

En San Sebastián, a 9 de marzo de 2009

***Sr. Director General de Supervisión
Comisión Nacional del Mercado de Valores***

Asunto: PRESENTACIONES SOBRE LA COMPAÑÍA

Muy Srs. nuestros:

Con motivo de la celebración de la Junta General de Banco Guipuzcoano el pasado 7 de Marzo 2009, les acompañamos texto íntegro de los discursos de Don José María Aguirre González, Presidente del Consejo de Administración, y de Don Juan Luis Arrieta Barrenechea, Consejero Director General.

Atentamente les saluda,

***Jesús M. Mijangos Ugarte
Secretario General***

TEXTO ÍNTEGRO DEL DISCURSO DE

DON JOSE MARIA AGUIRRE GONZÁLEZ,

PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A LA JUNTA GENERAL DEL 7 MARZO 2009

Señores accionistas:

Una vez más nos reunimos en el Palacio del Kursaal para examinar las cuentas del Banco Guipuzcoano y como ya es tradicional les diré mis impresiones sobre la marcha de la Economía y del Banco en particular.

Con esta reunión son **21 veces** las que he presidido la Junta General de Accionistas y hoy soporto la carga emocional que supone dirigirme a ustedes por última vez.

Hoy termina mi mandato como Consejero y no puedo ser reelegido porque nuestros Estatutos no permiten elegir o reelegir a personas que hayan cumplido los **70 años de edad**.

En Diciembre de 1996 coincidió la reunión del Consejo con mi cumpleaños y ese día propuse esta edad límite, pensando que si dejaba pasar unos años me costaría más tomar esta decisión.

Entré a formar parte del Consejo de Administración en agosto de 1983 junto a D. José Antonio Itarte y D. José Antonio Urquizu y como ustedes saben, en Abril de 1988, se me nombró Presidente a los dos días de fallecer mi padre. Ni él ni yo habíamos pensado nunca que los Consejeros contarán conmigo para su sustitución.

No voy a hacer una historia de estos 21 años de presidencia, pero me parece que debo destacar las actuaciones tanto de **D. José Antonio Bontigui como de D. Juan Luis Arrieta** que como máximos ejecutivos de la Entidad han llevado el día a día del Banco con mucho acierto.

1992-EL ATAQUE DE BANESTO

El acontecimiento que más nos preocupó durante mi Presidencia fue el deseo que planteó en 1992 D. Mario Conde, Presidente de BANESTO, de **adquirir la mayoría del capital del Banco Guipuzcoano a través del Banco de Vitoria**.

D. Mario Conde vivía sus días más triunfales y hasta un grupo de empresarios me ofreció un almuerzo-homenaje en Madrid por la defensa que hacía de los intereses de los accionistas minoritarios. En el fondo era una muestra de afecto porque daban al Guipuzcoano como desaparecido.

Luchamos mucho por mantener nuestra independencia contando siempre con el apoyo de nuestros empleados y de nuestros accionistas, y tras muchos esfuerzos el **Grupo BANESTO sólo consiguió adquirir el 8% de nuestro capital social**. Este paquete tres años más tarde lo compró el **Sabadell**.

Si hubiéramos accedido a sus pretensiones habríamos perdido en la intervención por el Banco de España de BANESTO el valor de nuestros paquetes accionariales.

MAYOR PRESENCIA DE LAS KUTXAS

Por otro lado tanto la Kutxa como la BBK en aquella época **poseían cada una el 5% del capital social**, que en el caso de BBK procedían de la Caja de Ahorros Vizcaína. Ya tenía este paquete antes de su fusión con la Caja de Ahorros Municipal.

Me preguntan muchas veces ¿cómo llegaron a tener la participación actual del **15% y del 10%** que todos ustedes conocen?.

En el caso de **BBK** porque adquirió al Banco Sabadell un 10%, al que habían llegado los catalanes redondeando el paquete de acciones que adquirieron a BANESTO.

En el caso de **Kutxa** fue importante el avance que dieron para llegar al 10% adquiriendo el paquete que poseía Zeltia, cuyo Presidente, D. José María Fernández Sousa-Faro era Consejero del Banco.

En ninguna de las dos ventas se nos concedió un derecho de tanteo para adquirir las acciones que se vendían y en los dos casos la información nos llegó cuando las operaciones se habían acordado y sólo faltaba materializarlas.

BBK justificó la compra por su miedo a que entrara con fuerza Caja Madrid en el País Vasco si controlaba la Red de Oficinas del Guipuzcoano.

En el caso de Kutxa la venta supuso para Zeltia unas plusvalías con las que podía cerrar su Ejercicio contable con Beneficios, con el aliciente adicional de que Kutxa adquiriría un paquete importante de acciones de Zeltia.

D. José María Fernández Sousa-Faro se percató de las indudables ventajas que para Zeltia suponía esta doble operación y no dudó en realizarla sin pedir previamente nuestra opinión.

El Subgobernador del Banco de España antes de dar la aprobación definitiva a estas operaciones se puso en contacto conmigo para conocer mi posición y en ambos casos **no puse la más mínima pega a la autorización**. Se trataba de unas Kutxas Vascas muy bien gestionadas y pensaba que por su sola presencia adquiriríamos mayor fortaleza.

Si se hubiera producido la fusión de las dos Kutxas, la Kutxa fusionada contaría con el 25% de nuestro capital. Es una lástima que haya fracasado esta iniciativa porque se llevaba adelante con ilusión por considerarla muy ventajosa.

Algunos me preguntan qué personas representan a las Kutxas en nuestro Consejo de Administración. **Nunca han tenido representación** porque la Ley de Sociedades Anónimas no permite la entrada en el Consejo de una sociedad a los representantes de un competidor. Las Kutxas han considerado sus participaciones como inversiones financieras sin entrar en nuestra gestión.

Las relaciones siempre han sido muy cordiales, incluso personalmente tengo posiciones como cliente en la Kutxa guipuzcoana. Pero es evidente que si nos dedicamos al mismo oficio y en las mismas plazas somos compañeros de viaje pero a la vez competidores comerciales.

SIN ASEGURADORA

Por último podría comentar también que durante mi presidencia se han acercado infinidad de compañías aseguradoras proponiendo la **creación con el Banco Guipuzcoano de una compañía de seguros al 50/50% de participación**.

Nunca nos pareció acertada para el Banco la creación de esta aseguradora. Preferimos en su día suscribir un contrato de **colaboración comercial con la compañía francesa GAN**, que tras varias fusiones hoy es GROUPAMA, que además estaba dispuesta a tomar una participación en el capital del Banco. Actualmente poseen **el 3% del capital**.

He dicho que fueron muchos los que se acercaron con esta pretensión de crear una aseguradora y lo confirma esta anécdota. Antes de iniciar unas vacaciones de verano, escribí **13 cartas idénticas** a trece pretendientes informándoles que nuestra decisión era negativa para su propuesta de creación de una Aseguradora.

Igual que se han acercado las aseguradoras, lo han hecho **muchos Bancos** con la pretensión de participar en el Guipuzcoano, incluso en algún caso **proponiendo**

una fusión. Nuestra obligación como Consejo de Administración es estudiar todas las propuestas por si fueran beneficiosas para todos los accionistas y no sólo para los Consejeros o para las personas que tienen mayor participación.

