.058)	(30,5)%
Pasivos fiscales	15.464	20.209	(4.745)	(23,5)%
Corrientes	6.633	10.084	(3.451)	(34,2)%
Diferidos	8.831	10.125	(1.294)	(12,8)%
Resto de pasivos	17.709	23.210	(5.501)	(23,7)%
Resto	17.709	23.210	(5.501)	(23,7)%
TOTAL PASIVO	9.372.870	9.771.978	(399.108)	(4,1)%
PATRIMONIO NETO				
Fondos propios	640.979	639.462	1.517	0,2%
Capital / Fondo de dotación	37.378	37.378	-	-
Escriturado	37.378	37.378	-	-
Menos: Capital no exigido	-	-	-	-
Prima de emisión	209.970	209.970	-	-
Reservas	388.288	375.724	12.564	3,3%
Reservas (Pérdidas) acumuladas	387.401	370.941	16.460	4,4%
Reservas (Pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	887	4.783	(3.896)	(81,5)%
Menos: Valores propios	-	(7.209)	-	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad Dominante	5.343	28.059	(22.716)	(81,0)%
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(4.460)	-	-
Ajustes por valoración	(24.573)	2.605	(27.178)	(1.043,3)%
Activos financieros disponibles para la venta	(24.573)	2.605	(27.178)	(1.043,3)%
Intereses minoritarios	1.191	2.087	(896)	(42,9)%
Resto	1.191	2.087	(896)	(42,9)%
TOTAL PATRIMONIO NETO	617.597	644.154	(26.557)	(4,1)%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.990.467	10.416.132	(425.665)	(4,1)%
PRO MEMORIA	2010	2009	Variación	
Riesgos contingentes	871.919	854.207	17.712	2,1%
Compromisos contingentes	661.435	806.720	(145.285)	(18,0)%

El Total Balance del Grupo se sitúa a 31/12/2010 en 9.990.467 miles de euros, con un descenso del 4,1% sobre el año anterior.

El saldo de la Cartera de Negociación a 31 de diciembre de 2010 asciende a 64.712 miles de euros (285.182 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). La variación más significativa corresponde a la venta de valores representativos de deuda.

El saldo de Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31/12/2010, asciende a 1.357.446 miles de euros (1.148.680 miles de euros al 31/12/2009). Con la finalidad de alinear criterios de Banco Guipuzcoano, S.A. con los de Banco de Sabadell, S.A. en su proceso de integración, Banco Guipuzcoano, S.A. reclasificó en el mes de diciembre de 2010 toda su cartera de inversión a vencimiento a la cartera de activos financieros disponibles para la venta lo que supone al 31 de diciembre de 2010 un importe de 523.645 miles de euros.

El Crédito a la Clientela alcanza a 31/12/2010 los 7.344.989 miles de euros, con un incremento del 2,8% sobre el ejercicio anterior, fundamentalmente motivado por el incremento del descuento comercial y del crédito con garantía personal.

Dentro de los saldos de Crédito a la Clientela se incluyen saldos titulizados y otras transferencias de activos realizadas por el Grupo con el siguiente detalle:

	2010	2009
Mantenidos íntegramente en el balance:	<u>1.435.081</u>	<u>1.570.689</u>
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	918.334	1.046.063
Otros activos titulizados	<u>516.747</u>	<u>524.626</u>

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos dadas íntegramente de baja del balance es el siguiente:

	2010	2009
Dados íntegramente de baja del balance:	<u>139.387</u>	<u>186.124</u>
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	126.593	166.073
Otros activos titulizados	12.794	20.051
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1 de enero de 2004</i>	139.387	186.124

A continuación se muestra en miles de euros el nivel máximo de exposición⁵ al riesgo de Crédito asumido por el Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

⁵ El nivel máximo de exposición no tiene que coincidir necesariamente con su valor neto contable.

A 31 de diciembre de 2010							
	Activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Cuentas de orden	Total
Tipos de instrumentos	-	1.314.730	8.136.489	-	-	871.919	10.323.138
Instrumentos de deuda	-	1.314.730	8.136.489	-	-	-	9.451.219
Depositos de entidades de crédito	-	-	506.053	-	-	-	506.053
Valores representativos de deuda	-	1.314.730	-	-	-	-	1.314.730
Crédito a la clientela	-	-	7.630.436	-	-	-	7.630.436
Riesgos contingentes	-	-	-	-	-	871.919	871.919
Garantías financieras	-	-	-	-	-	242.266	242.266
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	629.653	629.653
A 31 de diciembre de 2009							
	Activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	Derivados de cobertura	Cuentas de orden	Total
Tipos de instrumentos	-	1.080.092	7.588.034	693.417	-	1.581.922	10.943.465
Instrumentos de deuda	-	1.080.092	7.588.034	693.417	-	727.715	10.089.258
Depositos de entidades de crédito	-	-	183.238	-	-	-	183.238
Valores representativos de deuda	-	1.080.092	-	693.417	-	-	1.773.509
Crédito a la clientela	-	-	7.404.796	-	-	727.715	8.132.511
Riesgos contingentes	-	-	-	-	-	854.207	854.207
Garantías financieras	-	-	-	-	-	256.701	256.701
Otros riesgos contingentes	-	-	-	-	-	597.506	597.506

