



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san Sebastián

D. CARLOS TAMAYO SALABERRIA DIRECTOR FINANCIERO DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN – GIPUZKOA ETA DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA Y EN RELACIÓN CON EL FOLLETO CONTINUADO DE EMISIÓN Y ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

CERTIFICA

Que el contenido del Folleto de referencia verificado e inscrito por la Comisión con fecha 5 de Octubre de 2004, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático y

AUTORIZA

La difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste firmo la presente en Donostia - San Sebastián, a siete de octubre del dos mil cuatro.



k u t x a



**gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián**

**FOLLETO CONTINUADO DE EMISIÓN
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD GIPUZKOA
Y SAN SEBASTIÁN – GIPUZKOA DONOSTIA KUTXA**

SEPTIEMBRE 2.004

El presente folleto ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 05 de octubre, según Modelo RF3 de la Circular 2/99 de dicha Comisión



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO3

CAPÍTULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL.....5

CAPÍTULO IV

ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR..... 17

CAPÍTULO V

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.....55

CAPÍTULO VI

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR.....65

CAPÍTULO VII

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR 80



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

CAPITULO I

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO

La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Kutxa, en adelante Kutxa Gipuzkoa San Sebastián, domiciliada en Donostia - San Sebastián, c/Garibai 15, NIF G20336251 asume la responsabilidad del contenido del presente folleto a través de D. Carlos Tamayo Salaberría, con NIF.15.887.014 V, Director Financiero de la Entidad.

El responsable del folleto confirma la veracidad del contenido del mismo y de que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES

I.2.1 Inscripción en los Registros Oficiales de la CNMV

La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha verificado e inscrito, con fecha 05.10.2004 en el Registro Oficial correspondiente, el presente folleto de emisión, haciendo constar que se trata de un folleto continuado, modelo RF3, según la Circular 2/99 de este Organismo.

Haciéndose constar que:

“El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, no implica recomendación de suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o de la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados “

I.2.2 Otros Organismos supervisores

El presente folleto no precisa autorización, ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro del mismo por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

I.3 VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales e informe de gestión, tanto individual, como consolidado, de Kutxa Gipuzkoa San Sebastián de los ejercicios 2001, 2002 y 2003, han sido realizados por la firma de auditoría externa ERNST & YOUNG, con domicilio en Madrid , Plaza Pablo Picasso “Torre Picasso”. Dichos informes han resultado favorables no registrándose salvedades con respecto a los estados financieros de la Entidad y de su grupo. Estos informes individual y consolidado del 2003, se encuentran depositados en los Registros Oficiales de la CNMV, incluyéndose como Anexo al presente Folleto los informes de los Auditores tanto de la Caja como de su Grupo consolidado del ejercicio 2003.



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

CAPÍTULO III

EL EMISOR Y SU CAPITAL

III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

III.1.1 Datos de la Institución

Kutxa Gipuzkoa San Sebastián, tiene su domicilio social en c/Garibai, 15 de Donostia- San Sebastián, Código Postal 20004, donde radican sus servicios administrativos centrales.

El NIF de la Entidad es el G20336251, y el CNAE 812.

III.1.2 Objeto social

El objeto social de Kutxa Gipuzkoa San Sebastián, viene descrito en el artículo 1º de sus Estatutos, y en síntesis, viene determinado por las actividades propias de su carácter financiero y su carácter social exento de lucro mercantil. Es una entidad nacida del pueblo guipuzcoano para darle cobertura, con visión empresarial y de máxima calidad, a cuantas necesidades se le planteen en el plano de los servicios financieros, así como a determinadas necesidades de carácter parafinanciero e incluso no financiero, que pueden prestarse con la máxima eficacia a través de su organización. El objeto propio de la Caja será el fomento del ahorro y de la previsión, la recepción de fondos del público, en forma de depósitos u otras análogas, su aplicación en la concesión de créditos, la realización de sus operaciones económicas y financieras, permitidas por las leyes, a través de políticas que garanticen la rentabilidad y seguridad de los fondos en ella depositados y el desarrollo de aquellas actividades que directa e indirectamente contribuyen al desarrollo de su zona de actuación, en especial, la Obra Benéfico Social.

III.2 INFORMACIONES LEGALES

La CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN - GIPUZKOA ETA DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA, domiciliada en San Sebastián- Donostia, en virtud de escritura otorgada en esta Ciudad, el 1 de Diciembre de 1.990, ante su Notario Don José M^a Segura, n^o de protocolo 3.000, fue constituida por fusión de la "CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD MUNICIPAL DE SAN SEBASTIÁN - DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA MUNIZIPALA", creada por acuerdo del Excmo. Ayuntamiento de Donostia- San Sebastián, con fecha 1 Abril 1.879 y de la "CAJA DE AHORROS PROVINCIAL DE GUIPÚZCOA", creada por acuerdo de la Excma. Diputación de Guipúzcoa, con fecha 1 Julio 1.896.

Está inscrita con el número 2.101 en el Registro Especial para las Cajas Generales de Ahorro Popular dependiente del Banco de España. Se encuentra, asimismo, inscrita en el Registro Mercantil de Donostia - San Sebastián en el tomo 1011 de Sociedades, folio 1 de la hoja n^o SS-745, inscripción 1^a con fecha 29 de Diciembre de 1990.



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san Sebastián

Aunque en sus Estatutos no se hace mención específica, debe considerarse su vida social ilimitada. No obstante, la disolución de la Caja está regulada en su Título I (art. 8º).

El lugar donde pueden consultarse los Estatutos Sociales, estados contables y económico financieros, y cualquier otro documento que se cite en el presente Folleto, o cuya existencia se derive de su contenido, puede realizarse en la Secretaría de la propia kutxa Gipuzkoa San Sebastián, sita en la c/ Garibai 15 de Donostia - San Sebastián.

Asimismo, el folleto informativo será gratuito y estará a disposición del público que lo solicite en el domicilio social de la Caja y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El folleto informativo de emisión, así como los documentos acreditativos han sido inscritos en el Registro Oficial correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

III.3.1 Importe nominal del capital suscrito y del desembolsado.

III.3.2 Clases y series de acciones

III.3.3 Existencia de empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con «warrants»

III.3.4 Capital autorizado

III.3.5 Número y valor nominal del total de las acciones adquiridas y conservadas en cartera por la propia sociedad

Los apartados anteriores no son aplicables a esta Entidad y no procede informar sobre los mismos, dada la específica naturaleza jurídica de la Entidad Emisora, al no contar con capital suscrito y desembolsado, ni con clases y series de acciones que lo componen

Kutxa Gipuzkoa San Sebastián, cuenta con un Fondo de Dotación de 180.304 miles de euros, pero no con una capital suscrito o desembolsado porque su naturaleza jurídica no lo hace necesario.

	RECURSOS PROPIOS CONSOLIDADOS		% DE VARIACIÓN
	dic-03	dic-02	DIC 03/DIC02
Fondo de dotación	180.304	180.304	0%
Reservas efectivas y expresas (*)	1.327.649	1.188.863	12%
Fondos afectos al conjunto de riesgos	0	0	
Reservas en sdes.consolidadas (**)	45.347	47.611	-5%
Deducciones	-185.740	-218.293	-15%
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	1.367.560	1.198.485	14,11%
Reservas de reval.de activos	2.868	11.999	-76%
Fondos de la obra social	41.379	43.772	-5%
Financiaciones subordinadas			
RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA	44.247	55.771	-20,66%
Otras deducciones de rec.propios	-739	-739	0%
Ajuste grupo mixto	4.904	6.190	-21%
TOTAL	1.415.972	1.259.707	12,40%
(en miles de euros)			
Requerimientos mínimos	660.915	612.335	
Superávit s/mínimo exigible	755.057	647.372	
% de solvencia/Garantía resultante	17,70%	17,05%	

(*) Incluye Resultados del Ejercicio menos Dotación a Obra Benéfico Social.

(**) Corresponde con las reservas constituidas por el conjunto de las Sociedades participadas recogido en el Estado R.2 "Recursos Propios computables" definido en las circulares 5/93 y 3/2003 (que modifica la anterior) de Banco de España.

Los recursos propios de Kutxa, computados según la normativa en vigor, que recoge los de las sociedades participadas, se elevaban a 31-12-2003 a 1.415.972 miles de euros lo que supone un incremento del 12,4% sobre la cifra al cierre del 2002, debido fundamentalmente a los beneficios del ejercicio. En consecuencia, el coeficiente de solvencia se ha situado en el 17,70%, duplicando el mínimo legal del 8%.

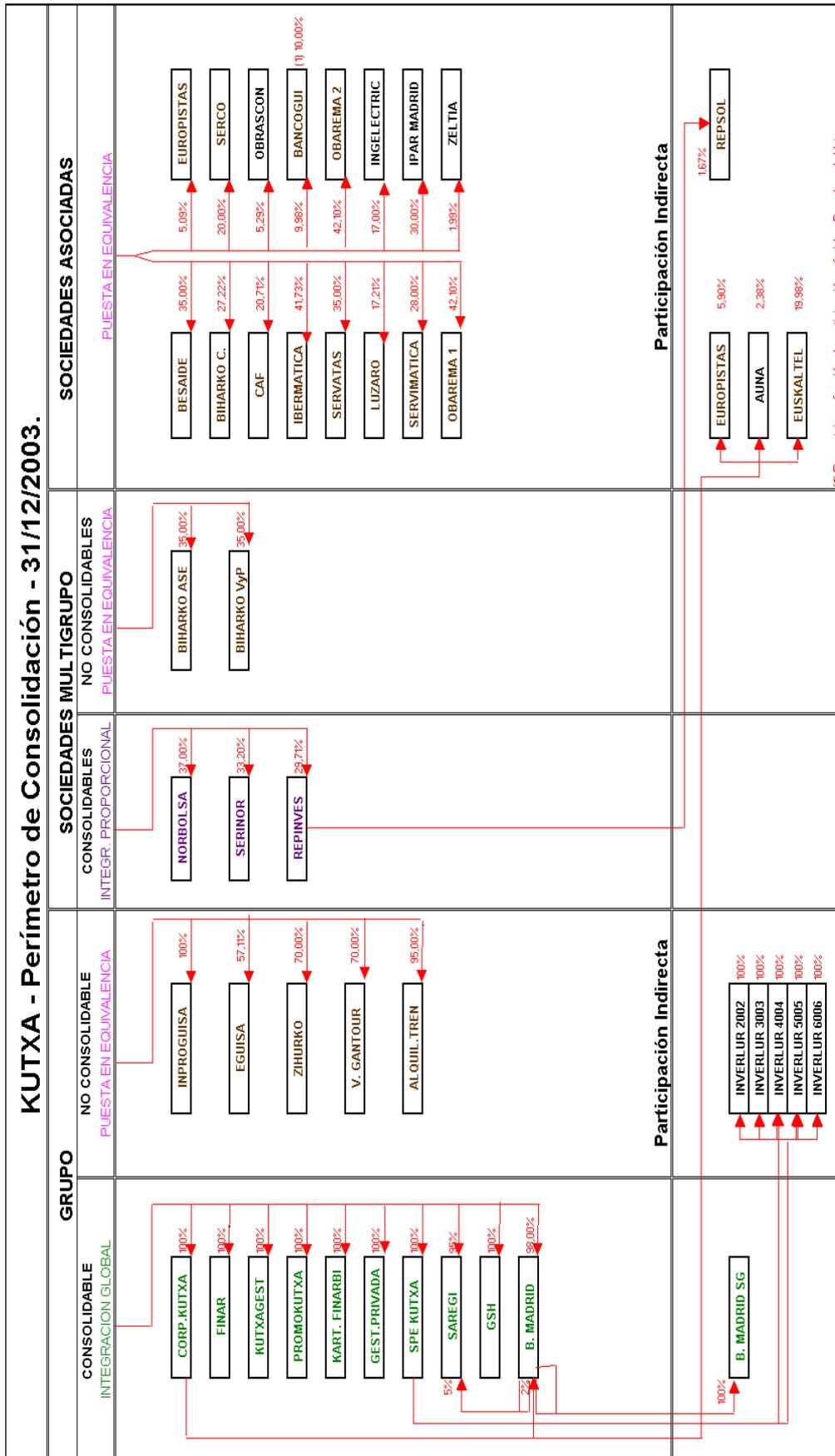
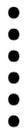
III.3.6 GRUPO DE SOCIEDADES

III.3.6.1. Grupo de Sociedades Kutxa

La definición del grupo kutxa Gipuzkoa San Sebastián, se ha efectuado de acuerdo con las circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 del Banco de España, es decir, se ha consolidado por el método de integración global las sociedades dependientes, KutxaGest, Finar, CK Corporación Kutxa, Promokutxa, Kartera Finarbi, SPE Kutxa, Kutxa Gestión Privada, Saregi, GSH y Banco Madrid en el capital social de las cuales la participación directa de kutxa Gipuzkoa San Sebastián es superior al 50%, y su actividad está relacionada con la de la Caja. Además, Norbolsa, Serinor y Repinves, participadas en más de un 20% por la Caja, pero sin constituir una unidad de decisión, han sido consolidadas por el método de integración proporcional, de acuerdo con la circular 5/1993, de 26 de marzo de 1.993, del Banco de España, al ser gestionada conjuntamente con otras Entidades.