Pero siempre imponíamos nuestro criterio de que las compras se hacen a buen **precio y con dinero en efectivo.** No con un intercambio de “papelitos”, porque no sabemos qué podrían valer con el tiempo las acciones que nos fueran a entregar en la operación de canje.

Cualquiera que haga un repaso a la lista de Entidades Financieras sabe que el **Guipuzcoano es el único Banco en España que hoy podría adquirir otra Entidad.** Eso justifica que nuestras acciones tengan una cotización con relación al Beneficio superior a las habituales en el Sector. En Bolsa cotizan los Resultados, cotizan los Dividendos pero también influye cualquier rumor en la cotización aunque pueda parecer absurdo.

EL GUIPUZCOANO EN EL AÑO 2008

Abandono la “memoria histórica” y no se alarmen porque no voy a hacer ninguna comparación de cómo ha evolucionado el Banco durante estos 21 años en cuanto a oficinas, empleados, volumen de inversiones, de depósitos o de resultados.

Aquí hemos venido a pedir la aprobación de las Cuentas de 2008 y son los únicos números de los que hoy vamos a hablar.

En un año especialmente difícil para la Banca hemos conseguido mantener el **Beneficio de nuestro Grupo en 61,5 Millones de euros repitiendo el del año anterior.**

Las comparaciones son odiosas, pero Bancos muy sólidos y bien gestionados han publicado descensos en sus resultados de más del 10% con relación al año anterior.

Presentamos unos datos donde la **Morosidad** nos ha subido como a todas las Entidades financieras. Ya tenemos una tasa del **2,6%** del riesgo total. Sin embargo a diferencia de otras Entidades financieras la **cobertura** del Fondo de Insolvencia por si hiciera falta cubrir esa morosidad es del **103%**.

Resaltaría que tenemos el **Fondo Genérico de insolvencias en la cifra máxima del 125%** permitida por las Normas actuales. Este Fondo Genérico es el que

muchas veces hemos comentado como “Provisión Anticíclica” se dota en épocas de bonanza para poder hacer frente a momentos difíciles como el actual. De momento está en el máximo permitido.

El Fondo Genérico es clave para presumir de que las Entidades financieras de España tienen los Balances más saneados del Mundo porque es cierto.

Después nuestro Director General, D. Juan Luis Arrieta, dará un repaso a las cifras más destacables de nuestro Balance que ahora acabo de anticipar.

CRISIS FINANCIERA Y FALTA DE LIQUIDEZ

Profundizar ahora en el origen de la crisis financiera internacional que todos los países están sufriendo no me parece adecuado. En los últimos meses todos ustedes han tenido oportunidad de aburrirse escuchando comentarios.

Hay un libro que ha publicado el **Profesor del IESE, D. Leopoldo Abadia**, que les recomiendo porque resulta muy ameno y fácil de leer. El libro se titula “**La Crisis Ninja**”. En este caso ninjas son los que no tienen ni ingresos ni trabajo ni patrimonio. En inglés: no income - no job - no assets.

Aunque parezca increíble la Banca Mundial dio créditos a personas de estas tres carencias sin temor al riesgo que suponía la incapacidad total de los ninja para devolverlos.

Afortunadamente en España hemos sido más prudentes en la concesión de créditos y al llegar las “vacas flacas” se desploman algunos Bancos norteamericanos y europeos pero no los españoles.

Tenemos dos problemas: La Morosidad creciente y las dificultades de obtener Liquidez y han obligado a los Gobiernos a dar ayudas a las Entidades financieras. **Se trata de evitar un corte brusco en la concesión de préstamos** que desencadenaría una ola de concursos de acreedores, de suspensiones de pagos en cadena.

Las múltiples tertulias radiofónicas y de televisión, y los medios de comunicación en general critican que el Gobierno haya proporcionado a los Bancos 100.000 millones de euros y que los Bancos tengan cerrada la concesión de nuevos préstamos originando la caída de las empresas y el aumento del paro.

Hasta hace un mes los Bancos no habían recibido ni un solo euro y resultaba difícil apoyar a las Pequeñas y Medianas Empresas en su lucha por la subsistencia.

El Estado sí ha comprado activos principalmente a las Cajas de Ahorro creo que por 20.000 Millones de euros y esta compra no tiene grandes riesgos. Se trata de hipotecas con plenas garantías y no de “Activos tóxicos” como ahora se denominan a los que tienen problemas.

Debe quedar claro que los **100.000 M.** anunciados por el Presidente del Gobierno, **no son una aportación de dinero sino simplemente un aval del Estado**, por esta cantidad para emitir títulos de deuda.

La primera emisión de deuda con el aval del Estado la ha realizado con éxito La Caixa por 2.000 Millones de euros y la segunda en salir ha sido Caja Madrid por otros 2.000 Millones de euros.

Se han elegido dos entidades grandes porque así se lograría un precio más favorable en la colocación y se ha hecho con 80 y 78 puntos básicos, 0,80%. Hace 20 días el Popular colocó en dos horas 1.500 Millones, el 57% en mercados internacionales. El 22% fue en el Reino Unido. Le han seguido Bankinter, Caixa Cataluña y Pastor. **Entre todos habrán consumido escasamente un 15% de los 100.000 M. de aval anunciados.**

Hoy 7 de Marzo nosotros seguimos en lista de espera. Cada banco tiene una cantidad asignada pero no recibiremos de los contribuyentes ni un solo euro como cuentan los comentaristas. Sólo recibimos el aval del Estado que nos cobra en favor de los contribuyentes y encarece la colocación cuando el riesgo es mínimo dada la calidad de los Balances españoles. Si el aval cuesta el 1,10% y la colocación exige el 0,80%, **el dinero redondeando resulta al Euribor +2%**. Es un tipo de interés muy alto para coger dinero y conseguir un diferencial al transformarlo en préstamos.

Todos critican que el dinero prometido no ha llegado a las PYMES y que se lo queda la Banca. Ese dinero no existía y en las mínimas cantidades colocadas sólo sirve para cubrir las necesidades de liquidez que tenemos para poder hacer frente a las devoluciones de deuda externa que mantenemos.

Por ello las necesidades de financiación para los empresarios son alarmantes.

Un estudio de las CÁMARAS recoge que el **16%** de los peticionarios de crédito no han conseguido **nada** y el **60%** **sólo la mitad** del dinero que consideran necesario para seguir adelante.

Ojalá se arregle pronto el problema de la liquidez en los Bancos, porque no olvidemos que nuestro negocio es dar créditos porque de los préstamos salen nuestros resultados. Guardándonos el dinero evidentemente no obtenemos beneficios.

PREVISIONES ECONÓMICAS PARA 2009

Aclarada esta cuestión me parece interesante opinar sobre la marcha de la Economía en los próximos meses.

España ha entrado en recesión, que como todos saben se produce con dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo.

Según el Banco de España nuestro Producto Interior Bruto, se ha reducido en 2008 un **1,1%**. Este resultado no tiene nada que ver con las previsiones que en su día dio el Gobierno, que con auténtica tozudez nunca empleó la palabra **crisis** hasta los últimos meses del año.

Sinceramente pienso que **la recesión no ha tocado fondo en Diciembre**. El primer trimestre de 2009 no será mejor para nuestra Economía que los anteriores porque existe esa pérdida de confianza que genera la incertidumbre.

El número de Afiliados a la Seguridad Social, que es un indicador mucho más real que la tasa de paro, da en los **cuatro últimos meses una caída media de 163.000 cotizantes al mes**. Es decir el 1% de los que trabajan pasan al paro cada mes.