El Banco viene utilizando sistemas internos de calificación (rating) para evaluar el riesgo asignado a las empresas y sistemas de decisión automatizados (scoring) para la concesión de riesgos a particulares, que permiten tomar decisiones rápidas y ajustadas al nivel de riesgo establecido en cada momento.

En Particulares, los modelos de scoring, a partir de la valoración del perfil del cliente, de la vinculación, endeudamiento y operativa, del análisis de su capacidad de pago y de las características de la operación, asignan un nivel de riesgo asociado a su Probabilidad de Mora. Están identificados 5 niveles de riesgo (en función del producto), en los que se integran todas las operaciones (siendo 1 el rating más favorable).

En Empresas, el modelo de clasificación interno está basado en la operativa, vinculación, evolución del endeudamiento, situación económico-financiera, así como en la valoración de su situación accionarial, organización, mercado-producto, o proyección futura. Las Empresas quedan clasificadas en 5 grupos homogéneos (siendo 1 el rating más favorable).

El desglose de las Inversiones crediticias en función de las calificaciones crediticias asignadas, es el siguiente:

Particulares	2010		2009	
Particulares Hipotecario		<u>73,4%</u>		<u>72,9%</u>
Rating 1	49,9%		44,2%	
Rating 2	17,2%		18,2%	
Rating 3	13,2%		13,3%	
Rating 4	10,5%		10,5%	
Rating 5	9,2%		13,8%	
	100,0%		100,0%	
Particulares Consumo		<u>5,5%</u>		<u>5,4%</u>
Rating 1	67,3%		57,8%	
Rating 2	12,5%		17,5%	
Rating 3	8,3%		8,7%	
Rating 4	11,9%		16,1%	
Resto Particulares	100,0%	<u>21,1%</u>	100,0%	<u>21,7%</u>
		<u>100,0%</u>		<u>100,0%</u>
Empresas	2010		2009	
Promociones y construcción		<u>34,0%</u>		<u>39,0%</u>
Empresas con rating		<u>55,3%</u>		<u>52,1%</u>
Rating 1	68,5%		68,4%	
Rating 2	17,4%		16,0%	
Rating 3	4,7%		6,0%	
Rating 4	3,1%		5,0%	
Rating 5	6,3%		4,7%	
	100,0%		100,0%	
Instituciones		<u>4,8%</u>		<u>4,0%</u>
Resto empresas		<u>5,9%</u>		<u>4,9%</u>
		<u>100,0%</u>		<u>100,0%</u>

Banco Guipuzcoano efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, estableciendo políticas que limitan las exposiciones en la delegación de atribuciones.

Las concentraciones del riesgo por sector económico dentro de la cartera de Inversiones crediticias (sin deducir las correcciones de valor por deterioro de activos) a 31 de diciembre de 2010 y 2009 han sido las siguientes:

	2010	2009
	<u>%</u>	<u>%</u>
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	0,78%	0,75%
Otros sectores residentes:	<u>97,12%</u>	<u>97,25%</u>
Economías domésticas	34,03%	36,48%
Pequeñas y medianas empresas	58,53%	59,94%
Otros	4,56%	0,83%
Otros sectores no residentes	<u>2,10%</u>	<u>2,00%</u>
	100,00%	100,00%
Cartera de inversiones crediticias⁶ (miles de euros)	<u>8.146.606</u>	<u>7.694.328</u>

La Entidad está sujeta a la regulación del Banco de España sobre grandes riesgos (aquellos que superen un 10% los recursos propios computables). De acuerdo con la normativa contenida en la Circular 3/2008 y sus posteriores modificaciones, ninguna exposición individual, incluyendo todo tipo de riesgos crediticios y de renta variable, deberá superar el 25% de los recursos propios del Grupo. Asimismo, el conjunto de los así calificados como grandes riesgos no podrán representar más de ocho veces los recursos propios. Al 31 de diciembre de 2010, cinco grupos alcanzan la calificación de gran riesgo al superar su exposición el 10% de los recursos propios computables (cuatro grupos al 31 de diciembre de 2009). El conjunto de los grandes riesgos⁷ representaba a 31 de diciembre de 2010 y 2009 el 8,7% y 6,6%, respectivamente, del límite de ocho veces los recursos propios computables.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los veinte primeros grupos económico-financieros desde el punto de vista de riesgo de crédito, excluyendo entidades públicas y entidades de crédito, representaban un 16,5% y 13,6% del riesgo total⁸, respectivamente.