Las filiales no consolidables y las empresas asociadas - participaciones del 20% como mínimo para las que no cotizan, o del 3% si la empresa cotiza en bolsa el año 2.002- Eguisa, Improguisa, Zihurko, Viajes Gantour, Alquiler de Trenes, Biharko Vida, Biharko Aseguradora, Biharko Consultora, Ibermática, Besaide, Urb.Iciar, Servicio Recup. y Cobro, Servatas, Luzaro, Servimática, Obarema Uno, Obarema Dos, Residencial Ipar Madrid, CAF, Banco Guipuzcoano, Europistas, Obrascon Huarte Lain, Ingelectric y Zeltia se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A continuación se detalla la información más relevante de estas sociedades a 31 de diciembre de 2.003 y el perímetro de consolidación de las mismas.



III.3.6 Grupo de Sociedades (continuación)												
Información sobre sociedades del grupo Consolidable Kutxa,												
consolidables por integración global y proporcional al 31.12.03												
Importes en Miles de euros												
Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto libros	participación: Tipo y %	Capital	(3) Reservas	Resultado Beneficio - (Pérdida)	V.T.C. (A) Inicial	Ajustes V.T.C. (A) Inicial	V.T.C. Real (B)	(2) Fecha	Dividendos cobrados 2003
Global (1)												
KutxaGest, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Gest. de I.I.C.	8.611	Directa 100,00%	7.110	1.422	8.785	17.317	-8.435	8.882	12.03	8.540
Finar, S.A.	Gipuzkoa	Admón. de valores	2.947	Directa 100,00%	4.958	-2.087	149	3.021	0	3.021	12.03	
C.K.Corporación Kutxa, S.L.	Gipuzkoa	Admón. de valores	148.580	Directa 100,00%	21.548	127.037	46.819	195.404	-46.550	148.854	12.03	46.662
Promokutxa, S.A.	Gipuzkoa	Acción comercial	22	Directa 100,00%	60	-8		52	-30	22	12.03	
Kartera Finardi, S.L.	Gipuzkoa	Admón valores	92	Directa 100,00%	61	49	-24	86	0	86	12.03	
SPE Kutxa, S.A.	Gipuzkoa	Prom. empresarial	159.059	Directa 100,00%	6.250	163.130	16.620	176.001	-15.550	160.451	12.03	15.558
Kutxa Gestión Privada, S.G.C., S.A.U.	Gipuzkoa	Gestora carteras	1.202	Directa 100,00%	1.202	546	191	1.939	0	1.939	12.03	
Saregi Servicios Internet A.I.E.	Gipuzkoa	Informática	286	Directa 100,00%	301			301	0	301	12.03	
GSH.Gº Serv.Hipot.On-Line E.F.C.S.A.	Gipuzkoa	Est. Fla. crédito	5.946	Directa 100,00%	5.109	839	-1	5.947	0	5.947	12.03	
Banco de Madrid, S.A. (4)	Madrid	Ent. Fla. crédito	20.441	Directa 100,00%	19.393	1.333	15	20.741	0	20.741	12.03	
B. Madrid Gest. Activos, S.G.I.I.C, S.A.	Madrid	Gestora de I.I.C.		Indirecta 100,00%	2.523	-398	13	2.138	0	2.138	12.03	
Proporcional												
Norbolsa, S.V., S.A.	Bizkaia	Sdad. de Val y Bolsa	4.638	Directa 37,00%	11.633	2.951	1.317	5.883	-330	5.553	12.03	471
Serrior, S.C.	Bizkaia	Informática	67	Directa 33,20%	201			67	0	67	12.03	0
Reprives, S.A.	Gipuzkoa	Sdad. Tenencia val	281.690	Directa 29,71%	68.784	922.367	24.184	301.706	-7.184	294.523	12.03	5.963
			633.581									77.215

(1) Se consolidan por integración global las sociedades en las que Kutxa posee directa o indirectamente un 100% de participación

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la sociedad participada.

(3) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores, por lo que alguna empresa sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo.

(4) Kutxa, como accionista único de Banco de Madrid, S.A.U., adoptó el 07.10.03 la decisión de ampliar el capital social del Banco en 387.862 euros mediante la emisión de 258.568 nuevas acciones de 1,50 euros de nominal cada una, sin prim

Dicha ampliación fue totalmente suscrita por CK Corporación Kutxa, S.L. realizándose el desembolso mediante la aportación de 4.744.479 acciones de Vodafone Group Plc.

Los títulos aportados figuraban registrados contablemente en los libros de la filial por un importe coincidente con el nominal de la ampliación, pero su valor de mercado estimado por la preceptiva valoración efectuada por experto independiente basada en la cotización bursátil, era de 8,35 millones de euros.

(A) El V.T.C. (Valor Teórico Contable) está calculado por el % de participación sobre Capital+Reservas+Resultados. Los ajustes se corresponden con Dividendos cobrados a cuenta del ejercicio,

dividendos activos pendientes de desembolso, diferencias por redondeo, etc

(B) El V.T.C. real tras los ajustes, está de acuerdo con las directrices marcadas por Banco de España.

*Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.2003 a partir de saldos reales al 30.11.2003, 31.10.2003 ó 30.09.2003.

Información sobre participaciones mantenidas por Grupo Kutxa al 31.12.03 (Sociedades asociadas (1) y (2) Consolidadas mediante puesta en Equivalencia Importes en Miles de euros													
Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor Consolidado	Valor neto libros	participación: Tipo y %	Capital	(5) Reservas	Resultado Beneficio - (Pérdida)	V.T.C. (A) Inicial	Ajustes V.T.C. (A) Inicial	V.T.C. Real (B)	(3) Fecha	Dividendos cobrados 2003
COTIZADAS: Participación >3%													
CAF, S.A.	Gipuzkoa	C. Auxiliar ferrocarril	28.257	23.829	Directa	10.319	115.096	11.606	28.377	0	28.377	12.03	755
Banco Guipuzcoano, S.A. (4)	Gipuzkoa	Entidad financiera	29.388	43.500	Directa	31.200	220.072	35.856	28.655	-653.69	28.002	12.03	1.377
Europistas, S.A.	Madrid	Conc. autopistas	13.590		Directa e Indirecta	57.707	50.505	16.301	13.684	0	13.684	12.03	6.163
Obrascon, Huarte, Lain, S.A.	Madrid	Const. inmobiliaria	26.990	28.628	Directa	53.730	390.840	48.547	26.086	0	26.086	12.03	570
COTIZADAS: Participación <3%													
Repsol, S.A. (6)	Madrid	Refino de petróleo	242.451		Indirecta	1.220.863	10.635.000	2.020.000	231.727	-4074,8	227.652	12.03	
Zelta, S.A. (7)	Madrid	Bienes consumo	6.421	40.092	Directa	10.036	303.175	9.000	6.412	0	6.412	12.03	40
NO COTIZADAS: Participación > 20%													
Biharko Vida y Pensiones, S.A.	Bizkaia	Seguros	15.620	11.812	Directa	42.070	9.439	2.024	18.737	-3.273	15.464	12.03	212
Biharko Aseguradora, S.A.	Bizkaia	Seguros	2.435	2.314	Directa	9.016	298	157	3.315	-841	2.473	12.03	
Biharko Consultora, S.A.	Bizkaia	Seguros	168	82	Directa	301	308	14	169	0	169	12.03	
Ibermática, S.A.	Gipuzkoa	Informática	11.894	12.097	Directa	27.680	-1.150	1.212	11.577	-20	11.557	12.03	
Besaide, S.C.	Bizkaia	Informática	108	105	Directa	301	2	5	108		108	12.03	3
Servimática, S.A.	Gipuzkoa	Informática	686	589	Directa	2.104	248	82	682		682	12.03	
Servicio Recuperación y Cobre, S.A.	Gipuzkoa	Gestora de cobros	13	7	Directa	60	12	21	19	-5	14	12.03	3
Servatas, S.A.	Bizkaia	Tasación	317	182	Directa	303	279	309	312	-65	247	12.03	65
Obarema Uno, S.A.	Gipuzkoa	Prom. inmobiliaria	742	632	Directa	1.500	259	2	741		741	* 12.03	
Obarema Dos, S.A.	Gipuzkoa	Prom. inmobiliaria	0	0	Directa	3	-28		-11		-11	* 12.03	
Residencial Ipar, Madrid, S.A.	Madrid	Const. inmobiliaria	3.160	2.724	Directa	7.513	1.708	5.658	4.464	-1.500	2.964	12.03	1500
NO COTIZADAS: Participación < 20%													
Auna Oper. Telecomunicaciones, S.A. (6)	Barcelona	Telecomunicaciones	53.679		Indirecta	2.197.922	110.323	-55.027	53.679		53.679	12.03	
Luzaro, S.A.	Gipuzkoa	Fia.-cdtos. particip.	1.780	739	Directa	4.087	4.941	1.318	1.781		1.781	12.03	
Euskatel, S.A. (6)	Bizkaia	Telecomunicaciones	56.022	-----	Indirecta	325.200	-45.077	251	56.019		56.019	12.03	
Ingelectric Team, S.A.	Bizkaia	Sist. ingeniería	10.750	1.471	Directa	12.000	46.724	6.057	11.013		11.013	12.03	306
168.803													
(1) Clasificadas como tales a efectos de presentación, las participaciones (que no forman parte del Grupo) iguales o superiores al 3% en sociedades con cotización en Bolsa, e iguales o superiores al 20% para las que no cotizan, más participación en Repsol, S.A., Iberdrola, S.A., Auna, S.A., Euskatel, S.A., Ingelectric Team, S.A., Luzaro, S.A. y Zelta, S.A., para las que kutxa tomó la decisión de vincularse de forma duradera, contribuyendo al desarrollo de su actividad.													
(2) Sociedades consolidadas mediante el criterio de puesta en equivalencia.													
(3) Fecha de referencia de los datos económicos de la sociedad participada.													
(4) El porcentaje de participación en relación a los derechos de voto es del 10%.													
(5) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores, por lo que alguna empresa sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo.													
(6) Participadas indirectas de kutxa.													
(7) Existe un Fondo de Fluctuación de 2.106.799,50 euros													
(A) E.I.V.T.C (Valor Teórico Contable) está calculado por el % de participación sobre Capital+Reservas+Resultados. Los ajustes se corresponden con Dividendos activos a cuenta del ejercicio, dividendos activos pendientes de desembolso, diferencias por redondeo, etc													
(B) E.I.V.T.C real tras los ajustes, está de acuerdo con las directrices marcadas por Banco de España.													
* Las cifras resaltadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.2003 a partir de saldos reales al 30.11.2003, 31.10.2003 ó 30.09.2003.													