Si multiplicamos esta cifra por 12, pasarían dos millones de personas al desempleo en el año. Superaríamos con mucho los cuatro millones de parados que vaticina la Patronal y que el Gobierno todavía no admite como previsión.

Es cierto que se mitigará el paro durante unos meses con el Plan de Obra Pública a realizar por los Ayuntamientos, pero esta mejora será pasajera y al finalizar el año 2009 repuntará con fuerza.

El futuro lo ven tan negro algunos parados que en los telediarios hemos visto reiteradamente a un matrimonio español que se va a Rumania pensando que allí habrá más trabajo.

La Inflación está dominada. El IPC puede terminar el año 2009 con una subida de sólo el **0,7%**. Es un buen dato porque la Inflación es el peor impuesto que pueden padecer las clases más pobres. Una tasa tan baja indica una caída de la demanda especialmente en Construcción y Bienes de Equipo y debemos temer que siga descendiendo porque la **Inflación Cero sólo se da en los cementerios.**

Sin embargo como **uno de cada dos hogares españoles no tienen ninguna deuda** porque no todos tienen hipoteca, de ahí puede surgir una **demandasolvente** de nuevos créditos y en tal caso el aumento del consumo sería una realidad.

Ya en Estados Unidos se está reactivando tanto la demanda como la oferta de crédito y en Alemania el ICO alemán ha triplicado su capacidad. Ha ofrecido a los inversores tipos 1,3% por encima de la Deuda del Tesoro y ha conseguido más fondos, incentivando su codicia.

PÉRDIDA DE CREDIBILIDAD

Ustedes recordarán que antes de ingresar en la Unión Monetaria Europea, **España formaba parte del Grupo PIGS** (en español cerdos) tomando las iniciales de: Portugal, Irlanda, Grecia y España. Esta denominación para nuestra desgracia se ha vuelto a poner de moda en los mercados internacionales, porque **España ha perdido credibilidad.**

Standard & Poors podía haber bajado su calificación, su rating a Estados Unidos a Inglaterra o a Irlanda. Pues no. **Se lo ha rebajado a España**, porque opinan que podemos seguir la trayectoria de Japón. Japón en sólo tres meses ha bajado el 3,3% su PIB porque al no tirar ni Estados Unidos ni Europa, han bajado el 35% sus exportaciones. Hasta Toyota ha dado pérdidas en el año.

Las Firmas de Rating han bajado su calificación a España como Nación y en general a todos los Bancos y Cajas de Ahorros españoles. No la ha rebajado ni a **Navarra ni al País Vasco, que mantienen la AAA**, es decir probabilidad nula de impago. Por primera vez en la Historia unas Comunidades Autónomas han quedado mejor calificadas que España. Han roto el techo soberano.

Bajar el rating realmente es un tratamiento injusto dada la situación de España y de nuestras Entidades financieras, como son injustos los comentarios que hacen algunos periódicos especializados sobre nuestra situación.

Cuando *Financial Times* necesita rellenar un hueco lo hace siempre con un comentario negativo sobre España, cuando podría hacer los mismos comentarios sobre Irlanda.

Ha bajado tanto la credibilidad de España en los mercados financieros que el periódico no nos ve ni tan siquiera como PIGS.

Esta manía del *Financial Times* me recuerda a las opiniones que tienen todas las mujeres sobre las actrices famosas. Siempre tienen defectos físicos cuando a los hombres nos parecen maravillosas.

Este periódico, como las señoras, sin ninguna base objetiva, **desprecia la Economía española cuando hasta ahora daba gusto verla en el contexto mundial.**

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

Volvamos al Banco y a lo que más les puede interesar hoy como accionistas.

Como el Beneficio del Grupo Guipuzcoano ha sido similar al del año anterior **cabría proponer exactamente la repetición del dividendo del año anterior.**

Sin embargo en momentos de crisis es aconsejable aumentar los fondos propios, reduciendo la cantidad a repartir.

La propuesta de este año es repartir **12 céntimos** por acción ordinaria como dividendo total.

En el mes de Octubre se repartió un dividendo a cuenta de 6 céntimos por acción ordinaria, que sube a 9 céntimos para las escasas acciones preferentes, que quedan en circulación.

Ahora el Consejo propone a esta Junta General repartir la misma cantidad de Octubre **6 céntimos como dividendo complementario** con cargo al Ejercicio 2008. Esto supone rebajar el **pay-out al 30%** del Beneficio alcanzado y que el restante **70% refuerce los Recursos Propios** del Banco.

El pago se efectuará el próximo **23 de Marzo**.

Sin embargo proponemos para mejorar la remuneración al accionista, reintegrar parte de la prima de emisión que recoge el Balance, que es fruto de las últimas ampliaciones de capital.

Esta prima se daría en acciones que ya tenemos en Autocartera en la proporción de **una acción ordinaria por cada 75 acciones que se posean el próximo 30 de Marzo**, una semana después de repartir el dividendo.

Es evidente que la inmensa mayoría de los accionistas no poseerá un número de acciones que sea múltiplo de 75. Por lo tanto se pagará en efectivo la pequeña cantidad que corresponda al resto que quede al dividir entre 75. Para ello se tomará como valor del título, la cotización de cierre de la sesión de Bolsa de ese mismo día 30 de Marzo.

Tanto la **entrega de acciones** como la liquidación del efectivo de las fracciones sobrantes se hará el **6 de Abril de 2009**.

Esta devolución de prima **equivale a unos 7 céntimos** largos por acción y tiene la ventaja de no tributar en el Impuesto sobre la Renta por el valor de las acciones nuevas recibidas. Al entregarlas como devolución de la prima de emisión de acciones **no tienen consideración de rendimiento tributable**. Sólo tributarán más adelante en el caso de que se proceda a su venta si se producen plusvalías en la enajenación. Por tanto la Remuneración total después de Impuestos mejora el **9,6%**.

Por agotar el tema de nuestras propias acciones se someterá a la aprobación de la Junta la cancelación por la parte no utilizada de la autorización que concedió la Junta el 7 de Marzo de 2008 par adquirir acciones propias del Banco para Autocartera.

Se propondrá como siempre una **nueva autorización para adquisición de acciones propias** con arreglo a la Ley de Sociedades Anónimas y también la posibilidad de reducir capital por amortización de las acciones adquiridas. Esto exige una nueva redacción del Artículo 8 de las Estatutos Sociales como luego expondrá nuestro Secretario.

TÍTULOS BANCARIOS EN BOLSA

Los valores de Renta Variable cotizados en Bolsa han caído de forma espectacular en el año 2008. Si no recuerdo mal los dos únicos títulos que han subido de los 150 que cotizan en Bolsa son Unión Fenosa, como consecuencia de la compra de Gas Natural, y Funespaña.

El IBEX 35, que recoge los 35 valores más selectivos por ser los de mayor volumen de operaciones, **ha caído un 39,4% y el Eurostoxx 50 el 44,40%.**

Ante tales bajadas tan espectaculares nuestros títulos no podían ser una excepción.

Estamos viviendo una crisis financiera y todos los Bancos del mundo han sufrido una depreciación en el año 2008.