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Inversiones crediticias, sin incluir las correcciones de valor por deterioro (295.285 miles de euros al 31/12/2010 y 281.363 miles de euros al 31/12/2009), han sido las siguientes:

(importes en miles de euros)	2010		2009	
	Importe	%	Importe	%
Guipúzcoa	1.357.738	16,67%	1.367.276	17,76%
Sur	810.696	9,95%	823.702	10,71%
Barcelona	710.301	8,72%	705.256	9,17%
Levante	1.405.991	17,26%	1.405.532	18,27%
Madrid	2.059.140	25,28%	1.857.067	24,14%
Vizcaya	1.284.232	15,76%	1.226.855	15,94%
Importes no asignados	<u>518.508</u>	<u>6,36%</u>	<u>308.640</u>	<u>4,01%</u>
	<u>8.146.606</u>	<u>100,00%</u>	<u>7.694.328</u>	<u>100,00%</u>

⁶ Sin incluir las correcciones de valor por deterioro

⁷ Cinco grupos al 31/12/2010 y cuatro grupos al 31/12/2009

⁸ Riesgo total de la cartera de inversiones crediticias (sin incluir correcciones de valor por deterioro): 8.146.606 miles de euros al 31/12/2010 y 7.694.328 miles de euros al 31/12/2009

Desde el punto de vista sectorial, también se produce una diversificación de riesgos. A continuación se muestra en términos relativos el porcentaje de riesgos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 destinado a los sectores más significativos del sector residente:

	<u>% s/ TOTAL CRÉDITO</u>	
	2010	2009
A. CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS.	68,18	67,46
A.4. Industrias manufactureras	13,50	12,62
A.6. Construcción	5,42	6,06
A.7. Comercio y reparaciones	5,51	5,14
A.11. Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	31,36	31,93
B. CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS A LAS PERSONAS FISICAS	31,58	32,35
B.1. Adquisición de vivienda propia	26,23	28,04
Cartera de inversiones crediticias (miles de euros)	8.146.606	7.694.328

El detalle de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente (en miles de euros):

Financiación destinada a la promoción inmobiliaria y sus coberturas.	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades del Grupo	1.153.952	294.990	91.804
Del que dudoso	96.884	24.629	49.111
Del que subestandar	285.766	73.789	42.693

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente (miles de euros):

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.	Importe bruto
Sin garantía hipotecaria	72.608
Con garantía hipotecaria	1.081.344
Edificios terminados	535.479
Vivienda	436.683
Resto	98.796
Edificios en construcción	168.016
Vivienda	58.196
Resto	109.819
Suelo	377.849
Terrenos urbanizados	372.777
Resto de suelo	5.072
Total	1.153.952

El desglose del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente (en miles de euros):

Crédito a hogares para adquisición de vivienda.	Importe bruto	Del que Dudo
Crédito para adquisición de vivienda	2.143.369	78.470
Sin garantía hipotecaria	55.306	5.995
Con garantía hipotecaria	2.088.063	72.475

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente (en miles de euros):

Crédito a hogares para adquisición de vivienda según el LTV con el importe de la última tasación disponible.	LTV <= 50%	50% < LTV <= 80%	80% < LTV <= 100%	LTV >100%	Total
Importe bruto	588.839	1.263.246	183.213	52.765	2.088.063
Del que dudosos	3.576	48.402	18.345	2.153	72.476
% Dudosos / Importe bruto	0,61%	3,83%	10,01%	4,08%	3,47%

Los activos adjudicados a las entidades del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente (en miles de euros):

	Valor contable	Del que: Cober- tura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	241.580	76.487
Edificios terminados	90.174	31.349
Vivienda	74.362	28.653
Resto	15.812	2.696
Edificios en construcción	26.914	15.289
Vivienda	26.914	15.289
Resto	-	-
Suelo	124.492	29.849
Terrenos urbanizados	61.875	9.651
Resto de suelo	62.617	20.198
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	107.416	56.281
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	8.382	7.684
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-
Total	357.378	140.452

En el epígrafe de Depósitos de Entidades de crédito - Cuentas a plazo se incluye un importe de 440.000 y 600.000 miles de euros correspondiente a emisiones de Cédulas hipotecarias, realizadas por la Entidad durante los años 2008 y 2009 respectivamente.