Información sobre participaciones mantenidas por Grupo Kutxa. no consolidables por integración global debido a su actividad al 31.12.03 (1)												
Importes en Miles de euros												
Sociedad	Domicilio	Actividad	Valor neto libros	participación: Tipo y %	Capital	(3) Reservas	Resultado Beneficio - (Pérdida)	V.T.C. (A) Inicial	Ajustes V.T.C. (A) Inicial	V.T.C. Real (B)	(2) Fecha	Dividendos cobrados 2003
Inmobiliaria Provincial de Gipuzkoa, S.A.	Gipuzkoa	Inmobiliaria	1.803	Directa 100,00%	1.803	1.093	253	3.149	-120	3.029	12.03	120
Zhurko, S.A.	Gipuzkoa	Seguros	165	Directa 70,00%	180	55	77	218	-45,8	173	12.03	81
Estacionamientos Guipuzcoanos, S.A.	Gipuzkoa	Aparcamientos	5.880	Directa 57,11%	4.800	9.860	3.717	10.495		10.495	12.03	857
Viajes Gantour, S.A.	Gipuzkoa	Agencia de viajes	43	Directa 70,00%	60	20,7	77,8	111	-70,8	40	12.03	23
Inverlur 2002, S.A.U.**	Gipuzkoa	Inv inmobiliaria		Indirecta 100,00%	6.938	1.646	587	9.171	-570	8.601	12.03	570
Inverlur 3003, S.A.U.**	Gipuzkoa	Inv inmobiliaria		Indirecta 100,00%	6.938	1.250	1.216	9.404	-730	8.674	12.03	730
Inverlur 4004, S.A.U.**	Gipuzkoa	Inv inmobiliaria		Indirecta 100,00%	2.813	426	751	3.990	-380	3.610	12.03	380
Inverlur 5005, S.A.U.**	Gipuzkoa	Inv inmobiliaria		Indirecta 100,00%	7.188	1.815	413	9.416	-400	9.016	12.03	400
Inverlur 6006, S.A.U.**	Gipuzkoa	Inv inmobiliaria		Indirecta 100,00%	1.000	220	3,4	1.223	0	1.223	12.03	
Alquiler de Trenes A.I.E.	Gipuzkoa	Material ferroviario	22.142	Directa 95,00%	24.401	624	-2.463	21.434	0	21.434	12.03	
			30.033									3.161

(1) Estas sociedades se consolidan mediante el criterio de puesta en equivalencia.
(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la sociedad.
(3) En Reservas se incluyen los resultados de ejercicios anteriores, por lo que alguna empresa sin reservas y con pérdidas en ejercicios anteriores presenta este dato en negativo.
(A) El V.T.C (Valor Teórico Contable) está calculado por el % de participación sobre Capital+Reservas+Resultados. Los ajustes se corresponden con Dividendos activos a cuenta del ejercicio, dividendos activos pendientes de desembolso, diferencias por redondeo, etc
(B) El V.T.C. real tras los ajustes, está de acuerdo con las directrices marcadas por Banco de España.

* Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31.12.03 a partir de saldos reales al 30.11.2003, 31.10.2003 ó 30.09.2003
** Sociedades que son propiedad de S.P.E. Kutxa, S.A. Empresa Consolidable 100%

III.3.6.2 Principales Magnitudes de la cartera de Participadas

III.3.6.2.1 Situación de la Cartera a 31.12.03

III.3.6.2.1.1 Situación patrimonial de la Cartera de Participaciones

De acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, 36 sociedades participadas consolidan su actividad con la matriz **kutxa**. De ellas, 10 sociedades (Banco de Madrid, CK Corporación Kutxa, Finar, Kartera Finarbi, Grupo de Servicios Hipotecarios On-line, KutxaGest, kutxa Gestión Privada, Promokutxa, Saregi y SPE kutxa) lo hacen por integración global y 3 sociedades (Norbolsa, Repinves y Serinor) por integración proporcional, en función del grado de participación y su objeto social.

Las otras 23 sociedades del Grupo consolidable se integran por el criterio de puesta en equivalencia y son aquéllas en las que **kutxa** tiene una participación mayoritaria pero su actividad no está directamente relacionada con la de **kutxa** (5 sociedades) o cuya participación, aún no siendo mayoritaria, es significativa y duradera (18 sociedades, de las que 6 cotizan en Bolsa).

Los principales datos de la cartera de participaciones de **kutxa**, al cierre del ejercicio 2003, eran los siguientes, expresados en miles de euros:

	2003	2002	Variación	% Var.
Valor contable	849.104	933.807	(84.703)	(9,1)
Fdo. Fluctuación	16.688	16.381	307	1,9
Neto contable	832.416	917.426	(85.010)	(9,3)
Dividendos	89.289	90.204	-914	(1,0)
% Div.s/val. Cont.	10,5	9,7		

El decremento del valor contable de la Cartera de participaciones en el ejercicio 2003 ha sido de 84.703 miles de €, un 9,1%.

Participaciones en empresas del Grupo

Participaciones

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en 2.003, han sido los siguientes:

VARIACIONES SIGNIFICATIVAS EMPRESAS GRUPO KUTXA EN EL 2003						
TITULAR PARTICIPACION	% CAPITAL	COMPRAS	COSTE VTAS.	PLUSVALIAS	MINUSVALIAS	FONDOS GENERADOS
KUTXA						
Banco Guipuzcoano, S.A.	0,44%	2.709.816,00				
CAF	4,35%	6.182.385,42				
Europistas C.E., S.A. (1)	---		0,00	4.274.211,95		4.274.211,95
TITULAR PARTICIPACION						
CK Corporación Kutxa, S.L.						
AUNA	0,27%	6.015.709,50				
Europistas C.E., S.A.	3,39%		0,00	19.973.340,00		19.973.340,00
Europistas C.E., S.A. (1)	---		0,00	4.952.920,00		4.952.920,00
Euskaltel, S.A.(2)	11,50%	7.471.200,00				
Vodafone PLC (3)	0,007%		387.852,00			
Vodafone PLC	0,026%		1.463.258,76	31.673.288,15		33.136.546,90
Banco de Madrid (3)	2,000%	387.852,00				
TITULAR PARTICIPACION						
Banco de Madrid						
Vodafone PLC (3)	0,007%	387.852,00				
Vodafone PLC	0,007%		346.599,00	7.246.022,00		7.592.621,00

(1) Corresponde a devolución de capital por reducción del nominal

(2) Ampliación de capital

(3) Ampliación en Banco Madrid con entrega de acciones vodafone a coste

III.3.6.2.1.2.- Distribución por tramos de inversión de las empresas participación directa de kutxa:

Tramo (en miles de euros)	Número de Sociedades	% Estructural	V. Contable (en miles €)	% s/efectivo
Menos de 100	8	21,6	222	0,03
Entre 100 y 1.000	7	18,9	2.696	0,32
Entre 1.000 y 5.000	7	18,9	14.244	1,71
Entre 5.000 y 10.000	4	10,8	23.383	2,81
Entre 10.000 y 50.000	8	21,6	202.541	24,33
Entre 50.000 y 100.000	--	--	--	--
Más de 100.000	3	8,1	589.329	70,80
TOTALES	37	100,0	832.416	100,0

III.3.6.2.1.3 Distribución por tramos de inversión de las empresas participadas a través de sociedades tenedoras de acciones 100% propiedad de kutxa.

Tramo (en miles de euros)	Número de Sociedades	% Estructural	V. Contable (en miles €)	% S/efectivo
Menos de 100	3	20,0	0,2	-----
Entre 100 y 1.000	3	20,0	1.279,5	0,6
Entre 1.000 y 5.000	2	13,3	4.568,2	2,3
Entre 5.000 y 10.000	4	26,7	30.731,4	15,3
Entre 10.000 y 50.000	1	6,7	12.452,9	6,2
Entre 50.000 y 100.000	2	13,3	151.388,4	75,6
Más de 100.000	-	-	-	-
TOTALES	15	100,0	230.152,7	100,0

VARIACIONES SIGNIFICATIVAS EMPRESAS GRUPO KUTXA DEL 1 DE ENERO AL 31 DE JULIO DE 2004

TITULAR PARTICIPACION	% CAPITAL (7)	COMPRAS	COSTE VTAS.	PLUSVALIAS	MINUSVALIAS	FONDOS GENERADOS
<u>KUTXA</u>						
BANCO DE MADRID, S.A.(4)	31,30%	9.000.000,00				
FINAR, S.A. (1)	41,76%		5.083.280,68	0,00	5.083.280,68	0,00
REPINVES, S.A. (2)	29,71%		281.690.001,79	0,00	0,00	281.690.001,79
SPE KUTXA, S.A. (6)	36,65%	92.000.000,00				
REPSOL (2) y (3)	1,67%	280.438.701,09				
REPSOL (2) y (3)	0,7781%		130.425.851,81	28.486.014,92		158.911.866,73
<u>TITULAR PARTICIPACION</u>						
<u>CK Corporación Kutxa, S.L.</u>						
BANCO DE MADRID, S.A.(4)	1,25%	358.189,50				
<u>TITULAR PARTICIPACION</u>						
<u>SPE Kutxa, S.A.</u>						
INVERLUR 5005, S.A.(5)	89,45%	25.250.004,00				
<u>TITULAR PARTICIPACION</u>						
<u>Banco de Madrid S.A.</u>						
VODAFONE	0,00%		242.625,00	5.477.727,00		5.720.352,00
VODAFONE (8)	0,01%	358.190,00				

(1) Reducción del capital social por reducción del Valor Nominal de las acciones, para absorber pérdidas

(2) El 6 de Mayo de 2004, se elevaron a escritura pública los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Repinves S.A.de sustitución de objeto social y reducción de capital social por ejercicio del derecho de separación por parte de Kutxa.

Como consecuencia de lo anterior se han traspasado 20.426.684 acciones de Repsol, S.A.desde la cartera de Repinves, S.A.a la cartera de Kutxa con un coste de 280.438.701,09 euros

(3) Correspondientes a venta de 9.500.000 acciones. Por el resto de las acciones Repsol Kutxa ha efectuado determinadas coberturas de esta posición.

(4) Sendas ampliaciones de Capital suscritas por Kutxa y CK Corporación Kutxa respectivamente

(5) Ampliación de Capital suscrita íntegramente por SPE Kutxa

(6) Ampliación de Capital suscrita íntegramente por Kutxa

(7) El % CAPITAL es sobre el Capital anterior a la reducción /venta en Repinves, Repsol y Finar

En el resto de supuestos, es sobre el Capital después de la Ampliación

(8) Ampliación de CK Corporación Kutxa en Banco Madrid con entrega de 4.381.620 Accs.Vodafone



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

CAPÍTULO IV
ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA

IV.1.1 DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA

Durante 2003 Kutxa ha centrado su actividad en el cumplimiento de las Líneas Generales de Actuación y los Objetivos Básicos contenidos en el Plan de Gestión aprobado para el ejercicio.

Las principales metas alcanzadas han sido:

- El resultado después de impuestos del grupo Kutxa se ha elevado a 180 millones de euros, un 16,7% más que en el ejercicio 2002
- Los recursos de clientes han alcanzado un volumen de 10.531,2 millones de euros, con un crecimiento del 8,5% sobre el año anterior.
- El saldo de la inversión crediticia ha crecido un 13,9% respecto a 2002. Este crecimiento ha sido motivado, en una parte muy importante, por la evolución de las operaciones de financiación de vivienda, tanto terminada como en construcción, y tanto en Gipuzkoa como fuera de ella.
- A pesar de la fuerte expansión de la actividad crediticia y de la desaceleración económica, la morosidad ha continuado descendiendo.
- Los recursos propios en base consolidada alcanzan los 1.416 millones de euros, con un ratio de solvencia del 17,7%
- La aportación a la Obra Social del año 2003 es de 33,6 millones de euros.
- El modelo de gestión ha recibido un importante refrendo en 2003. La Fundación Euskalit, tras un pormenorizado examen de los sistemas de gestión ha concedido a Kutxa la Q de Oro conforme a los estándares de la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad.