El que mejor se ha mantenido en 2008 es el HSBC (Hong Kong Shanghai Bank) y en España han quedado algo mejor que nosotros BANESTO y Sabadell. Los demás, han sufrido una caída del valor de capitalización bursátil con relación a Diciembre de 2007 más desfavorable que la registrada por el Guipuzcoano.

El Royal Bank of Scotland sólo valía el 13% de lo que capitalizaba un año antes, el Citi Group el 23%, el Barclays, el Deutsche Bank y la Unión de Bancos Suizos un 30% del valor de cierre del año anterior.

La explicación es demasiado sencilla. Los valores en Bolsa sólo suben cuando hay comprador. En momentos de tanta **incertidumbre**, hasta que no se conozca con exactitud qué ocultaban los Balances de los Bancos en **créditos dudosos y en productos sofisticados** que terminan dando pérdidas, los inversores se abstienen de dar órdenes de compra.

Pero no hablemos sólo de los Bancos, ninguno de ustedes compraría hoy acciones de General Motors o de la Ford.

Hace unos años el dinero en España iba a la Construcción. Hay **un millón de viviendas en stock** para la venta y los ahorros se encuentran allí sepultados bajo los ladrillos.

Pero en tres años como máximo esas viviendas quedarán vendidas y regresará cierta cantidad de dinero a los bolsillos de quienes quisieron especular con ellas.

Como se mantendrán bajos los tipos de interés, lo normal es que los inversores no constituyan depósitos sino que **dediquen ese dinero a comprar valores** en

Bolsa. Debemos esperar a que todo se regularice para que nuestras Carteras de Valores vuelvan a entonarse después de esta mala racha.

CERTIFICADO EUROPRISE

Muchas veces he comentado que el **Banco Guipuzcoano marcha en cabeza en los Programas Informáticos para la gestión** de Banca. Incluso que en algunas ocasiones otras Bancos se han dirigido a nosotros con la pretensión de que les vendiéramos nuestros sistemas. No lo hemos hecho porque no es nuestro objeto social vender programas.

Por ejemplo disponemos de un **servicio de avales técnicos on-line que es único en España**.

Ahora me agrada mucho poderles informar que **nos han concedido el SELLO EUROPRISE** (European Privacy Seal). Se trata de una Certificación Europea en el ámbito de la Privacidad y Seguridad de Productos y Servicios Tecnológicos. En otras palabras, garantiza al cliente el buen tratamiento de sus datos personales.

Lo que hoy me gustaría destacar es que el **Guipuzcoano es la primera Entidad Financiera de toda Europa** que ha superado el complicado proceso que se necesita para obtener esta Certificación. El otro Certificado que se concedió a la vez que al Guipuzcoano fue para **Microsoft Company**.

MOROSIDAD

La morosidad está preocupando a todas las Entidades Financieras porque el número de morosos va creciendo día a día.

Se comprende que cuando en una familia pasan uno o varios de sus miembros al desempleo se ven en la imposibilidad de hacer frente a las cuotas mensuales de su hipoteca.

Quizá conviniera aclarar **como se calcula la morosidad**.

Si un cliente deja de pagar tres cuotas mensuales entra en morosidad y las Normas nos obligan a contabilizar como dudosa una cantidad que no corresponde a los tres recibos impagados sino al crédito total. Es decir que según la Normativa actual en el caso de un cliente que deje de pagar 3 meses una cuota

de 1.000 euros no pasan a morosidad los 3.000 euros sino por ejemplo 50.000 euros pendientes del crédito que en su día se le concedió.

Una infinidad de hipotecas impagadas por particulares representan una suma importante para cualquier Banco y más aún para cualquier Caja de Ahorros, porque hasta hace 20 años eran las únicas que concedían hipotecas. La Banca se ha incorporado al mercado hipotecario con posterioridad y el impacto no es tan grande.

Pero más gravosos que estos impagos por su cuantía son los que se derivan de la **mala situación de los Promotores Inmobiliarios**. Hay Promotoras Inmobiliarias importantísimas que han caído por falta de ventas y que tenían unos créditos desproporcionados.

Siempre comentamos que si hubiéramos concedido los créditos en pesetas no hubiéramos corrido tantos riesgos. Parecen pequeños cuando hablamos de euros y nos parecen muy grandes cuando hablamos en pesetas.

Afortunadamente hemos sido prudentes y es difícil encontrar al Banco Guipuzcoano en esas largas listas de créditos impagados de las grandes promotoras inmobiliarias.

Por tomar una cualquiera, si hablamos de la deuda de Martinsa Fadesa el total de sus créditos supone en números redondos 5.000 millones de euros. Por nuestro tamaño parecería normal haberles concedido 60 millones, que si terminan pasando a pérdidas supone el beneficio de todo un año del Banco Guipuzcoano.

Hemos examinado siempre con minuciosidad la situación de todas las grandes Promotoras. No les hemos concedido con alegría tantos créditos y ahora estamos libres de los quebrantos que padecen otros Bancos.

Ocurre con los Créditos Sindicados de la Banca que nadie los mira. Basta con que en el crédito hayan entrado BBVA, Santander, La Caixa, etc. para que el resto de entidades financieras consideren que está muy estudiado. Y al final se pagan las consecuencias porque de verdad nadie lo miró.

Es muy importante que se conozca que al Guipuzcoano no se le ve en esas interminables listas de los mayores Concursos de Acreedores.

La Morosidad ha crecido y lógicamente todavía crecerá mucho más si en España no se vuelve pronto a crear empleo.

En Noviembre de 2008 el **Banco de España publicaba un Informe de Estabilidad Financiera**. No les voy a cansar con datos pero sí destacar que con el nivel actual de cobertura de insolvencias que tienen hoy las Entidades Financieras se podría alcanzar el **4% de morosidad sin afectar a las Cuentas de Resultados**.

Si durante 12 meses se dedicaran todos los Beneficios obtenidos a hacer frente a provisiones tampoco peligraría el Sistema aunque alcance un **7% de morosidad**.

Por lo tanto que no cunda el pánico ante las previsiones pesimistas que manejan algunos expertos de que la morosidad supere el 6% de los créditos concedidos. Se le podría hacer frente con futuros Beneficios pero confío que no lleguemos a alcanzar este porcentaje.

LEHMAN, MADDOF Y LOS BONOS ISLANDESES

Afortunadamente tampoco hemos aparecido en las listas de Bancos que han colocado entre sus clientes o han comprado para ellos mismos productos de Lehman Brothers, ni de Maddof, ni Bonos Islandeses.

Con estos productos ha ocurrido que los Bancos se han fiado unos de otros, como les explicaba de los créditos sindicados. ¿Quién iba a dudar de la solvencia y la buena gestión de Lehman Brothers? Un Banco de Inversión americano de tanto prestigio, que las entidades financieras recurrían a él para asegurar el buen fin de muchas operaciones con productos sofisticados.

Ni los propios Lehman Brothers sabían qué iba a ocurrir. En el año 2008 llevaban comprando acciones de la propia empresa por 6.000 millones de euros a una cotización media de 50 dólares por acción. Tras la caída en vez de 50 dólares valían 5 céntimos cada acción.

Esta crisis ha demostrado que **es muy peligroso poner al frente de un Banco a un ejecutivo de Fondos de Inversión** por mucho prestigio que tenga.

Cuando se manejan Fondos, el ejecutivo piensa que las pérdidas algún día pueden transformarse en Beneficios. En cambio el auténtico banquero sabe que cuando se producen pérdidas seguirán siendo pérdidas toda la vida y por eso las evita. Esa ha sido nuestra posición.