Las características de las Cédulas hipotecarias vigentes a 31 de diciembre de 2010 y 2009 son las siguientes:

	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.10	Tipo de interés 31.12.09	Fecha de vencimiento
	2010	2009			
Cédulas hipotecarias:					
TDA10- Marzo 2008	40.000	200.000	0,94%	0,60%	mar-11
BEI-Octubre 2008	100.000	100.000	1,07%	0,75%	oct-18
TDA17- Septiembre 2009	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>	3,125%	3,125%	sep-13
	<u>440.000</u>	<u>600.000</u>			

Los Depósitos de la clientela a 31/12/2010 cifran 5.576.499 miles de euros, con un incremento del 2,7%. Dentro de este apartado cabe destacar la evolución favorable de las imposiciones a plazo con un aumento del 5,8%.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
Administraciones Públicas Españolas	215.699	174.985
Otros sectores residentes:	<u>5.279.192</u>	<u>5.166.194</u>
Depósitos a la vista:	<u>1.553.606</u>	<u>1.697.185</u>
Cuentas corrientes	1.274.171	1.401.230
Cuentas de ahorro	279.435	295.955
Otros	-	-
Depósitos a plazo:	<u>3.308.450</u>	<u>3.157.883</u>
Imposiciones a plazo	2.466.389	2.331.845
Otros	842.061	826.038
Cesión temporal de activos	327.362	241.174
Ajustes por valoración	89.774	69.952
Otros sectores no residentes	<u>81.608</u>	<u>86.229</u>
	<u>5.576.499</u>	<u>5.427.408</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2010 y 2009 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 0,87% y al 1,99%, respectivamente.

En el epígrafe Depósitos a plazo – Otros se incluye al 31 de diciembre 2010 y 2009 un importe de 400.000 miles de euros correspondiente a emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por la Entidad en el ejercicio 2007. Las características de las Cédulas hipotecarias vigentes a 31 de diciembre de 2010 y 2009 son las siguientes:

	Miles de euros		Tipo de interés	Tipo de interés	Fecha de vencimiento
	2010	2009	31.12.10	31.12.09	
Cédulas hipotecarias:					
Febrero 2007	200.000	200.000	4,51%	4,51%	feb-22
Julio 2007	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>	5,14%	5,14%	jul-22
	400.000	400.000			

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
Gestionados por el Grupo de la Entidad:	<u>966.565</u>	<u>1.080.854</u>
Sociedades y Fondos de Inversión	603.919	693.038
Fondos de Pensiones	345.462	352.658
Ahorro en contratos de seguro	17.184	19.429
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	-	15.729
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	<u>46.459</u>	<u>13.373</u>
	<u>1.013.024</u>	<u>1.094.227</u>

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo Banco Guipuzcoano presenta un ratio de solvencia de 12,5% (Tier I 9,5%).

La morosidad del Banco, al igual que en el resto del sector, ha aumentado desde el 3,9% al 31/12/2009, al 5,2% del riesgo total al 31/12/2010, situándose por debajo de la media de las entidades de crédito⁹ (5,08% al 31/12/2009 y 5,81% al 31/12/2010). La cobertura del fondo de insolvencias alcanza el 68,7%.

Al cierre del ejercicio 2010, la posición neta de liquidez de Banco Guipuzcoano alcanza 1.248,5 millones de euros (1.305,8 millones de euros al cierre del ejercicio 2009).

En 2010 Banco Guipuzcoano acogándose a la posibilidad de amortización anticipada voluntaria establecida en las características de la propia emisión, realizó una amortización anticipada de una cédula hipotecaria por importe de 160 millones de euros "Cédulas TDA 10, Fondo de Titulización de Activos", con vencimiento marzo de 2011. Asimismo realizó una titulización de activos por importe de 200 millones de euros (TDA Empresas 2, Fondo de Titulización de Activos), a la vez que se aumentó el volumen de activos líquidos del Banco.

En 2011 Banco Guipuzcoano tiene unos vencimientos de deuda mayorista de 465 millones de euros. Se prevé refinanciar estos vencimientos de deuda principalmente a través del gap de liquidez generado por el Banco, y en menor medida a través de emisiones puntuales en los mercados de deuda mayorista. En Enero 2011, Banco Guipuzcoano realizó una emisión de cédulas hipotecarias de 100 millones de euros con vencimiento Enero 2019.

⁹ Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

El epígrafe de Provisiones-Otras Provisiones recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo. Entre las provisiones constituidas a 31 de diciembre de 2009, se incluía una provisión para cubrir posibles quebrantos derivados de un sumario incoado por estafa y apropiación indebida en el que se reclamaba al Banco, en concepto de responsable civil subsidiario. Durante 2010 esta provisión ha dejado de ser necesaria, por lo que se ha recuperado el importe correspondiente a la misma.

B) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

(Miles de euros)

	2010	2009	Variación	
Intereses y rendimientos asimilados	307.582	405.325	(97.743)	-24,1%
Intereses y cargas asimiladas	(144.919)	(201.281)	56.362	-28,0%
MARGEN DE INTERESES	162.663	204.044	(41.381)	-20,3%
Rendimiento de instrumentos de capital	649	1.040	(391)	-37,6%
Resultado de entidades valoradas por el método de participación	(4.804)	(7.247)	2.443	-33,7%
Comisiones percibidas	47.925	53.074	(5.149)	-9,7%
Comisiones pagadas	(3.537)	(3.747)	210	-5,6%
Resultados por operaciones financieras (neto)	4.061	8.754	(4.693)	-53,6%
Cartera de negociación	919	3.037	(2.118)	-69,7%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(790)	(1.528)	738	-48,3%
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.932	7.245	(3.313)	-45,7%
Diferencias de cambio (neto)	1.351	(189)	1.540	-814,8%
Otros productos de explotación	33.994	79.383	(45.389)	-57,2%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	11.517	2.499	9.018	360,9%
Resto de productos de explotación	22.477	76.884	(54.407)	-70,8%
Otras cargas de explotación	(33.784)	(80.833)	47.049	-58,2%
Variación de existencias	(13.516)	(75.136)	61.620	-82,0%
Resto de cargas de explotación	(20.268)	(5.697)	(14.571)	255,8%
MARGEN BRUTO	208.518	254.279	(45.761)	-18,0%
Gastos de administración	(130.117)	(130.238)	121	-0,1%
Gastos de personal	(82.982)	(83.929)	947	-1,1%
Otros gastos generales de administración	(47.135)	(46.309)	(826)	1,8%
Amortización	(10.320)	(11.371)	1.051	-9,2%
Activo material	(9.004)	(10.022)	1.018	-10,2%
Activo intangible	(1.316)	(1.349)	33	-2,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	14.192	6.544	7.648	116,9%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(62.171)	(104.914)	42.743	-40,7%
Inversiones crediticias	(61.581)	(101.454)	39.873	-39,3%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(590)	(3.460)	2.870	-82,9%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	20.102	14.300	5.802	40,6%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(39.968)	(33.259)	(6.709)	20,2%
Otros activos	(39.968)	(33.259)	(6.709)	20,2%
Ganancias (Pérdidas) de activos no clasificados como no corrientes en venta	26.830	37.016	(10.186)	-27,5%
Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(13.608)	(7.467)	(6.141)	82,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(6.644)	10.590	(17.234)	-162,7%
Impuesto sobre beneficios	11.744	17.649	(5.905)	-33,5%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	5.100	28.239	(23.139)	-81,9%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.100	28.239	(23.139)	-81,9%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	5.343	28.059	(22.716)	-81,0%
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	(243)	180	(423)	-235,0%

El Margen de intereses a 31/12/2010 cifra 162.663 miles de euros, lo que supone un descenso del 20,3% sobre el año anterior, consecuencia por una parte de la reducción de los tipos de interés al que están referenciados los activos, y por otra, del alza del precio de la financiación mayorista y del incremento del coste de los recursos de clientes. Estos efectos negativos quedaron parcialmente compensados por la activación de *floors* y por la permanente gestión de los diferenciales de clientes. El Margen de intereses sobre Activos Totales Medios representa a 31/12/2010 el 1,62% frente al 2,02% el año anterior.

El margen bruto a 31/12/2010, disminuye el 18,0%, por la reducción de los resultados por operaciones financieras (-53,6%), y las comisiones netas (-10,0%), como consecuencia de una menor actividad empresarial y la preferencia de los clientes hacia los tradicionales productos bancarios frente a los fondos de inversión.

El conjunto de Gastos de Administración a 31/12/2010, disminuye el 0,1% y las amortizaciones disminuyen el 9,2%.

En Pérdidas por deterioro de activos financieros y Pérdidas por deterioro del resto de activos, destacan unos elevados niveles de dotaciones de insolvencias y saneamientos efectuados en el ejercicio 2010 (102.139 miles de euros). Los deterioros realizados durante 2010 han resultado sin embargo inferiores a los realizados en el ejercicio 2009 (138.173 miles de euros), fundamentalmente por los nuevos criterios introducidos en la Circular 3/2010 de Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros de las Entidades de Crédito. Los nuevos criterios introducidos por Banco de España en la Circular 3/2010, implican:

- El reconocimiento de las garantías inmobiliarias, con la condición de que sean primera carga, a partir del menor valor entre el coste escriturado o acreditado del bien inmueble o su valor de tasación, pero aplicando recortes que reflejen tanto la heterogeneidad de las garantías como las distintas posibilidades de movilización de las mismas en el corto plazo. Estos recortes oscilan entre un 20% para las viviendas terminadas que son residencia habitual del prestatario y un 50% para parcelas y solares urbanizables.
- La unificación de los distintos calendarios en uno solo, que garantiza la cobertura total del riesgo de crédito (bien a partir del importe del préstamo o crédito dudoso, bien a partir del mismo tras deducir el valor ajustado de las garantías) una vez transcurridos 12 meses, esto es, se recorta sustancialmente el período de tiempo para provisionar los préstamos.
- El establecimiento de principios ex ante de gestión del riesgo, que inciden en aspectos como la correcta evaluación de la generación de flujos de efectivo del prestatario, el papel que las garantías deben desempeñar en el análisis de concesión y gestión de las operaciones de crédito, así como las condiciones que se deben introducir en el caso de reestructuraciones financieras.
- El establecimiento de ciertas presunciones en materia de provisiones para los activos adquiridos en pago de deudas, que incentivan la búsqueda de soluciones de gestión relativas a este tipo de activos que permitan liberar con premura los recursos invertidos en ellos en beneficio de la actividad típica de las entidades de crédito.

Las dotaciones a provisiones netas ascienden a 14.192 miles de euros en 2010 (6.544 miles de euros en 2009).

Las ganancias de activos no clasificados como no corrientes en venta ascienden a 26.830 miles de euros al 31/12/2010 (37.016 miles de euros al 31/12/2009). Estos resultados son la consecuencia de que durante el ejercicio 2010, se formalizara la venta de 32 locales (47 locales en 2009) por un precio de venta total de 36.309 miles de euros (60.586 miles de euros en 2009), y con un beneficio neto de 27.024 miles de euros (38.035 miles de euros en 2009). En el mismo acto de formalización de las ventas, se formalizaron con los compradores contratos de arrendamiento operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del Banco) de dichos inmuebles con un plazo de obligado cumplimiento de 10-13 años en todos los casos, durante los cuales la renta (fijada inicialmente en 182 miles de euros al mes) se actualizará teniendo en cuenta la variación porcentual que experimente en España el Índice de Precios al Consumo ("IPC").

El desglose del epígrafe de Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	2010	2009
Ganancias por venta de activos material adjudicado	2.696	2.503
Otros conceptos	-	-
	<u>2.696</u>	<u>2.503</u>
Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta	(16.102)	(9.785)
Otros conceptos	(202)	(185)
	<u>(16.304)</u>	<u>(9.970)</u>
Neto	<u>(13.608)</u>	<u>(7.467)</u>

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2010 y 2009 es la siguiente (miles de euros):

	2010	2009
Cuota íntegra contable	-	8.337
Deducciones, bonificaciones, diferencias temporarias y bases imponibles negativas	(11.744)	(27.424)
Otros	-	1.438
Impuesto sobre Sociedades	<u>(11.744)</u>	<u>(17.649)</u>

11.2 Estados financieros

Se incorporan por referencia al Documento de Registro las Cuentas Anuales auditadas de Banco Guipuzcoano, S.A. y las Cuentas Anuales de su Grupo Consolidado correspondientes a los Ejercicios terminados en 2010 y 2009.

Los estados financieros individuales y consolidados auditados de los ejercicios 2010 y 2009 han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y adicionalmente están disponibles en el domicilio social del Emisor.

11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica.

Las Cuentas Anuales Banco Guipuzcoano, S.A. y las Cuentas Anuales de su Grupo Consolidado correspondientes a los Ejercicios terminados 2010 y 2009 han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio en Paseo de Colón, 2 –1º Dcha. de San Sebastián, inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242.

Los informes relativos a los dos últimos ejercicios no presentan ninguna salvedad.

11.3.2 Otra información auditada.

No existe otra información en el Documento de Registro que haya sido auditada por los auditores.

11.4 Edad de la información financiera más reciente.

La última información financiera auditada, que se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, no excede en más de 18 meses a la fecha de registro del presente Documento.

11.5 Información financiera intermedia.

El emisor no está obligado a publicar información financiera trimestral. No obstante, se incluyen el Balance y Cuenta de Resultados del Subgrupo Consolidado a 31/03/2011. La última información financiera trimestral no ha sido revisada por un experto externo independiente o auditada.

A efectos informativos, se presenta la información del Balance al 31/12/2010 y de la Cuenta de Resultados a 31/03/2010, no resultando comparable la información, al haberse contabilizado una operación interrumpida por la cesión parcial de activos y pasivos de Banco Guipuzcoano, S.A. a Banco de Sabadell S.A. de 135 sucursales (ver 11.7. siguiente).