Kutxa Gipuzkoa San Sebastián, es una Entidad que presta servicios financieros de carácter universal y dirigidos principalmente a particulares, comercios y pequeñas y medianas empresas siendo el catálogo de productos y servicios:

AHORRO

AHORRO TESORERÍA

- Cuentas Corrientes
- Cuentas de Ahorro Vista
- Cuentas Especiales

AHORRO INVERSIÓN

- Plazo
- Cesión Temporal de Activos
- Otras modalidades de Plazo

AHORRO PREVISIÓN

- Planes de Ahorro
- Cuenta Vivienda
- Cuenta Abono Empresa



k u t x a



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

SERVICIOS DE ACTUACIÓN INTERNACIONAL

Seguro de Cambio
Asesoramiento Internacional
Colateral de Divisas

AUTOSERVICIO Y MEDIOS DE PAGO

Tarjetas
Servicio de Pago en establecimientos
Home Banking
Telekutxa

SERVICIOS DE DEPOSITO

Alquiler Cajas de Seguridad
Depósito Permanente

GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS

Sistema Integral de Cobros
Gestión de pagos
Recaudaciones

VALORACIONES

Joyas/Alhajas
Inmuebles

GESTIÓN DE PATRIMONIOS

Gestión de Patrimonios

DOMICILIACIONES

Domiciliaciones

VIAJES

SERVICIOS ASISTENCIALES

Teleasistencia

SEGUROS

SEGUROS PERSONALES

Vida
Amortización Préstamos
Accidentes
Incapacidad Laboral Transitoria
Especiales

SEGUROS DE DAÑOS DIVERSOS

MULTIRRIESGO Hogar
MULTIRRIESGO Comercio
MULTIRRIESGO Empresas
Construcción
Automóvil
Daños Diversos

RENTAS

VITALICIAS
TEMPORALES
FINANCIERAS
VIVIENDA PENSIÓN

DATOS MÁS RELEVANTES DEL GRUPO AL CIERRE DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS

- En la actividad financiera destaca el importante incremento de los créditos.
- Los mayores resultados inciden positivamente en el ROE y ROA
- Sobresalen las mejoras en productividad y eficacia. Tanto el volumen de créditos como los depósitos gestionados por cada empleado mejora de forma clara.
- En los recursos humanos y técnicos, resulta significativo el incremento de la plantilla desde 2.001, debido a la política de expansión acometida fuera del territorio de Gipuzkoa, para estar presente en las plazas más importantes del Estado, de forma que se amplía el espectro geográfico de la clientela tanto en activo como en pasivo.

	2.003	2.002	Incremento 03/02
RECURSOS PROPIOS			
Recursos propios	1.415.972	1.259.707	12,40%
Coeficiente de solvencia	17,70%	17,05%	3,81%
ACTIVIDAD FINANCIERA			
Total balance	10.758.955	9.961.426	8,01%
Débitos de clientes	8.641.788	8.062.499	7,18%
Créditos sobre clientes (1)	7.420.621	6.515.071	13,90%
Cartera de valores (1)	680.687	719.624	-5,41%
RESULTADOS			
Resultados después de impuestos (individual)	159.539	153.343	4,04%
Rentabilidad sobre activos (ROA) (3)	1,73	1,56	10,90%
Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE) (4)	13,63	13,17	3,49%
Resultados después de impuestos (consolidado)	180.042	154.269	16,71%
EFICACIA			
Recursos de clientes por empleado (2)	4.515	4.382	3,04%
Recursos de clientes por oficina	42.570	41.992	1,38%
Créditos sobre clientes por empleado (2)	3.877	3.541	9,49%
Créditos sobre clientes por oficina	36.555	33.933	7,73%
RECURSOS HUMANOS Y TÉCNICOS			
Plantilla a 31 de diciembre	1.914	1.840	4,02%
Oficinas	203	192	5,73%
Cajeros automáticos	470	418	12,44%
Terminales punto de venta conectados			
Tarjetas útil/6000	637.655	582.862	9,40%
Tarjetas Visa y otras	106.950	103.631	3,20%

En miles de euros salvo otra indicación

(1) Neto de fondos de provisión y otras deducciones

(2) Respecto a la plantilla

(3) ROA = $\frac{\text{BAI}}{\text{ATM acumulados}}$

(4) ROE = $\frac{\text{BAI}}{\text{Saldo Medio acumulado RRPP}}$

IV.1.2 POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD DENTRO DEL SECTOR BANCARIO

Kutxa presenta una posición comparativamente ventajosa tanto en Recursos Propios como en Beneficios Netos, con Cajas de volumen similar. en Inversión Crediticia y en débitos a clientes

A continuación se presentan algunos datos comparados de Cajas de volumen similar:

DATOS A 31 DICIEMBRE 2003

	KUTXA	CAJA DUERO	CAJA ESPAÑA	CAJA CASTILLA LA MANCHA	CAIXA-NOVA
TOTAL ACTIVO	10.758.954	11.423.731	13.312.129	9.545.986	13.137.486
INVERSIÓN CREDITICIA	7.420.621	6.581.997	7.731.602	6.358.105	8.683.489
DÉBITOS A CLIENTES	8.596.425	10.020.365	10.165.342	7.943.123	10.015.504
RED OFICINAS	203	565	538	454	433
PLANTILLA	2.042	2.415	2.761	2.390	2.419
FONDOS PROPIOS (1)	1.420.814	624.478	644.085	409.150	701.407
BDI	180.042	69.252	66.593	75.419	109.671

(1) Fondo Dotación + Reservas + Reservas por revalorización
 Fuente: Informes anuales de las Entidades (Balances Consolidados)
 Los datos de balance están expresados en miles de euros

IV.1.3 INFORMACIÓN FINANCIERA PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO

BALANCE A 31-12-03	KUTXA	CK CORP. KUTXA	REPINVES	S.P.E. Kutxa	BCO. DE MADRID
Caja y Bancos Centrales	154.478				585
Entidades de Crédito	1.785.892	11	842	3.194	53.987
Inversión Crediticia	7.270.734			119.400	28.543
Cartera de Valores	1.084.498	164.188	293.583	36.191	12.020
Otros Activos	334.464	5.032	4.182	1.665	13.592
TOTAL ACTIVO	10.630.066	169.231	298.607	160.451	108.727
Entidades de crédito	181.499	2.500			18.005
Débitos a Clientes	8.551.788	17.864			65.199
Débitos representados en Valores	90.000				
Otros Pasivos	297.970	12	4.084	0	4.782
Pasivos Subordinados					
Capital, Reservas y Resultados	1.508.809	148.855	294.523	160.451	20.741
TOTAL PASIVO	10.630.066	169.231	298.607	160.451	108.727
CUENTA DE RESULTADOS A 31-12-03					
+ Ingr., ints. y rendimientos	438.806	16.983	7.354	16.503	963
- Gastos por ints. y cargas	156.796	122			357
= Margen de intermediación	282.010	16.861	7.354	16.503	606
+ Ingresos no financieros	69.016	51.660		0	7.577
- Gastos de explotación	168.990	13	168	330	5.953
+/- Saneamiento, prov. y otros	-20.648	-3.357	0	448	-2.214
= Beneficio antes de impuestos	161.388	65.151	7.186	16.620	16
- Impuestos	1.848	18.331			1
= BENEFICIO DEL EJERCICIO	159.540	46.820	7.186	16.620	15
Rentabilidad sobre ATM	1,73%	27,41%	2,41%	10,38%	0,02%
Rentabilidad sobre RPM	13,63%	31,47%	2,44%	10,39%	0,07%
Número de oficinas	203	0	0	0	4
Número de empleados	1.914	0	0	0	31
(MILES DE EUROS)					

IV.2 GESTIÓN DE RESULTADOS

A continuación se muestra información sobre las diferentes partidas de ingresos y gastos que configuran la cuenta de resultados durante los 2 últimos años.

IV.2.1 RESULTADOS DEL GRUPO

La evolución de los tipos de mercado ha incidido de forma negativa en la inversión crediticia, efecto paliado por el elevado crecimiento de su volumen. Los depósitos también se han visto afectados por los tipos. Consecuencia de estas variaciones, se ha producido un incremento del Margen de Intermediación.

La favorable evolución de los mercados bursátiles se ha dejado sentir en el Margen Ordinario. Los resultados se ven lastrados, al igual que en años anteriores por la dotación al Fondo de Cobertura Estadístico y de Insolvencias (FCEI)

DATOS EN MILES DE EUROS

	2.003		2.002	
	importe	%s/ATM	importe	%s/ATM
+ its. y rendimientos asimilados y rendimientos cartera rta.variable	397.515	3,82%	420.231	4,25%
- its. y cargas asimiladas	156.320	1,50%	191.594	1,94%
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	241.195	2,32%	228.637	2,31%
+/- Comisiones percibidas/pagadas	78.198	0,75%	71.734	0,73%
+/- Resultado ops.financieras	53.864	0,52%	49.546	0,50%
= MARGEN ORDINARIO	373.257	3,58%	349.917	3,54%
- Gastos de personal	116.210	1,12%	109.661	1,11%
- Otros gastos de explotación	69.453	0,67%	63.106	0,64%
+ Otros productos de explotación	2.191	0,02%	3.392	0,03%
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	189.785	1,82%	180.542	1,83%
+/- Resultados por ops.del grupo	46.618	0,45%	17.308	0,18%
- Amortización Fdo.Comercio consol.	12.296	0,12%	13.784	0,14%
- Saneamientos inmov.Financieras	-629	-0,01%	0	0,00%
- Dotación al fdo.para riesgos banc grales	0	0,00%	-939	-0,01%
- Amortización y provisión insolvencias	26.683	0,26%	30.846	0,31%
+/- Resultados extraordinarios	9.927	0,10%	27.824	0,28%
=RESULTADOS ANTES IMPTOS.	206.722	1,98%	181.983	1,84%
- Impuesto sobre Sociedades	26.680	0,26%	27.714	0,28%
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	180.042	1,73%	154.269	1,56%
+/- Resultado atribuido a la minoria				
= RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	180.042	1,73%	154.269	1,56%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	10.414.298	100,00%	9.888.670	100,00%

IV.2.2 RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

El descenso de los tipos de interés del mercado recogido en gran medida por los ingresos financieros no ha podido ser paliado por el efecto volumen originando un descenso en el rendimiento medio de los Activos de la Caja según se aprecia en el cuadro siguiente:

	RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS (MILES DE EUROS)					
	2003			2002		
	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos
Caja y Bco.Cent.	134.420	1,49	1.999	135.569	2,02	2.735
Deuda del Estado	220.958	6,02	13.299	302.341	6,41	19.384
Ent.de crédito	1.680.449	2,53	42.520	1.704.175	3,47	59.054
Créditos clientes	6.926.621	4,14	286.924	6.102.818	4,88	297.968
Cart.Rta.Fija	6.246	3,06	191	5.310	4,67	248
Cart.Rta.Variable	88.872	3,34	2.971	99.008	1,10	1.090
Participaciones grupo	891.139	10,20	90.902	904.859	9,97	90.204
A.M.R. (1)	9.948.705	4,41	438.806	9.254.080	5,09	470.683
Activo Mat.e Inm.	173.365			178.440		
Otros activos	167.825			164.837	0,01	16
A.T.M. Euros	10.225.966			9.507.163		
A.T.M. Divisas	63.929			90.194		
A.T.M. (2)	10.289.895	4,26	438.806	9.597.357	4,90	470.699

(1) ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS (DATOS BALANCE INDIVIDUAL)

(2) ACTIVOS TOTALES MEDIOS (DATOS BALANCE INDIVIDUAL)

Los datos se refieren a Balance Individual, ya que la incidencia en consolidado es irrelevante

VARIACIÓN ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

	VARIACIÓN DIC 03/ DIC 02		
	por volumen	por tipos	TOTAL
Caja y Bancos Centrales	-20	-716	-736
Deudas del Estado	-4.999	-1.103	-6.102
Entidades de Crédito	-711	-15.823	-16.534
Créditos a clientes	37.146	-48.189	-11.043
Cartera Renta Fija	44	-101	-57
Cartera Renta Variable	110	491	601
Participaciones grupo	-2.337	4.316	1.979
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	29.233	-61.125	-31.892
Activo Material e Inmaterial			0
Otros Activos			0
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	29.233	-61.125	-31.892

(*) Información referida a Balance Individual de la Caja

Los datos se refieren a Balance Individual, ya que la incidencia en consolidado es irrelevante

IV.2.3 COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

Por lo que respecta al coste medio de los recursos estos empiezan a reflejar en mayor medida el descenso de los tipos de interés del mercado cuyo efecto ha superado el efecto volumen, originando el descenso de los costes financieros.

	COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS					
	2003			2002		
	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos
Ent.de crédito	172.944	-4,81	-8.321	209.372	2,51	5.249
Débitos a clientes	8.161.001	1,98	161.618	7.357.171	2,38	176.247
Déb.representados por val.negociables	90.000	3,89	3.497	305.240	3,65	11.130
R.M. C/C (1)	8.423.945	1,86	156.794	7.871.783	2,45	192.626
Otros pasivos	543.875			532.032		
Recursos Propios	1.322.075			1.193.542		
Pasivos Subordinados	0			0		
P.T.M.en EUROS	10.241.158			9.530.600		
P.T.M.en divisas	48.737			66.757		
TOTAL P.T.M.(2)	10.289.895	1,52	156.794	9.597.357	2,01	192.626

(1) PASIVOS MEDIOS CON COSTE
(en miles de euros)

(2) PASIVOS TOTALES MEDIOS

Los datos se refieren a Balance Individual, ya que la incidencia en consolidado es irrelevante

	VARIACIÓN ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS		
	VARIACIÓN DIC 03/ DIC 02		
	por volumen	por tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	-722	-13.112	-13.834
Débitos a clientes	19.044	-33.409	-14.365
Débitos representados por val.neg	-8.106	473	-7.633
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	10.216	-46.048	-35.832
Otros pasivos			
Recursos Propios			
PASIVOS MEDIOS ACUMULADOS o RECURSOS TOTALES MEDIOS	10.216	-46.048	-35.832

(en miles de euros)

(*) Información referida a Balance Individual de la Caja

Los datos se refieren a Balance Individual, ya que la incidencia en consolidado es irrelevante

IV.2.4 MÁRGEN DE INTERMEDIACIÓN

El mayor volumen de los activos totales medios ha conseguido paliar la evolución decreciente de los tipos, y el estancamiento de los márgenes de intermediación porcentuales consiguiendo alcanzar un margen de intermediación absoluto en 2003 superior en 5,49% al alcanzado en 2002.

(en miles de Euros)

+ Intereses y rendimientos asimilados
+ rendimientos cartera renta variable
- Intereses y cargas asimiladas
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN
% margen intermediación/A.M.R.
% margen intermediación/A.T.M.

	2.003	2.002	% de variación D03/D02
	360.044	383.196	-6,04%
	37.471	37.035	1,18%
	156.320	191.594	-18,41%
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	241.195	228.637	5,49%
% margen intermediación/A.M.R.	2,44%	2,46%	
% margen intermediación/A.T.M.	2,32%	2,31%	

A.M.R.=Activos Medios Remunerados consolidados
A.T.M. =Activos Totales Medios consolidados

9.887.278 9.306.260
10.414.298 9.888.670

IV.2.5 COMISIONES Y OTROS INGRESOS

(en miles de Euros)

+/- Comisiones percibidas y pagadas
+ Resultados operaciones financieras
Otros productos de explotación
= COMISIONES Y OTROS INGRESOS
% Comisiones y otros ingresos/ATM

	dic-03	Dic 02	% de variación D03/D02
	78.198	71.734	9,01%
	53.864	49.546	8,72%
	2.191	3.392	-35,41%
= COMISIONES Y OTROS INGRESOS	134.253	124.672	7,68%
% Comisiones y otros ingresos/ATM	1,29%	1,26%	

IV.2.6 GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación muestran un crecimiento anual en torno al 8% siendo la partida de gastos de personal la que ha experimentado un mayor incremento en 2003, explicable en un contexto de expansión

			% de variación
	2.003	2.002	D03/D02
- Gastos de Personal	116.210	109.661	5,97%
- Amortizaciones de Inmovilizado	21.104	18.232	15,75%
- Otros gastos de explotación	46.158	41.482	11,27%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN (Incluye cargas explotación)	183.472	169.375	8,32%
% Gastos Explotación/A.T.M	1,76	1,71	3,03%
Ratio de Eficiencia (%)	49,15	47,42	3,66%
Nº medio de empleados	1.908	1.810	5,41%
Coste medio por persona (miles euros)	60,907	60,586	0,53%
% Gastos Personal/Gastos Explotación	63,34	64,74	-2,17%
Nº de oficinas	203	192	5,73%
Empleados por oficina	9,40	9,43	-0,30%
ATM/ Oficina	51.301,96	51.503,49	-0,39%
M.O./ Oficina	1.838,70	1.822,48	0,89%
ATM	10.414.298	9.888.670	5,32%
MARGEN ORDINARIO	373.257	349.917	6,67%

Ratio de Eficiencia = (Gastos de Explotación x 100) / (Margen Ordinario)
 (en miles de euros)

IV.2.7 SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

	2.003	2.002	% de variación D03/D02
+/- Resultados Operaciones Grupo	26.636	10.021	165,80%
- Amortización Fondo de Comercio (1)	12.296	13.784	-10,80%
- Fondos Especiales	0	0	
+ Beneficios por operaciones Grupo	19.982	7.287	174,21%
+ Beneficios extraordinarios	17.170	48.584	-64,66%
- Pérdidas Extraordinarias	7.243	20.760	-65,11%
- Saneamiento inmovilizado financiero	629	0	
- Dotación al fdo.para riesgos bancarios generales	0	-939	
- Amortización y provisión insolvencias (2)	26.683	30.846	-13,50%
TOTAL SANEAMIENTO, PROVIS.Y OTROS RESULTADOS	16.937	1.441	1075,36%
(en miles de euros)			
% Total Saneamiento,Prov. y otros Res./A.T.M.	16,26%	1,46%	1016,04%

(1) La cifra de 12.296 miles de euros, corresponde a las Sociedades Repsol 6.342, Auna 2.419, Zeltia 1.847 y Banco Guipuzcoano 1.295 miles de euros y otras de menor cuantía.

(2) Las provisiones para insolvencias netas se desglosan en 25.430 miles Euros al Fondo Estadístico. 5.314 miles de euros al Fondo Genérico, -5.110 al Fondo Especifico y otros 1.049.

IV.2.8 RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

Los resultados después de impuestos han aumentado en el 2003 y 2002 un 16,7% y 0,2%, respectivamente. Los resultados sobre Activos Totales (ROA) han alcanzado un 1,73%

	2.003	2.002	% de variación D03/D02
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	206.722	181.983	13,59%
- Impuesto de Sociedades	26.680	27.714	-3,73%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	180.042	154.269	16,71%
RECURSOS GENERADOS OPERACIONES.	227.828	212.352	7,29%
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA)	1,73	1,56	
% Resultado Ejercicio / Recursos Propios. (ROE)	13,63	13,17	
% Recursos generados / A.T.M.	2,19	2,15	

A.T.M. = Activos Totales Medios

Recursos generados de las operaciones (Cash-Flow) = Beneficios antes de Impuestos +/- Amortizaciones y Sanesamientos Inmovilizado +/- Dotaciones netas a otros fondos especiales
 (en miles de Euros siendo datos consolidados)

IV.3 GESTIÓN DEL BALANCE

En este capítulo se muestra la evolución del Balance del Grupo durante los dos últimos años, con detalle de las masas más significativas.

IV.3.1 Balance del Grupo

El Balance consolidado ha crecido en el 2003 el 8,01% siendo el capítulo más destacable el importante crecimiento experimentado por los créditos de clientes: 13,90%

La expansión del mercado hipotecario en el que Kutxa mantiene una posición de liderazgo define a grandes rasgos la actividad de Kutxa a lo largo del ejercicio.

Finalmente, señalar el incremento de las reservas del 8,72%

	% variación		
	31/12/2003	D03/D02	31/12/2002
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	155.066	0,73	153.949
Deudas del Estado	179.154	-51,23	367.328
Entidades de Crédito	1.777.853	7,90	1.647.747
Créditos sobre clientes	7.420.621	13,90	6.515.071
Cartera de Valores	680.687	-5,41	719.624
Activos Materiales e Inmateriales	376.730	-10,65	421.626
Otros Activos	168.844	24,08	136.081
TOTAL ACTIVO	10.758.955	8,01	9.961.426
Entidades de Crédito	131.037	-2,88	134.929
Débitos a Clientes	8.596.425	7,83	7.972.499
Débitos representados por Val.Negociables	90.000	0,00	90.000
Otros Pasivos	327.649	14,25	286.787
Provisiones para Riesgos y Cargas	12.988	-19,50	16.134
Beneficios del Ejercicio	180.042	16,71	154.269
Reservas + Fondo dotación	1.420.814	8,72	1.306.808
TOTAL PASIVO	10.758.955	8,01	9.961.426

(en miles de Euros)

IV.3.2 FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento registrado durante los ejercicios 2003 y 2002, en el saldo del capítulo “Fondo de Comercio de Consolidación” de los balances de situación consolidados, se indica a continuación:

	31/12/2003	31/12/2002
Saldo al inicio del ejercicio	181.033	168.065
Más: Adiciones	3.677	40.832
Menos: Reducciones	-40.231	-14.080
Amortizaciones	-12.296	-13.784
Saldo al cierre del ejercicio	132.183	181.033

El detalle del capítulo de “Fondo de Comercio de consolidación” de los balances de situación consolidados de 2003 y 2002 en función de las participaciones que han originado dicho Fondo se indican a continuación:

	31/12/2003	31/12/2002
Por puesta en equivalencia		
Banco Guipuzcoano, S.A.	16.500	16.290
Auna	41.129	43.547
Residencia Ipar Madrid	276	293
Obrascón, Huarte, Lain, S.A.	4.372	4.637
Repsol, S.A.	33.916	40.259
Iberdrola, S.A.	0	38.830
Euskaltel, S.A.	580	385
Estacionamientos Guipuzcoanos, S.A.	1.182	1.244
Zeltia, S.A.	33.700	35.548
CAF, SA	361	0
Por integración global		
Banco Madrid Gestión de Activos SGIIC, SA	167	0
	132.183	181.033

IV.3.3 TESORERIA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
- Caja	66.652	63.701	4,63%
- Banco de España	84.990	86.033	-1,21%
- Otros Bancos Centrales	3.424	4.215	-18,77%
-TOTAL CAJA Y DEPÓSITOS EN B.CENTRALES	155.066	153.949	0,73%
% sobre activos totales (en miles de euros)	1,49	1,55	

POSICIÓN NETA ENTIDADES DE CRÉDITO

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D01
<u>1.- Posición neta en euros</u>			
+ Entidades de Crédito Posición activa	1.775.697	1.629.403	8,98%
- Entidades de Créditos Posición pasiva	95.124	72.156	31,83%
<u>2.- Posición Neta en Moneda Extranjera</u>			
+ Entidades de Crédito Posición activa	2.156	18.344	-88,25%
- Entidades de Créditos Posición pasiva	35.913	62.773	-42,79%
POSICIÓN NETA CON ENT.DE CRÉDITO (en miles de euros)	1.646.816	1.512.818	8,86%

IV.3.4 INVERSIONES CREDITICIAS

En los cuadros siguientes se desglosa la inversión crediticia por tipos de clientes, garantía, sector, etc. Una gran parte de la concesión de créditos se concentra en clientes guipuzcoanos, fundamentalmente de economías domésticas y empresas. La expansión ha proporcionado un impulso renovado a la inversión. Por garantías la proporción más alta corresponde a los créditos con garantía real, para adquisición y construcción de viviendas.