Comprendo también que un particular se vea atraído por Maddof. Al personaje se le presenta como el Presidente de la Bolsa de Valores de Nueva York y se informa de unas rentabilidades magníficas, obtenidas por el profundo conocimiento que tiene de los distintos valores cotizados.

La estafa de Maddof repite una vez más el sistema piramidal de ir pagando beneficios con las aportaciones de capital que hacen los nuevos socios.

Alguna vez comenté en esta Junta General el timo de Doña Baldomera, que era hija de Larra, el escritor. Estaba casada con el Médico de Palacio, que gozaba de un gran prestigio en Madrid. Los madrileños de mediados del Siglo XIX a los que estafó Doña Baldomera carecían de la más mínima cultura financiera. Eran fáciles de engañar. **Resulta incomprensible que a unos prestigiosos Asesores, acostumbrados a gestionar grandes patrimonios de sus clientes, les pueda haber deslumbrado Mr. Maddof.**

Es curioso que cuando alguien se acercaba a retirar su dinero Mr. Maddof le amenazaba diciendo “usted se lleva el dinero pero no volveré a dejarle entrar en nuestros Fondos jamás” y el cliente recogía velas ante este farol.

También diez Bancos españoles han comercializado Bonos de Islandia, que han causado 100 millones de pérdidas a trescientas personas.

El caso de Islandia se estudiará en los libros. Un País que era una isla con muy pocos habitantes, que se dedica a pescar y a recibir a unos intrépidos turistas que pisan lava y se bañan en manantiales de agua caliente a pesar de la baja temperatura ambiente.

En 1994 se les ocurrió transformarse en plaza financiera de primer nivel y se convirtió en una de las economías más ricas de Europa, debido al enorme crecimiento de sus tres grandes Bancos. Entre los tres Bancos sumaban unos Activos con un volumen nada menos que diez veces el Producto Interior Bruto del País.

Aprovecharon su moneda, la krona, porque no pasaron al euro y **el País se transformó en un gran Fondo de Inversión**, teniendo sus Bancos el 60% de sus Activos en otros países y manejando Deuda extranjera por dos veces y media el PIB nacional.

Con cifras tan desproporcionadas, cuando la crisis financiera llegó a la Economía global el País ha suspendido pagos, algo insólito. Ahora se habla de una posible entrada en la Unión Monetaria Europea para buscar su salvación.

CAMBIOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Antes ya he comentado que esta es mi última Junta General como Presidente porque hoy finaliza mi mandato como Consejero y no puedo ser reelegido por tener cumplidos los 70 años.

Para mí ha supuesto una gran satisfacción que el Consejo me haya propuesto para el cargo de **Presidente de Honor** y aún más que me pidan la asistencia, evidentemente sin remuneración y sin voto, a las **reuniones del Consejo de Administración y de la Comisión Permanente**.

No sé por cuanto tiempo podré aportar algo positivo para el Banco en estas reuniones pero me agrada, si supone para los accionistas y los empleados una **continuidad en nuestra manera de actuar**.

Todavía se refuerza más con el **nombramiento como Consejero de nuestro Director General D. Juan Luis Arrieta** y que la Junta debe ratificar.

Juan Luis se incorporó al Banco Guipuzcoano en 1994 y ha realizado una magnífica gestión como primer ejecutivo. Es Ingeniero Industrial pero siempre trabajó en Banca y une a su gran inteligencia una experiencia muy dilatada en el Sector. Seguirá como primer ejecutivo en el cargo de Consejero Director General. También nuestros Directores aprecian mucho su labor.

Con este nombramiento ha cubierto el Consejo la vacante que se produjo al **renunciar D. Alfredo Lafita Pardo el día que cumplió 70 años de edad**.

Alfredo se incorporó al Guipuzcoano en 1995 y venía con una gran experiencia en Banca porque había sido primer ejecutivo de la Banca March, Presidente del Nat West y Presidente del Banco de Asturias.

No dudamos en incorporarle a la Comisión Permanente desde el primer día de su llegada. Tenemos que agradecerle la enorme dedicación y la infinidad de sugerencias que ha hecho para mejorar la buena marcha de nuestro Banco.

En Abril le propuse como Vicepresidente del Consejo de Administración y me ha sustituido con gran capacidad y energía, ya que en los últimos meses he tenido que permanecer varios días hospitalizado.

Su mandato finalizaba en el año 2010 pero ha preferido adelantar su relevo. Todos los accionistas le tenemos que estar muy agradecidos y felicitarle por su excelente actuación y su entrega al Banco.

NUEVOS NOMBRAMIENTOS

El Consejo ha elegido a **D. Antón Serrats Iriarte** para desempeñar la **Vicepresidencia** que dejaba vacante D. Alfredo Lafita y ahora le queda por decidir el **nombramiento de Presidente**. El Consejo ha pensado en nombrar un nuevo Consejero al que se le puede confiar con plena garantía de éxito el desempeño de este cargo. Se trata de **D. Javier Echenique Landiribar**, nacido en Pamplona hace 57 años, que estudió la Carrera de Económicas y fue incluso profesor en la Facultad de Bilbao. Durante 15 años trabajó en Aseguradoras llegando al cargo de Director General en Allianz Ercos y Eurovida.

Le conocí en Montecarlo hace casi 20 años en unas Jornadas Internacionales de Banca, cuando él iniciaba una carrera espectacular en el Banco Bilbao Vizcaya. Fue hombre clave en la fusión con Argentaria y se le nombró Director General del Grupo BBVA. Coincidimos en el Consejo de la Compañía Sevillana de Electricidad y en el momento de adquirir el BBV el paquete de acciones de Acerinox que tenía BANESTO, ya que era responsable de empresas participadas.

Hoy nos sentamos juntos en las mesas de dos Consejos de Administración y conozco bien su forma de actuar y sus enfoques empresariales.

Si ustedes lo aprueban, cubriré mi plaza como Consejero y nuestro deseo es que **tome las riendas del Banco como Presidente No Ejecutivo** del Consejo de Administración.

Hoy pertenece al Consejo Asesor de Telefónica, al Consejo de Administración de Repsol, de ENCE, de Abertis, de Consulnor, de ACS, Construcción y Servicios, por citar las Sociedades más importantes, pero está dispuesto a dedicar al Banco la máxima atención. Pertener a Consejos tan importantes aparte de dar mucha relación, facilita el conocimiento de la situación económica en general y ayudará a diseñar la estrategia futura del Guipuzcoano.

Por último tengo que comentarles también que aunque por edad podía presentarse a su reelección **D. José Antonio Itarte me ha pedido su relevo. Va a cumplir los 70 años dentro de seis meses** y considera que debe aplicarse a sí mismo el límite de edad medio año antes.

Ha sido Consejero durante 25 años y su aportación ha sido muy valiosa. Une a su doble formación Universitaria de Ingeniero Industrial y de Licenciado en Derecho su condición de Empresario llevando muy de cerca sus negocios con toda la problemática que supone las relaciones laborales, la acción comercial o la financiación de la empresa.

Ha aportado siempre su buen criterio y ha defendido con mucho acierto y gran libertad en algunos temas posiciones que inicialmente no compartíamos. Lo que debe hacer un buen Consejero.