- **Balance Subgrupo Consolidado a 31/03/2011 (miles de euros):**

	<u>31/03/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
A C T I V O		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	146.702	109.309
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	46.558	64.712
Derivados de negociación	46.558	64.712
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5.267	5.154
Instrumentos de capital	5.267	5.154
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.401.731	1.357.446
Valores representativos de deuda	1.373.223	1.329.034
Otros instrumentos de capital	28.508	28.412
INVERSIONES CREDITICIAS	4.260.047	7.851.321
Depósitos en entidades de crédito	474.886	506.332
Crédito a la clientela	3.785.161	7.344.989
DERIVADOS DE COBERTURA	6.277	7.797
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	3.659.114	144.353
PARTICIPACIONES	28.261	28.303
Entidades asociadas	26.273	26.308
Entidades multigrupo	1.988	1.995
ACTIVO MATERIAL	102.360	88.931
Inmovilizado material	61.087	71.222
Inversiones Inmobiliarias	41.273	17.709
ACTIVO INTANGIBLE	2	3
Otro activo intangible	2	3
ACTIVOS FISCALES	94.317	89.824
Corrientes	36.411	34.840
Diferidos	57.906	54.984
RESTO DE ACTIVOS	237.093	243.314
Existencias	203.104	207.712
Resto	33.989	35.602
TOTAL ACTIVO	9.987.729	9.990.467

<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>31/03/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
P A S I V O		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	46.112	64.878
Derivados de negociación	46.112	64.878
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	6.775.975	9.179.690
Depósitos de entidades de crédito	1.462.093	1.505.321
Depósitos de la clientela	3.321.086	5.576.499
Débitos representados por valores negociables	1.538.503	1.669.283
Pasivos subordinados	335.321	336.137
Otros pasivos financieros	118.972	92.450
DERIVADOS DE COBERTURA	21.293	1.768
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	2.429.533	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	14.797
PROVISIONES	70.393	78.564
Fondos para pensiones y obligaciones similares	17.872	17.180
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	4.311	8.768
Otras provisiones	48.210	52.616
PASIVOS FISCALES	13.812	15.464
Corrientes	4.615	6.633
Diferidos	9.197	8.831
RESTO DE PASIVOS	17.861	17.709
TOTAL PASIVO	9.374.979	9.372.870
PATRIMONIO NETO		
FONDOS PROPIOS	641.007	640.979
Capital	37.378	37.378
Prima de emisión	209.970	209.970
Reservas	393.624	388.288
Resultado atribuido a la entidad dominante	35	5.343
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	(29.559)	(24.573)
Activos financieros disponibles para la venta	(29.559)	(24.573)
INTERESES MINORITARIOS	1.302	1.191
TOTAL PATRIMONIO NETO	612.750	617.597
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	9.987.729	9.990.467

En el balance adjunto de 31/03/2011, y en aplicación de la norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, sobre activos no corrientes en venta y operaciones en interrupción, figuran registrados los activos que forman parte de un grupo de disposición, separadamente en el balance en la partida "Activos no corrientes en venta" y los pasivos que forman parte de un grupo de disposición en la partida "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta".

Según se indica en el apartado 11.7. siguiente, el 21 de febrero de 2011 el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano aprobó un informe sobre el proyecto de cesión parcial de activo y pasivo de Banco Guipuzcoano (entidad Cedente) a Banco de Sabadell (entidad Cesionaria) de 135 sucursales.

De la valoración de los activos y pasivos que han sido objeto de cesión, se ha desprendido un valor total de 280.380.000 euros, que ha recibido la entidad Cedente de la entidad Cesionaria el día del otorgamiento de la escritura pública de cesión. Los criterios utilizados en el Informe de Valoración del activo y pasivo, han sido los siguientes:

- Se ha determinado el valor de mercado de los activos y pasivos objeto de la transacción mediante el método del valor actual de los beneficios distribuibles generados por estos, contrastando el valor obtenido con otros métodos comúnmente aceptados.
- La valoración obtenida es equivalente a valorar los activos y pasivos traspasados a 1,0 veces su valor neto contable.
- Se ha computado la deuda a devolver por flujos futuros del activo neto transmitido.

La citada cesión se ha inscrito en el Registro Mercantil de Guipúzcoa, con fecha 6/04/2011.