INVERSIÓN CREDITICIA POR CLIENTES

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
+ Crédito al Sector Público	188.081	178.956	5,10%
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociados	0	0	
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	7.317.858	6.404.259	14,27%
+ Crédito al Sector No Residente	65.929	55.948	17,84%
= INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	7.571.868	6.639.163	14,05%
en euros	7.539.057	6.584.136	14,50%
en moneda extranjera	32.811	55.027	-40,37%
- Fondo de provisión para Insolvencias	151.247	124.092	21,88%
= INVERSIÓN CREDITICIA NETA (en miles de euros)	7.420.621	6.515.071	13,90%

INVERSIÓN CREDITICIA POR GARANTÍAS

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	201.432	189.498	6,30%
+ Créditos con Garantía Real	5.571.215	4.778.961	16,58%
+ Créditos con Otras Garantías	365.772	330.896	10,54%
1.- Total Créditos con Garantía	6.138.419	5.299.355	15,83%
% s/ INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	81,07	79,82	1,56%
2.- Créditos sin Garantía Especifica	1.433.449	1.339.808	6,99%
% s/ INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	18,93	20,18	-6,19%
- Fondo de provisión para Insolvencias	151.247	124.092	21,88%
= INVERSIÓN CREDITICIA NETA (en miles de euros)	7.420.621	6.515.071	13,90%

INVERSIÓN CREDITICIA POR SECTORES

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Agricultura, Ganadería y Pesca	50.524	47.309	6,80%
Construcción y Actividades Inmobiliarias	1.300.369	1.099.552	18,26%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	4.110.561	3.474.212	18,32%
Industria	416.442	412.837	0,87%
Comercio	239.779	223.227	7,41%
Otras Financiaciones Gastos Familias	476.097	463.960	2,62%
Sector Público	188.081	178.956	5,10%
Otras Financiaciones	724.086	683.162	5,99%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES	7.505.939	6.583.215	14,02%
NO RESIDENTES	65.929	55.948	17,84%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA (en miles de euros)	7.571.868	6.639.163	14,05%

**INVERSIÓN CREDITICIA
POR ÁREAS GEOGRÁFICAS**

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Unión Europea	65.929	55.948	17,84%
U.S.A.	0	0	
Japón	0	0	
Otros países de la O.C.D.E.	0	0	
Iberoamérica	0	0	
Resto del mundo	0	0	
TOTAL INVERSIÓN CRED.NO RESIDENTES (en miles de euros)	65.929	55.948	17,84%

COMPROMISOS DE FIRMA

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Avales y otras Cauciones Prestadas	588.265	647.239	-9,11%
Créditos Documentarios	6.211	2.641	135,18%
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA (en miles de euros)	594.476	649.880	-8,53%

**INVERSIÓN CREDITICIA POR
PLAZOS VENCIMIENTO**

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Hasta 3 meses	562.772	488.009	15,32%
Entre 3 meses y 1 año	499.159	216.548	130,51%
Entre 1 año y 5 años	1.529.730	758.792	101,60%
Más de 5 años	4.980.207	5.175.814	-3,78%
(Resto)			
INVERSIÓN CREDITICA BRUTA	7.571.868	6.639.163	14,05%
-Fondo de provisión para insolvencias	151.247	124.092	21,88%
INVERSIÓN CREDITICIA NETA (en miles de euros)	7.420.621	6.515.071	13,90%

**INVERSIÓN CREDITICIA POR MODALIDAD
 Y SITUACIÓN DEL CRÉDITO**

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	188.081	178.956	5,10%
OTROS SECTORES RESIDENTES	7.292.468	6.371.943	14,45%
NO RESIDENTES	65.929	55.948	17,84%
ACTIVOS DUDOSOS	20.785	28.436	-26,91%
OTROS	4.605	3.880	18,69%
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	7.571.868	6.639.163	14,05%
Fondo de provisión para insolvencias créditos:(1)	150.697	124.092	21,44%
De activos dudosos	87.269	65.961	32,30%
De carácter genérico	63.428	58.131	9,11%
Fondo riesgo-país créditos (1)	550	0	
INVERSIÓN CREDITICIA NETA (en miles de euros)	7.420.621	6.515.071	13,90%

Desglose de Fondos (1)			
Estadístico	83.193	57.710	44,16%
Genérico	63.721	58.131	9,62%
Específico	4.333	8.251	-47,49%
	151.247	124.092	21,88%

IV.3.5 DEUDAS DEL ESTADO Y CARTERA DE VALORES

(en miles de euros)	CARTERA DE VALORES		
	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Certificados del Banco de España	0	0	
Cartera de Renta Fija	179.154	367.328	-51,23%
- de inversión	177.769	310.727	-42,79%
- de negociación	1.385	56.601	-97,55%
Fondo de Fluctuación de Valores			
1 DEUDAS DEL ESTADO	179.154	367.328	-51,23%
Fondos Públicos	606	642	-5,61%
Bonos , Obligaciones y pagarés de empresa	5.979	6.803	-12,11%
Otros Valores de Renta Fija	0	0	
Fondo de Fluctuación de Valores	0	0	
2 OBGS.Y OTROS VALORES R.FIJA	6.585	7.445	-11,55%
- Cotizados	6.585	7.445	-11,55%
- No Cotizados	0	0	
Participación empresas Grupo no consol.	65.519	65.948	-0,65%
Participaciones empresas asociadas	504.471	546.727	-7,73%
Otras Participaciones	0	0	
Acciones y otros títulos de renta variable	104.112	99.504	4,63%
- Cotizados	72.433	86.103	-15,88%
- No Cotizados	40.296	28.491	41,43%
Fondo de Fluctuación de Valores	8.617	15.090	-42,90%
3 ACCIONES Y OTROS TITS.Renta Variable	674.102	712.179	-5,35%
4 TOTAL CARTERA DE VALORES	859.841	1.086.952	-20,89%

IV.3.6 RECURSOS AJENOS

El crecimiento de los recursos ajenos ha sido del 6,01% y del 7,74% en 2002 y 2003 respectivamente. Los recursos administrados por Kutxa incluidos los Fondos de Inversión y Planes de Previsión contabilizados fuera de balance ascienden a 10.531.160 miles de euros en 2003 (En F.I. 2.213.298 y en PP un importe de 738.641)

RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Recursos de las Administraciones Públicas	305.486	522.901	-41,58%
Recursos de Otros Sectores Residentes	8.124.840	7.401.840	9,77%
- Cuentas corrientes	1.146.593	1.034.319	10,85%
- Cuentas de Ahorro	1.655.713	1.518.573	9,03%
- Cesión temporal Activos	1.349.238	1.477.627	-8,69%
- Depósitos a plazo	3.973.296	3.371.321	17,86%
Recursos del Sector No Residente	166.099	47.758	247,79%
1 TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	8.596.425	7.972.499	7,83%
Débitos Representados por Valores Negociables	90.000	90.000	0,00%
Pasivos Subordinados			
2 TOTAL RECURSOS AJENOS	8.686.425	8.062.499	7,74%
- En euros	8.671.766	8.055.946	7,64%
- En Moneda Extranjera	14.659	6.553	123,70%
3 OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR GRUPO	2.951.939	2.553.878	15,59%
4 TOTAL RECURSOS GESTIONADOS (*) (en miles de euros)	10.531.160	9.580.713	9,92%

(*) Son los recursos ajenos (neto de la Cesión Temporal de Activos a Fondos de Inversión), más los recursos fuera de Balance (FI y FP)

DEPÓSITOS AHORRO A PLAZO Y OTROS DÉBITOS

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Hasta 3 meses	2.039.513	2.328.783	-12,42%
Entre 3 meses y 1 año	1.010.644	1.069.511	-5,50%
Entre 1 año y 5 años	2.164.615	1.085.720	99,37%
Resto	308.598	500.337	-38,32%
TOTAL (en miles de euros)	5.523.370	4.984.351	10,81%

En el cuadro anterior se incluye el detalle por plazos de vencimiento del Total Débitos a clientes (8.596.425 miles de € a 31-12-2003 y 7.972.499 miles de € a 31-12-2002) que no tienen vencimiento a la vista.

DÉBITOS REPRESENTADOS EN VAL.NEGOCIABLES

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Títulos hipotecarios	0	0	
Bonos y obligaciones en circulación	90.000	90.000	0,00%
- Convertibles			
- No convertibles	90.000	90.000	0,00%
Pagarés y otros valores	0	0	
TOTAL DÉBITOS REPR.EN VAL.NEGOCIABLES	90.000	90.000	0,00%
en euros	90.000	90.000	0,00%
en moneda extranjera	0	0	

OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Fondos del Inversión	2.213.298	1.974.155	12,11%
Fondos de Pensiones de clientes captados	738.641	579.723	27,41%
Otros recursos captados	0	0	
TOTAL (en miles de euros)	2.951.939	2.553.878	15,59%

IV.3.7 OTRAS CUENTAS DE ACTIVO

ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Gastos de constitución y primer establecimiento	2.073	990	109,39%
Otros gastos amortizables	14.941	10.375	44,01%
ACTIVOS INMATERIALES	17.014	11.365	49,71%
Terrenos y edificios de uso propio	115.551	114.310	1,09%
Otros Inmuebles	54.738	62.348	-12,21%
Mobiliario, Instalaciones y otros	53.909	51.250	5,19%
Inmovilizado en Sociedades consolidadas	3.335	1.320	152,65%
ACTIVOS MATERIALES	227.533	229.228	-0,74%
TOTAL ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (en miles de euros)	244.547	240.593	1,64%

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
AMORTIZACIONES ACUMULADAS	201.311	188.174	6,98%
Inmuebles uso propio	48.498	44.870	8,09%
Otros inmuebles	18.902	18.575	1,76%
Mobiliario e instalaciones	133.911	124.729	7,36%
ADJUDICACIÓN DE INMUEBLES (en miles de euros y del balance consolidado)	1.331	2.341	-43,14%

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
PERIODIFICACIÓN DE ACTIVO	45.997	51.548	-10,77%

IV.3.8 OTRAS CUENTAS DE PASIVO

CUENTAS DIVERSAS Y DE PERIODIFICACION

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
CUENTAS DIVERSAS	266.373	246.105	8,24%
+ Cuentas diversas (1)	177.009	160.014	10,62%
- Prod.anticipados de op.activas al descuento	2.390	1.698	40,75%
+ Fondos O.S.	124.341	115.298	7,84%
- Gastos de manten.del ejercicio cte.de O.S.	32.587	27.509	18,46%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	77.865	97.679	-20,28%
OTRAS PARTIDAS	-23.885	-65.586	-63,58%
TOTAL OTROS PASIVOS (en miles de euros)	320.353	278.198	15,15%

FONDOS ESPECIALES

	31/12/2003	31/12/2002	% de variación D03/D02
Fondo de pensiones Interno	0	0	
Provisión para Impuestos	0	0	
Otras provisiones	12.988	16.134	-19,50%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (1)	12.988	16.134	-19,50%
Fondo para riesgos bancarios generales	0	0	
TOTAL FONDOS ESPECIALES (en miles de euros)	12.988	16.134	-19,50%

(1) EVOLUCIÓN DE PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

En el capítulo "Otras provisiones para riesgos y cargas", se incluyen una provisión para prejubilaciones de 391 y 973 miles de euros, para 2003 y 2002 respectivamente así como un fondo de provisión para otras coberturas y riesgos eventuales, por 5.969 y 3.796 miles de euros en 2003 y 2002, respectivamente

TOTAL FONDOS ESPECIALES	2.003	2.002
Fondo de Pensionistas		
Provisión para Pasivos Contingentes	5.967	6.607
Provisión por ops.de futuro	155	3.594
Fdos.especificos para cobertura otros activos	0	441
Otras provisiones para riesgos y cargas	6.866	5.191
Fondo Riesgo País (pasivos contingentes)	0	301
TOTAL	12.988	16.134

IV.3.9 RECURSOS PROPIOS

Al finalizar 2003, los recursos propios computables según normativa Banco España del grupo financiero kutxa Gipuzkoa San Sebastián se cifran en 1.415.972 miles de euros, lo que supone un incremento del 12,4% respecto a la cifra de diciembre de 2002. De esta forma se alcanza un coeficiente de solvencia del 17,70% que supera con creces el mínimo establecido por el Banco de España en un 8%.

La principal partida que integra estos recursos son las reservas, que considerando las procedentes de revalorización de activos y las de sociedades consolidadas, suman 1.192.295 miles de euros.