Para cubrir su vacante les propondremos que **se nombre como miembro del Consejo a Inmobiliaria ENTORNO**. Una Empresa que desde hace más de 20 años tiene un importante paquete de acciones del Banco y en la que participan como accionistas significativos mi grupo familiar.

Confiado en que la Junta apruebe este nombramiento, el Consejo de Administración de Inmobiliaria ENTORNO ha propuesto como representante a mi hija **Macarena Aguirre Galatas**, de 44 años de edad, con un brillante expediente universitario en Ciencias Económicas de la Complutense de Madrid y una especialización en Marketing en la London School of Foreign Trade.

Trabajó en el First Interstate de California en Corporate y Tesorería y hoy se ocupa de forma muy activa en Instituciones de tipo asistencial. **Será la primera mujer que se siente en la mesa de nuestro Consejo** dando satisfacción a la Ministra de Igualdad y a algunas accionistas que en la Junta lo habían solicitado.

Como verán la remodelación del Consejo de Administración del Banco es muy grande pero creo que acertamos en las propuestas de nombramientos. **Habrà una continuidad en la gestión al quedar como Consejero Director General D. Juan Luis Arrieta.**

Pero por otra parte **se rejuvenece la cúpula del Banco** y se plantearán, sin duda, **nuevas ideas para competir** con éxito en el momento actual.

Por terminar con los temas del Consejo de Administración hablaré una vez más de su **sistema de retribución**, ya que algunos banqueros cobran cifras desorbitadas que hasta preocupan al Presidente Obama que propone establecer una limitación.

En este Banco no hay sorpresas. Cuando un accionista adquiere acciones del Banco Guipuzcoano **si consulta los Estatutos** sabe que el Consejo de

Administración recibe el **5% del Beneficio Neto** como total remuneración. No hay ni sueldos ni Fondos de Pensiones por encima de ese 5%. Incluso nos pagamos los gastos de desplazamiento.

Este año sin embargo ante la situación difícil de nuestra Economía los **Consejeros ha reducido un 10% la remuneración** que les corresponde por el 5% del Beneficio Neto. Lo que significa rebajarlo al **4,5%** como pueden ver en el Informe de Gestión.

MIRANDO AL FUTURO

He hablado de continuidad, que no es continuismo, porque sin duda se podrán desarrollar nuevos productos y nuevas ideas, conservando nuestra seriedad y nuestro prestigio que hasta ahora han sido básicos para la buena marcha de la Sociedad.

Nuestro Director General les dará con exactitud los datos más interesantes que figuran en el Informe de Gestión, que ahora llega en soporte digital y que como en anteriores ocasiones recoge toda la información de forma exhaustiva.

Comprobarán que la situación del Banco es buena, porque está muy saneado. Pero además porque **sus empleados alcanzan año tras año los objetivos que les hemos planteado y eso no se ve en la foto estática de un Balance.**

Ya estamos establecidos **en todas las Comunidades Autónomas de España**, aunque en algunas de ellas nuestra presencia sea mínima. Algunos derrotistas critican nuestro Plan de Expansión Geográfica porque el establecimiento de nuevas Sucursales exige grandes desembolsos, a sabiendas de que en dos o tres años van a dar pérdidas en vez de aportar beneficios.

Se equivocan porque nuestra **Red de Oficinas ha incrementado mucho el valor del Banco.**

En 1988 cuando tomé la presidencia del Banco teníamos **153 Oficinas y 1.439 empleados**. Hoy tenemos en funcionamiento **267 Oficinas y 1.288 empleados**. **Un 75% más de Oficinas**, después de cerrar muchas que no resultaban rentables. Las podemos atender **con el 62% de empleados** gracias a los avances tecnológicos.

En las últimas semanas algunas Centrales Sindicales llevan a cabo una campaña de desprestigio contra nuestra Dirección por los despidos que se producen. En el

bienio 2007-2008 se han incorporado al Banco 292 personas. Evidentemente muchos con carácter temporal, es decir que salen igual que entran. Resulta absurdo en momentos donde las empresas hacen regulaciones masivas de personal estas concentraciones sindicales en las puertas de las oficinas o de la Junta General.

Encuentro en el periódico INFORMACIÓN de Alicante hace quince días una foto de los manifestantes. Cuando leo el texto se trata de un solo despido en aquella provincia. ¿Un despido justifica la publicación de la fotografía? Lo malo es que una imagen vale más que cien palabras. Ahuyentan a los clientes y terminan por perjudicar a los empleados y a los accionistas.

Estamos obligados a gestionar bien la empresa y debemos prescindir de algunos empleados temporales y de algunos fijos que no se adaptan a nuestras necesidades lamentando el disgusto que podamos causar.

El negocio de la Banca de 1988 no se parecía absolutamente en nada al actual. Antes el Director de una Sucursal recibía a los clientes en su despacho que llegaban en posición suplicante. Hoy el Director de Sucursal va a suplicar al despacho del posible cliente para ver si le puede vender un producto y se encuentra en la puerta con una docena de competidores.

Para desempeñar bien el cargo hace falta mucho ánimo, unas buenas dotes comerciales y una buena formación para conocer a fondo productos muy sofisticados. Es imposible convencer a un cliente si de verdad no se domina un tema, para presentarlo de forma atractiva y aclarar la dudas que pueda plantear.

El Banco Guipuzcoano tiene por un lado un **magnífico plantel de personas** capaces de alcanzar sus objetivos y por otro un **respaldo increíble en Informática y Organización.** Hoy sin tener apoyo tecnológico no se puede competir en Banca.

Les ponía antes de ejemplo que somos la primera Entidad Financiera de Europa que ha conseguido la calificación de Europrise.

NEGOCIO INMOBILIARIO, FOTOVOLTAICAS Y BOLSA

Como recordarán, aprovechando la favorable coyuntura anterior para las Inmobiliarias, **el Banco está implicado en muchas Promociones.** A toro pasado cabe también criticar esta política empresarial.

En este momento las ventas están estancadas pero como elegimos unos buenos socios del Sector, los créditos hipotecarios que concedimos para la construcción de estas viviendas se vienen atendiendo con regularidad.

No cabe duda que esas promociones inmobiliarias hoy son causa de preocupación para los Directores del Banco que llevan estas responsabilidades, pero estoy seguro que teniendo capacidad para esperar en el futuro nos proporcionarán alegrías.

También estos años hemos desarrollado con gran actividad, los **Parques Solares Fotovoltaicos. Todos los promovidos** por el Banco y Guascor quedaron inscritos en el Registro de Instalaciones.

Era importantísimo que aportaran energía a la Red Eléctrica antes del 28 de Septiembre porque en caso contrario perderían el cobro de las favorables tarifas del Decreto de Mayo de 2007.

La inscripción en el RIPRE, Registro de Instalaciones de Producción Eléctrica en Régimen Especial, supone que con carácter definitivo tenemos derecho a cobrar esas tarifas mucho más ventajosas que las del Decreto posterior que rige ahora.

En cuanto a **inversiones especulativas en Bolsa**, en el año 2008 las hemos evitado por ser peligrosas. Seguimos con la Cartera prácticamente a **cero**.

Si quieren que sea más concreto, con 66.000 acciones de Iberdrola Renovables que nos adjudicaron en el momento de su salida a Bolsa. La especulación en Bolsa no ha aportado beneficios a la Cuenta de Resultados pero gracias a nuestro criterio de prudencia no hemos tenido que soportar pérdidas.