• **Cuenta de Resultados Subgrupo Consolidado a 31/03/2011 (miles de euros):**

	<u>31/03/2011</u>	<u>31/03/2010</u>
Intereses y rendimientos asimilados	47.119	77.340
Intereses y cargas asimiladas	(25.614)	(34.808)
MARGEN DE INTERESES	21.505	42.532
Rendimiento de instrumentos de capital	354	21
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(47)	(398)
Comisiones (neto)	5.528	11.394
Resultado de operaciones financieras (Neto)	5.459	2.798
Diferencias de cambio (Neto)	187	454
Otros productos de explotación (neto)	107	1.203
MARGEN BRUTO	33.093	58.004
Gastos de administración	(19.744)	(33.767)
Gastos de personal	(12.455)	(21.183)
Otros gastos generales de administración	(7.289)	(12.584)
Amortización	(2.520)	(2.478)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	10.829	21.759
Dotaciones a provisiones (neto)	727	4.536
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(448)	(8.061)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	11.108	18.234
Perdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(8.932)	(16.122)
Otras Ganancias (perdidas)	(2.568)	7.725
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(392)	9.837
Impuesto sobre beneficios	1.809	1.818
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(1.271)	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	146	11.655
RESULTADO ATRIBUIBLE A LA ENTIDAD DOMINANTE	35	11.388
RESULTADO ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS	111	267

En aplicación de norma trigésima cuarta de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, sobre activos no corrientes en venta y operaciones en interrupción, la Entidad ha registrado los ingresos y gastos, cualquiera que sea su naturaleza, incluidos

los correspondientes a correcciones por deterioro de valor, generados en el ejercicio 2011 por las operaciones de un componente de la entidad que se han clasificado como operaciones en interrupción, aunque se hubiesen generado con anterioridad a dicha clasificación, presentados, netos del efecto impositivo, en la cuenta de pérdidas y ganancias como un único importe en la partida "resultados de operaciones interrumpidas (neto)", tanto si el componente permanece en el balance como si se ha dado de baja de él, incluyendo también en dicha partida los resultados obtenidos en su enajenación o disposición.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

En los últimos doce meses Banco Guipuzcoano no ha sido objeto de ningún tipo de procedimiento judicial, legal ni de arbitraje, ni han recaído resoluciones en este tipo de procedimientos contra Banco Guipuzcoano, que hayan tenido o puedan tener efectos significativos en el emisor y/o la posición financiera del Grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera o comercial del emisor.

El 18 de enero de 2011 el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano aprobó la nueva estructura comercial de la Entidad, concentrando en una única dirección las redes comerciales de Guipuzcoano y Sabadell en el País Vasco, Navarra, Cantabria, La Rioja y Aragón.

El 21 de febrero de 2011 el Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano aprobó un informe sobre el proyecto de cesión parcial de activo y pasivo de Banco Guipuzcoano (entidad Cedente) a Banco de Sabadell (entidad Cesionaria). En el folleto de OPA (Capítulo IV, apartado 2) se avanzó que en relación con la red de oficinas, se llevaría a cabo la integración de las redes comerciales de ambas entidades de acuerdo con los siguientes criterios: preservar la red del Banco Guipuzcoano en su territorio histórico e integrar las redes en el resto de territorios en base a criterios de proximidad y de optimización de la gestión comercial de clientes.

La finalidad de la Cesión es poder reordenar las redes comerciales de ambas entidades bancarias, de forma que por un lado el BANCO GUIPUZCOANO concentre su actividad comercial en el País Vasco, Navarra y la Rioja, donde dispone de un mayor arraigo geográfico y una mayor concentración de oficinas bancarias y que por otro lado las Sucursales fuera de este territorio, así como las destinadas a banca de empresa, pasen a formar parte del BANCO DE SABADELL y actúen bajo sus marcas.

Con esta reorganización se pretende asimismo simplificar la estructura administrativa resultante de la adquisición, lo que implicará un ahorro importante de costes y una mejora del aprovechamiento de las capacidades del BANCO DE SABADELL y del BANCO GUIPUZCOANO, alcanzando asimismo una estructura de negocio más racional y competitiva en el sector.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existe ningún contrato importante al margen de la actividad corriente de Banco Guipuzcoano, que pueda dar lugar para cualquier miembro del Grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

13.1 Declaración de experto

En este Documento de Registro no se incluyen declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de expertos.

13.2 Información de un tercero

En este Documento de Registro no se incluyen informaciones procedentes de terceros.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

En caso de ser necesario, pueden consultarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del Documento de Registro:

- a) Estatutos vigentes y escritura de constitución de Banco Guipuzcoano
- b) Cuentas anuales 2010 y 2009 individuales y consolidadas, auditadas

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

- Secretaría General de Banco Guipuzcoano, S.A.
Avenida de la Libertad, 21
20004 San Sebastián
- Comisión Nacional del Mercado de Valores (excepto los estatutos y la escritura de constitución del Banco)

y una copia de los cuales podrá ser solicitada por escrito a:

- Secretaría General de Banco Guipuzcoano, S.A.
Avenida de la Libertad, 21
20004 San Sebastián

- c) Presente Folleto

Firma de la persona responsable del Folleto Base

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del Documento de Registro
firmo en San Sebastián, a 30 de Mayo de 2011.

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

D. Javier Lizarraga Ganzarain
Subdirector General