PATRIMONIO NETO CONTABLE

	31/12/2003	31/12/2002
Fondo de dotación	180.304	180.304
Reservas	1.192.856	1.100.609
de libre disposición	1.192.295	1.066.894
de revalorización		
en sociedades consolidadas	48.215	59.610
pérdidas en sdes.consolidadas	-47.654	-25.895
Más		
beneficios del grupo	180.042	154.269
Menos		
dotación OBS	33.577	32.300
acciones propias		
PATRIMONIO NETO CONTABLE	1.519.625	1.402.882
Menos dividendo complementario		
PATRIM.NETO DESPUES APLIC.RESULTADOS	1.519.625	1.402.882
(en miles de euros)		

	NORMATIVA BANCO ESPAÑA	
	COEF.SOLVENCIA	COEF.GARANTÍA
	31/12/2003	31/12/2002
1. Riesgos totales Ponderados	8.001.425	7.390.347
2. Coeficiente de solvencia exigido(en %)	8%	8%
3 REQUERIMIENTOS RECURSOS P.MÍNIMOS	640.114	598.201
4 Recursos Propios Básicos	1.367.560	1.198.485
(+) Capital social y recursos asimilados	180.304	180.304
(+) Reservas efectivas y expresas en soc.consol.	1.327.649	1.188.863
(+) intereses minoritarios		
(+) Fondos afectos al conjunto riesgos Entidad	0	0
(+) Reservas en sociedades consolidadas	45.347	47.611
(-) Act.Inmat.,Accs.Propias y otras deducciones	196.851	218.293
5 Recursos Propios de Segunda categoría	44.247	55.771
(+) Reservas de revalorización	2.888	11.999
(+) Fondos de la Obra Social	41.379	43.772
(+) Capital social acciones sin voto		
(+) Financiaciones subordinadas y duración ilim.		
(-) Deducciones		
6 Limitaciones a los recursos propios 2ª categoría		
7 Otras deducciones de Recursos Propios	-739	-739
8 TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.411.068	1.253.517
Coeficiente de solvencia de la Entidad (8/1 en %)		
9 REQUERIMIENTOS GRUPO MIXTO(circular 3/9)	660.915	612.335
10 RR.PP.COMPUTABLES TOTALES GPO.MIXTO	1.415.972	1.259.707
11 SUPERÁVIT	755.057	647.372
12 RATIO DE CAPITAL	17,70%	17,05%

BIS RATIO

	31/12/03	31/12/02
1.- TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	8.147.990	7.511.492
Capital Tier I	1.367.560	1.198.485
Capital Tier II	202.273	185.832
2.- TOTAL RECURSOS PROPIOS (TIER I+TIERII)	1.569.833	1.384.317
Coeficiente recursos propios (2/1 en %)	19,27%	18,43%
3.- SUPERAVIT DE RECURSOS PROPIOS	917.994	783.198

Bis Ratio = Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco Pagos Internacionales (BIS)

Capital Tier I = Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles

Capital Tier II = Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y pasivos subordinados

IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO

IV.4.1 RIESGO DE INTERÉS

Nuestra Entidad gestiona el riesgo de interés en el Comité de Activos y Pasivos, en el que participan los más altos directivos de la Caja implicados, utilizando la herramienta denominada "Profitmaster", siendo esta herramienta una aplicación para la gestión de activos y pasivos (Análisis del riesgo de interés, riesgo de liquidez y riesgo de cambio), que facilita:

- A) La obtención de información sobre gaps de sensibilidad y liquidez, así como duración, valor actual y valor de mercado
- B) La ejecución de procesos de simulación con la obtención de balances y cuentas de resultados futuras.

En el cuadro siguiente se recoge el perfil estático de la exposición a 31-12-2003 al riesgo de interés:

	de 1 a 3 meses	de 4 a 12 meses	de 13 a 24 meses	de 25 a 36 meses	superior	TOTAL SENSIBLE
Tesorería	1.621.317	135.302	0	0	0	1.756.619
Inversión crediticia	4.655.298	1.985.470	203.449	111.453	404.008	7.359.678
Mercado de Capitales	15.018	59.257	27.982	53.519	14.894	170.670
ACTIVO TOTAL	6.291.634	2.180.028	231.431	164.973	418.902	9.286.967
ACUMULADO	6.291.634	8.471.661	8.703.093	8.868.065	9.286.967	9.286.967
Tesorería	154.173	0	0	0	0	154.173
Sector Público	397.739	7.559	30	800	632	406.760
Sector Privado	1.258.221	1.012.883	660.301	535.883	709.609	4.176.897
Cesión Temporal Activos	1.225.044	76.149	32.337	0	0	1.333.530
Emprestitos	90.000	0	0	0	0	90.000
PASIVO TOTAL	3.125.178	1.096.592	692.669	536.683	710.241	6.161.362
ACUMULADO	3.125.178	4.221.769	4.914.438	5.451.121	6.161.362	6.161.362
GAP simple	3.166.456	1.083.436	-461.239	-371.710	-291.339	3.125.606
Indice Gap simple	2,01	1,99	0,33	0,31	0,59	
GAP ACUMULADO	3.166.456	4.249.892	3.788.655	3.416.944	3.125.606	3.125.606
Indice Gap acumulado	2,01	2,01	1,77	1,63	1,51	

(en miles de euros)

La exposición estructural de gaps contractuales registró un índice del 12,5% (el margen de intermediación mejoraría en el año en torno a 32 millones de € si los tipos de interés subieran instantáneamente un punto), debido, como puede verse en el cuadro anterior, a la fuerte concentración de revisiones sobre la cartera crediticia en los primeros 3 meses.

En sentido contrario, el descenso inmediato de los tipos de interés supondría, si no se tienen en cuenta otros factores como el posible crecimiento de las inversiones, un descenso del margen de intermediación.

IV.4.2 RIESGO CREDITICIO

La política de saneamiento y recuperación emprendida por Kutxa Gipuzkoa San Sebastián en los últimos ejercicios se pone de manifiesto en la progresiva disminución del índice de morosidad que ha pasado del 3,3% en 1996 al 0,28% en el 2003.

Las circulares nº 9/99 y 4/00 han modificado la 4/91 endureciendo los criterios de reclasificación y provisión de los activos dudosos y creando un fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

RIESGO CREDITICIO

	31/12/2003	31/12/2002
1 Total Riesgo Computable	7.168.254	6.292.344
2 Deudores morosos	20.076	27.226
3 Cobertura necesaria	156.242	129.941
4 Cobertura total constituida al Final periodo	156.923	131.041
% índice de morosidad (2/1)	0,28%	0,43%
% cobertura constituida sobre necesaria (4/3)	100,44%	100,85%

(en miles de euros)

IV.4.3 RIESGO DE CONTRAPARTE, TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO

Con el fin de aprovechar oportunidades de mercado, se han utilizado productos financieros relacionados con compraventa de divisas a plazo no vencido y swaps sobre tipos de interés.

	FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES (*)	
	31/12/2003	31/12/2002
COMPRA DIVISAS A PLAZO NO VENCIDO	36.426	209.806
VENTA DIVISAS A PLAZO NO VENCIDO	41.571	188.190
COMPRA ACTIVOS FINANCIEROS NO VENCIDOS	63.661	
VENTA ACTIVOS FINANCIEROS NO VENCIDOS	293.803	265.922
COMPRA FUTUROS FINANCIEROS		
OPCIONES	346.377	671.154
SWAPS SOBRE TIPOS DE INTERÉS	948.900	746.844
TOTAL (en miles de euros)	1.730.738	2.081.916

(*) La mayor parte de las operaciones anteriores, SON DE COBERTURA.

IV.4.4 RIESGO DE TIPOS DE CAMBIO

La participación de los empleos y recursos de kutxa en moneda extranjera en el negocio es poco relevante (0,44% en las inversiones y 0,47% en los recursos)

	RECURSOS Y EMPLEO EN MONEDA EXTRANJERA	
	31/12/2003	31/12/2002
Entidades de Crédito	2.156	18.344
Crédito sobre clientes	32.811	55.699
Cartera de Valores	12.456	20.017
Otros empleos en moneda extranjera	0	913
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	47.423	74.956
% sobre Activos Totales	0,44%	0,75%
Entidades de Crédito	35.913	62.773
Débitos a clientes	14.659	6.553
Débitos representados por Val.negoc.		
Pasivos Subordinados		
Otros recursos en moneda extranjera	0	969
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	50.572	70.295
% sobre Pasivos Totales	0,47%	0,70%

IV.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

IV.5.1 Grado de estacionalidad del negocio

No incide en la actividad de la Emisora

IV.5.2 Dependencia sobre patentes y marcas

La actividad de la Entidad no se ve afectada de modo significativo por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos en exclusiva, u otros que puedan influir en la situación financiera de la Entidad.

Existen otros factores, además de los descritos, que inciden en la actividad de la Emisora, como son la exigencia de coeficientes legales en función de los recursos ajenos y de garantía en función de los riesgos contraídos.

Coeficiente de Caja: fijado por la autoridad monetaria en el 2% de los recursos ajenos computables. A 31 de diciembre, la Caja cumplía con dicho coeficiente.

Coeficiente de solvencia: Establecido en el 8% de los activos ponderados según la naturaleza de la contraparte, garantía y riesgo específico. Adicionalmente se ha de cubrir asimismo el riesgo de cambio, de acuerdo con las posiciones abiertas en divisas y el riesgo de mercado de la cartera de

negociación. En diciembre de 2.003, una vez aprobadas las cuentas del ejercicio, la Caja cumplía holgadamente con dicho coeficiente.

IV.5.3 Políticas de investigación y desarrollo de Nuevos Productos

Actualmente se está llevando a cabo el análisis y programación de un buen número de nuevas aplicaciones, que se han desarrollado según la más reciente tecnología, mejorando las prestaciones de las anteriores para permitir una incorporación más fácil de nuevas características a medida que el mercado o la normativa lo exijan, mientras que se va trabajando en el resto según el calendario de implantaciones elaborado.

En los últimos ejercicios se han lanzado diversos productos estructurados algunos de ellos con riesgo de pérdida de principal para el inversor (Contrato Financiero Atípico) y otros en los que se garantizaba el principal del depósito (Depósitos Estructurados).

IV.5.4 Litigios o arbitrajes de importancia significativa

No relevante

IV.5.5 Interrupción de actividades

No relevante

IV.6 INFORMACIONES LABORALES

IV.6.1 Número de empleados clasificados por categorías y gastos anuales

NÚMERO DE PERSONAS

	dic-03	dic-02	% de variación D03/D02
PRESIDENCIA	1	1	0,00%
DIRECCIÓN GENERAL	2	2	0,00%
JEFES	352	341	3,23%
ADMINISTRATIVOS	984	1.013	-2,86%
GESTORES COMERCIALES	560	466	20,17%
OFICIOS VARIOS	15	17	-11,76%
TOTAL	1.914	1.840	4,02%

GASTOS DE PERSONAL (Miles Euros)

	dic-03	dic-02	% de variación D03/D02
Sueldos y salarios	88.462	83.972	5,35%
Seguridad Social	17.049	15.935	6,99%
Dotación F. Pensiones int.	0	0	
Aportación F. Pensiones ext.	593	505	17,43%
Indemnizaciones			
Otros gtos.de personal	3.094	2.793	10,78%
TOTAL (1)	109.198	103.205	5,81%

(1) Datos referidos a la Matriz: No consolidados

IV.6.2 Negociación colectiva en el marco de la Sociedad

Con fecha 18-2-2004, se ha firmado el acuerdo del IV Convenio Colectivo de Kutxa que venía negociándose desde comienzos del 2003. Los Sindicatos firmantes de este Convenio, CC.OO y P.K., representan al 67,67% del colectivo total de trabajadores. Este acuerdo ha sido desarrollado en un nuevo Estatuto del Empleado que ha sido ratificado con fecha 29 de Abril de 2004.

IV.6.3 Descripción esquemática suficiente de la política seguida por la Entidad en materia de ventajas al personal y particularmente en materia de pensiones de todas clases

Las ventajas sociales derivadas del actual convenio colectivo son:

1 Complementos salariales y familiares

	Gastos totales 2003
Ayuda familiar	36,59 miles de euros
Ayuda estudios (hijos empleados)	798,23 miles de euros

2 Otros complementos y coberturas son:

En incapacidad laboral transitoria complemento de hasta el 100% durante los doce primeros meses y hasta el 100% en los siguientes 6 meses si existe prórroga.

3 En materia de fondos de Pensiones, los fondos se encuentran totalmente externalizados en las E.P.S.V.'s (Legislación Gobierno Vasco) con el siguiente desglose:

	COMPLEMENTO
Jubilación	100%
Viudedad.....	50%
Orfandad.....	20%

Existen 3 EPSV's a favor de colectivos que mantienen o han mantenido relación laboral con Kutxa. Dos de ellos Lanaur Bat y Lanaur Bi, se dotaron por Kutxa en el momento de su constitución. Respecto a la Lanaur Hiru han supuesto un gasto por dotación en el 2003 de 503 miles de euros, habiendo dotado nuestra Entidad desde su constitución un total de 2.874 miles de euros.

4 En materia de pólizas de seguros de Vida existe un seguro de vida y cobertura de invalidez absoluta de 6.010,12 euros para toda la plantilla y un seguro de accidentes durante el trabajo de 150.253,03 euros para un 20% de la plantilla. Los costes de las primas han sido:

2.003	97,83 miles de euros
-------------	----------------------

5 Las gratificaciones actualmente en vigor son las siguientes:



gipuzkoa donostia kutxa

caja gipuzkoa san sebastián

Un análisis del saldo de créditos a clientes permite observar que una parte muy importante de éstos corresponde a financiación con garantía real, que supone el segmento de mercado en que la Caja está más presente. Por otra parte, la financiación a la pequeña y mediana empresa a través del crédito comercial y de las cuentas de crédito constituyen también una parte importante de la actividad, que además está impulsada con la existencia de la red de empresas.