España está en recesión pero también lo están Alemania, Italia e Inglaterra y salvo Francia y alguna otra excepción toda la Unión Europea pasa por un mal momento.

Todos los Gobiernos deben considerar imprescindible un reajuste ante esta crisis histórica de una mayor trascendencia que la famosa del 29.

Todos vamos a ser más pobres y tendremos que prescindir de muchos lujos a los que nos hemos acostumbrado en estos últimos años de bonanza y bienestar. Pero el Mundo saldrá de este ciclo bajista como ha salido de todas las crisis anteriores y volveremos a disfrutar de otra coyuntura mejor. **Algún día escampará, como escampó tras el Diluvio Universal.**

Al terminar mi mandato como Presidente sólo me queda **pedir perdón por los fallos que haya podido tener y agradecerles de todo corazón la confianza y el apoyo** que me han dado tanto los accionistas como nuestros empleados y los miembros del Consejo de Administración.

La virtud número uno del Banco siempre ha sido aconsejar a los clientes con toda honradez. Hemos renunciado incluso a cobrar comisiones en aquellas operaciones que ofrecían nuestros competidores, pero que nosotros no veíamos con total nitidez.

Pido al nuevo equipo que mantenga por encima de todo este sano principio y que siga luchando con ilusión en todos los frentes porque **este Banco es más que una Sociedad Mercantil.** Con su bien hacer en **110 años de vida** se ha convertido en una **auténtica Institución** de la que debemos sentirnos orgullosos.

No quiero emocionarme y no hablo de despedida. Quiero pensar que sólo voy a cambiar de asiento. El año que viene si Dios quiere me sentaré junto a ustedes en el patio de butacas, pero les prometo que como Presidente de Honor haré todo lo que esté en mi mano a favor del Banco y de ustedes a quienes debo todo mi agradecimiento.

Gracias a todos.

TEXTO ÍNTEGRO DEL DISCURSO DE

DON JUAN LUIS ARRIETA BARRENECHEA,

CONSEJERO DIRECTOR GENERAL

A LA JUNTA GENERAL DEL 7 MARZO 2009

En la última Junta comentamos que se habían iniciado una crisis financiera y otra inmobiliaria que derivarían en una crisis económica general, afectando a todo el mundo. Así ha sido.

Como sobre el tema corren ríos de tinta, yo pretendo sintetizar.

Primero:

La situación es consecuencia de los excesos del pasado y por lo tanto la crisis no se puede evitar.

Se puede paliar con el esfuerzo de todos. En el contexto de la economía occidental, todos los actores tienen alguna culpa y todos sufrirán la crisis.

Segundo:

Qué se puede hacer para suavizar los efectos no deseados.

- a) A nivel europeo, sólo cabe esperar cierta coordinación entre los países. Por lo tanto, hay que fijarse en el nivel español.

- b) Aunque muchos opinen lo contrario, es el momento de aumentar la licitación de la obra pública. Aumentarla aún a costa de incrementar el déficit fiscal en la medida que sea posible. Como España ha elegido un modelo político descentralizado, el Estado Central debe ser especialmente eficaz, coordinando la política fiscal y la inversión de las distintas autonomías. El Endeudamiento público con el exterior, debe ir sustituyendo al Endeudamiento privado.

- c) Ya que la política monetaria se realiza a nivel europeo, no caben actuaciones de devaluación, ni fijar tipos de interés a nivel nacional. Queda el arma del Banco de España, que puede fabricar tiempo en un entorno de bajos tipos de interés. Me refiero a la posibilidad de suavizar los calendarios de dotaciones de morosidad. Ayudarían a moderar, alargando en el tiempo, la dureza de la crisis. Es una medida anticíclica.
Aunque bien es verdad que hay quien prefiere el descalabro más explosivo, basándose en la teoría de que desaparecidos los “malos”, los “buenos” serán mejores.
Las opiniones son variadas. Hay que acertar.

- d) Además de esas medidas concretas, sugiero otras actuaciones nada desdeñables como:
 - Mantener la calma y no dejarse llevar por el pánico. En España el ahorro está aumentando desde hace unos meses y eso es una buena señal.
 - No producir alarmas innecesarias haciendo afirmaciones públicas con desconocimiento y falta de reflexión.
 - Huir de la espiral Regulación/Ingeniería Financiera y Contable y otra vez Regulación.
 - Desapalancarse reduciendo el tamaño de la empresa.
 - Adaptarse a la capacidad financiera y al ciclo de recesión.
 - No echar más leña al fuego.

- Trabajar seriamente en la eliminación de desigualdades tan grandes de bienestar de las distintas civilizaciones.
- Entiendo que ya se ha evidenciado que el mundo y sobre todo el mundo occidental, necesita un rearme ético.

Pero hablemos del Banco Guipuzcoano en el 2008 y hoy.

Nuestra independencia y dimensión aconsejaron en el pasado unos incrementos modestos de los resultados para conseguir más seguridad y mayor solvencia.

Somos víctimas permanentes del debate sobre la dimensión de un Banco.

Reconozco que un tamaño grande favorece la eficacia operativa y por tanto los resultados en los ciclos expansivos.

Pero existe el riesgo de un menor control. Los grandes bancos del mundo que han tenido problemas estaban descontrolados. Por los supervisores y también por sus propios gestores que es peor.

Por eso creo que Banco Guipuzcoano, prudente, conservador y perfectamente controlado por su dimensión, es una oferta buenísima en tiempos turbulentos.

La Cuenta de Resultados 2008 repite el beneficio neto del 2007.

Ha sido buena la evolución de los distintos márgenes, aunque con caída en las comisiones, especialmente las que proceden de Fondos de Inversión.

Las operaciones financieras presentan beneficios de la gestión de carteras, tanto en renta fija como variable en un año francamente difícil para llevar la gestión.

Los beneficios extraordinarios proceden de la venta de los inmuebles de 6 oficinas. No hemos vendido paquetes de inmuebles, sino esas oficinas, una a una.

Las dotaciones y provisiones como en años anteriores se han realizado al máximo posible, manteniendo el nivel máximo (125%) de la genérica y dotando 20 millones extras para asuntos que no han entrado en morosidad.

La gestión fiscal ha permitido maximizar los rendimientos, aunque en muchos casos los impuestos ya se habían pagado por adelantado o respondían a las deducciones legales en vigor.

 2

Evolución del Crédito

Se ha mantenido en niveles similares en las fechas de final de ejercicio. Una economía en recesión debe tener un crecimiento del crédito nulo, digan lo que digan algunas voces.

A pesar de ello, seguimos volcados en atender a las Pymes porque son nuestra vocación. Nuestras cuotas en ese segmento son muy superiores a las que corresponderían por nuestro tamaño.

 3

Recursos de Red

La estrategia ha ido encaminada a crecer los recursos invertibles, con traslación del dinero de fondos a plazo.

 4

Recursos Totales

A Banco Guipuzcoano no le han afectado las crisis de Lehman Brothers ni de Madoff, ni otras, como ha comentado el Presidente.

Pero en septiembre, como consecuencia de la caída de Lehman, desapareció el mercado de pagarés.

Habida cuenta de la importante cifra de financiación que teníamos por dicha vía, tuvimos que hacer un esfuerzo de adaptación. Hoy en día lo hemos superado, sustituyendo los pagarés por títulos que se movilizan como colaterales a través del Banco Central Europeo.

5

Liquidez

En estas circunstancias, la gestión de la liquidez se ha vuelto más importante que nunca y por eso solicitamos en su día al Ministerio, participar en la línea de Avals del Estado. Nos han autorizado una línea de 430 millones para el 2009.

De momento no la queremos utilizar porque a nuestro entender tiene algunos inconvenientes. Entre otros, su alto coste.

6

Morosidad

Es en estos momentos la morosidad el caballo de batalla de las entidades, por su impacto en los resultados y en la solvencia.

Nuestro ratio es razonable, aunque sube como consecuencia de la crisis.

7

Empezó por el promotor inmobiliario y ha seguido, lógicamente, por los particulares hipotecarios y recientemente por las empresas.

8

Estamos bien preparados, ya que mantenemos el nivel máximo de genérica, las coberturas para morosos y hasta no morosos y un índice de provisiones voluntarias del 1% sobre inversión crediticia. Una cobertura muy alta si se compara con otras entidades.

9

Solvencia

La posición es cómoda, tanto en los Fondos Propios básicos como en el TIER 2. Superamos ampliamente el 8% exigido por Basilea.

Antes de la crisis nos posicionamos oportunamente y hay reservas para seguir cumpliendo con exigencias en los próximos años.

10

Expectativas

¿Y del 2009 qué?

Nuestro presupuesto, que esperamos cumplir, contempla repetir el resultado.

Caerán los márgenes y subirá la morosidad.

11

Pero utilizando muy poco la genérica y siguiendo con una política de contener el crecimiento de las propiedades inmobiliarias, creemos que podemos conseguirlo.

12

Acabado el análisis de resultados y la situación del Banco tengo que finalizar agradeciendo como siempre a los 1.345 empleados del Grupo, repartidos entre la Central y las 267 Oficinas, su dedicación y profesionalidad.

En especial a los Directores Regionales, en estos momentos complicados y a todos los Directivos.

Los miembros del Comité de Dirección forman un equipo bien cohesionado y son uno de los mejores valores del Banco.

Quiero agradecer al Consejo mi nombramiento como Consejero, manteniendo mi situación de Director General.

Con los Sres. Itarte y Lafita que ahora nos dejan he tenido siempre gran colaboración y he gozado de su amistad que espero continúe.

Sigo dispuesto a trabajar, como siempre, hasta el tope de mis posibilidades con la nueva cúpula del Banco, y doy a los nuevos Consejeros mi más cordial bienvenida.

Y por supuesto mis últimas palabras y agradecimiento a José María Aguirre, con quien me he entendido perfectamente a lo largo de 16 años. Como todos ustedes le conocen, huelga decir que es, sobre todo, un caballero.

Muchas gracias

CUENTA DE RESULTADOS

(millones €)	<u>2008</u>	<u>%</u>
MARGEN INTERESES	175	7,1
MARGEN BÁSICO	238	3,3
MARGEN ORDINARIO Y OTROS	263	1,0
GASTOS Y AMTS Y OTROS	- 136	7,1
MARGEN EXPLOTACIÓN	127	- 5,7
DOTACIONES Y PROVISIONES	- 81	9,5
EXTRAORDINARIOS Y VENTAS	19	340,1
BENEFICIO ANTES IMPUESTOS	65	-1,0
BENEFICIO NETO	62	--

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

	mill. €	variac. año	%
SECTOR PÚBLICO	60	25	72
COMERCIAL	792	- 225	- 22
GARANTÍA REAL	4.751	174	3
OTROS	2.453	181	8
FONDO INSOLVENCIAS	- 220	- 43	24
TOTAL	7.836	112	1

EVOLUCIÓN RECURSOS RED

	mill. €	variac. año	%
SECTOR PÚBLICO	<u>233</u>	<u>- 33</u>	<u>- 13</u>
SECTOR PRIVADO:			
C/C Y C.A.	1.694	-79	- 5
PLAZO	2.328	592	34
OTROS	653	- 95	- 15
FONDOS	<u>1.129</u>	<u>- 385</u>	<u>- 25</u>
TOTAL RECURSOS RED	6.037	---	---
INVERTIBLES	4.636	494	12

TOTAL RECURSOS

	mill. €	variac. año	%
RECURSOS RED	6.037	---	---
PAGARÉS	1.315	- 952	- 42
EMISIONES Y TÍTULOS	1.823	376	26
OTROS	743	- 253	- 25
CONSOLIDACIÓN	- 409	120	- 23
TOTAL	9.508	- 710	- 7
INVERTIBLES	7.837	- 81	- 1

LIQUIDEZ

	2008	2007	Varia- ción
RECURSOS TOTALES INVERTIBLES	7.837	7.918	- 81
DE LOS QUE:			
PAGARÉS	1.315	2.267	- 952
CÉDULAS Y TÍTULOS	1.823	1.447	376
INVERSIÓN TOTAL	7.836	7.724	112
LÍMITE DISPONIBLES B.C.E.	1.610	883	727
DISPUESTO B.C.E.	730	---	730
TESORERÍA AJUSTADA	1.136	1.351	- 215

2008

MORA	232 M. €
COEFICIENTE MORA	2,6%
FONDO INSOLVENCIAS y PRC	238 M. €
COBERTURA	102,6%
F. GENÉRICOS	117 M. €
F. ESPECÍFICO MOROSOS	62 M. €
F. ESPECÍFICO NO MOROSOS	43 M. €
P. AVALES	16 M. €
OTRAS PROVISIONES	78 M. €

	RIESGO	MORA	RATIO MORA
PARTICULAR (HIPOTECARIO)	2.854	80	2,80%
EMPRESAS	4.082	69	1,69%
ALQUILERES Y PROMOTORES	1.955	83	4,24%
	8.891	232	2,60%

	31/12/2008 Mill €	Variac. s/ 2007
STOCK INMUEBLES ADJUDICADOS	25	
STOCK INMUEBLES ADQUIRIDOS GRUPO	118	
	<hr/>	
	143	+ 135
 APORTACIONES A CAPITAL EN 2008 PARA REESTRUCTURACIÓN DE SOCIEDADES INMOBILIARIAS.		17 M. €

SOLVENCIA

31/12/2008

CORE CAPITAL

7,42

TIER 1

8,04

TIER 2

3,75

RATIO SOLVENCIA

11,79

EXPECTATIVAS

PRESUPUESTO	2009	REAL 2008
MARGEN INTERESES	165	175
MARGEN BÁSICO	226	238
MARGEN ORDINARIO Y OTROS	247	263
GASTOS	- 145	- 136
MARGEN EXPLOTACIÓN	<u>101</u>	<u>127</u>
DOTACIONES ESPECÍFICAS	- 81 / - 96	} - 81
DOTACIONES GENÉRICAS	26	
EXTRAORDINARIOS VENTAS	<u>26 / 41</u>	<u>19</u>
B.A.I.	72	65
IMPUESTOS	10	3
BENEFICIO NETO	62	62

EXPECTATIVAS

PREVISTO

31/12/2009

COEFICIENTE SOLVENCIA	11,36	
TIER 1	8,17	
MORA	420	
MOROSIDAD	4,9	
DOTACIÓN GENÉRICA DISPONIBLE	98	(84 %)
ACTIVOS ADQUIRIDOS	282	+ 140

OFICINAS

267

EMPLEADOS GRUPO

1.345