En el capítulo de participaciones se recogen los derechos sobre el capital de otras sociedades que sin formar parte del Grupo Kutxa mantienen con esta una vinculación duradera.

IV.7.2 Inversiones en curso de realización

No existe ninguna inversión relevante en curso de realización por lo que se refiere a créditos sobre clientes y cartera de valores. En cuanto al inmovilizado, las aplicaciones se materializan en inversiones de carácter funcional para ampliar o mejorar los puntos de venta.

El funcionamiento del área técnica de la Caja, se basará en :

- Posicionamiento de Kutxa en las nuevas tecnologías y canales de distribución
- Trato diferenciado de los clientes
- Búsqueda de nuevos productos/servicios que satisfagan las necesidades de los clientes
- Optimización de las oportunidades de la Moneda Única
- Convergencia con otras entidades financieras en el desarrollo de la función informática para alcanzar así la masa crítica necesaria para poder abordar los retos tecnológicos del futuro.

IV.7.3 Inversiones futuras

No existen perspectivas de variación sustancial de la política del Grupo en materia de inversiones respecto a las antes explicitadas, ni se ha contraído compromiso en firme por parte de los Órganos de Gobierno de inversiones relevantes.

IV.8 INVERSIONES DE EMPRESAS DEL GRUPO

No relevante.



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

CAPÍTULO V
EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL
EMISOR

V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

V.1.1 Balance (Público sin consolidar) comparativo de los 2 últimos ejercicios

	ACTIVO		
	2.003	2.002	% de variación D03/D02
CAJA Y DEPÓSITOS EN B.CENTRALES	154.478	153.829	0,42%
Caja	66.425	63.684	4,30%
Banco de España	84.629	85.930	-1,51%
Otros Bancos Centrales	3.424	4.215	-18,77%
DEUDAS DEL ESTADO	170.002	356.163	-52,27%
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.785.892	1.641.988	8,76%
A la vista	2.975	13.169	-77,41%
Otros Créditos	1.782.917	1.628.819	9,46%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.270.734	6.402.313	13,56%
OBLIG.Y OTROS VALORES RTA.FIJA	6.598	7.422	-11,10%
De emisión Pública	632	632	0,00%
Otros emisores	5.966	6.790	-12,14%
ACCS Y OTROS TÍTULOS RTA.VARIABLE	75.474	69.549	8,52%
PARTICIPACIONES	455.198	539.604	-15,64%
En Entidades de Crédito	44.239	41.529	6,53%
Otras participaciones	410.959	498.075	-17,49%
PARTICIPACIONES EN EMP.DEL GRUPO	377.226	377.823	-0,16%
ACTIVOS INMATERIALES	7.216	8.412	-14,22%
ACTIVOS MATERIALES	223.251	226.943	-1,63%
Terrenos y edificios de uso propio	114.606	113.345	1,11%
Otros inmuebles	54.736	62.348	-12,21%
Mobiliario, instalaciones y otros	53.909	51.250	5,19%
OTROS ACTIVOS	60.034	45.734	31,27%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	43.963	49.781	-11,69%
TOTAL ACTIVO	10.630.066	9.879.561	7,60%
(en miles de euros)			

	PASIVO		
	2.003	2.002	% de variación D03/D02
ENTIDADES DE CRÉDITO	181.499	152.523	19,00%
A la vista	23.496	27.520	-14,62%
A plazo o con preaviso	158.003	125.003	26,40%
DÉBITOS A CLIENTES	8.551.788	7.974.660	7,24%
Depósitos de ahorro	7.102.284	6.455.187	10,02%
A la vista	3.071.338	3.002.362	2,30%
A plazo	4.030.946	3.452.825	16,74%
Otros débitos	1.449.504	1.519.473	-4,60%
A la vista	3	0	
A plazo	1.449.501	1.519.473	-4,61%
DÉBITOS REPRES.POR VALORES NEG.	90.000	90.000	0,00%
Bonos y obgs.en circulación	90.000	90.000	0,00%
Pagarés y otros valores	0	0	
OTROS PASIVOS	208.717	171.122	21,97%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	76.349	96.808	-21,13%
PROVISIONES RIESGOS Y CARGAS	12.904	12.879	0,19%
Fondo de pensionistas	0	0	
Provisión para impuestos	0	0	
Otras provisiones	12.904	12.879	0,19%
FONDO PARA RIESGO GENERALES	0	0	
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	159.540	153.343	4,04%
PASIVOS SUBORDINADOS	0	0	
FONDO DE DOTACIÓN	180.304	180.304	0,00%
PRIMAS DE EMISIÓN	0	0	
RESERVAS	1.168.965	1.047.922	11,55%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	0	
RESULTADOS EJERC. ANTERIORES	0	0	
TOTAL PASIVO	10.630.066	9.879.561	7,60%
	ORDEN		
	2.003	2.002	% de variación D03/D02
1. Pasivos contingentes	590.569	648.652	-8,95%
2. Compromisos	1.967.044	1.978.963	-0,60%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (en miles de euros)	2.557.613	2.627.615	-2,66%

V.1.2 Cuenta de Resultados (Pública sin consolidar) comparativa de los 2 últimos ejercicios

CUENTA RESULTADOS

	% de variación		
	2.003	2.002	D03/D02
ITS.Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	344.933	379.409	-9,09%
De la Cartera Fija	13.491	19.633	-31,28%
Resto	331.442	359.776	-7,88%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	156.796	191.631	-18,18%
RENDIM.DE LA CART.DE RTA.VARIABLE	93.873	91.294	2,82%
De accs.y otros títulos renta variable	2.971	1.090	172,57%
De participaciones	19.061	18.395	3,62%
De participaciones en el grupo	71.841	71.809	0,04%
A)MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	282.010	278.072	1,42%
COMISIONES PERCIBIDAS	68.068	61.569	10,56%
COMISIONES PAGADAS	8.052	9.716	-17,13%
RESULTADOS OPS.FINANCIERAS	9.000	-13.856	-164,95%
B)MARGEN ORDINARIO	351.026	316.069	11,06%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.614	2.402	-32,81%
GASTOS GLES.DE ADMINISTRACIÓN	149.436	141.322	5,74%
De personal	109.198	103.205	5,81%
De los que:			
Sueldos y salarios	88.482	83.972	5,37%
Resto de cargas sociales	17.642	16.440	7,31%
Pensiones	593	505	17,43%
Resto	17.049	15.935	6,99%
Otros gastos administrativos	40.238	38.117	5,56%
AMORTIZ.Y SANEAM.ACT.MAT E INMAT.	18.684	17.111	9,19%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.484	3.095	-19,74%
C)MARGEN DE EXPLOTACIÓN	182.036	156.943	15,99%
AMORTIZ.Y PROV.INSOLVENCIAS NETO	26.353	30.827	-14,51%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	936	7.982	-88,27%
DOTACIÓN FONDO RIESGOS BAN.GLES.	0	-939	-100,00%
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	13.415	40.036	-66,49%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	6.774	965	601,97%
D)RESULTADOS ANTES DE IMPTOS.	161.388	158.144	2,05%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	1.848	4.801	-61,51%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	159.540	153.343	4,04%

(en miles de euros)

V.1.3 Cuadro de financiación comparativo de los 2 últimos ejercicios

	ORIGENES DE FONDOS	
	2003	2002
1 Recursos generados por operaciones	202.561	181.370
Resultado ejercicio	159.450	153.343
Más		
- Amortizaciones	18.684	17.111
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos especiales	23.195	36.895
Saneamientos directos de activos	1.828	2.045
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado otros		
Menos		
- Bº vtas.accs propias, participaciones e inmovilizado	-686	-28.024
- Beneficio ventas de valores		
- Disponibilidades netas fdos.depreciación activo y fondos especiales		
2 Aportaciones externas al Capital		
Emisión de acciones		
Conversión en accs.de Títulos de Renta Fija		
Venta de acciones propias		
3 Títulos subordinados emitidos		
4 Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	0	236.547
5 Títulos de Renta Fija	186.985	32.502
6 Títulos de Renta Variable no permanente	0	5.875
7 Acreedores	577.128	757.277
8 Empréstitos (incremento neto)		
9 Venta de inversiones permanente	114.403	82.489
Vta.particip.en empresas grupo y asociados	98.201	54.561
Vta.elem.de inmovilizado mat e inmaterial	16.202	27.928
10 Otros conceptos activos menos pasivos (var.neta)		
TOTAL ORIGENES DE FONDOS	1.081.077	1.296.063

(en miles de euros)

	EMPLEOS DE FONDOS	
	2003	2002
1 Dividendos pagados		
2 Reembolso de Participaciones en Capital		
Por adquisición de Acciones Propias		
3 Inversión menos Financiación B.España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	115.577	0
4 Inversión crediticia (variación neta)	898.602	830.472
5 Títulos de renta fija (variación neta)	0	4.668
6 Títulos de renta variable no permanente (var.neta)		
7 Empréstitos (variación neta)	278	300.500
8 Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de part.en empresas Grupo y asoc.	13.847	93.911
Compra de elem.de inmov.mat.e inmat.	23.952	21.853
9 Otros conceptos activos menos pasivos (var.neta)	28.821	44.659
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS	1.081.077	1.296.063

(en miles de euros)

V.2 INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1 Balance (Público consolidado) comparativo de los 2 últimos ejercicios

	ACTIVO		
	2.003	2.002	% de variación D03/D02
CAJA Y DEPÓSITOS EN B.CENTRALES	155.066	153.949	0,73%
Caja	66.652	63.701	4,63%
Banco de España	84.990	86.033	-1,21%
Otros Bancos Centrales	3.424	4.215	-18,77%
DEUDAS DEL ESTADO	179.154	367.328	-51,23%
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.777.853	1.647.747	7,90%
A la vista	7.375	16.246	-54,60%
Otros Créditos	1.770.478	1.631.501	8,52%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	7.420.621	6.515.071	13,90%
OBLIG.Y OTROS VALORES RTA.FIJA	6.585	7.445	-11,55%
De emisión Pública	606	642	-5,61%
Otros emisores	5.979	6.803	-12,11%
ACCS Y OTROS TÍTULOS RTA.VARIABLE	104.112	99.504	4,63%
PARTICIPACIONES	504.471	546.727	-7,73%
En Entidades de Crédito	31.168	27.696	12,54%
Otras participaciones	473.303	519.031	-8,81%
PARTICIPACIONES EN EMP.DEL GRUPO	65.519	65.948	-0,65%
ACTIVOS INMATERIALES	17.014	11.365	49,71%
FONDO DE COMERCIO CONSOLIDACIÓN	132.183	181.033	-26,98%
Por integración global y proporcional	167		
Por puesta en equivalencia	132.016	181.033	-27,08%
ACTIVOS MATERIALES	227.533	229.228	-0,74%
Terrenos y edificios de uso propio	115.551	114.310	1,09%
Otros inmuebles	54.738	62.350	-12,21%
Mobiliario, instalaciones y otros	57.244	52.568	8,90%
OTROS ACTIVOS	75.193	58.638	28,23%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	45.997	51.548	-10,77%
PÉRDIDAS SDES. CONSOLIDADAS	47.654	25.895	84,03%
Por integración global y proporcional	44.524	22.970	93,84%
Por puesta en equivalencia	3.129	2.925	6,97%
Por diferencias de conversión			
TOTAL ACTIVO (en miles de euros)	10.758.955	9.961.426	8,01%

PASIVO

	2.003	2.002	% de variación D03/D02
ENTIDADES DE CRÉDITO	131.037	134.929	-2,88%
A la vista	10.869	9.926	9,50%
A plazo o con preaviso	120.168	125.003	-3,87%
DÉBITOS A CLIENTES	8.596.425	7.972.499	7,83%
Depósitos de ahorro	7.118.361	6.441.125	10,51%
A la vista	3.073.052	2.988.148	2,84%
A plazo	4.045.309	3.452.977	17,15%
Otros débitos	1.478.064	1.531.374	-3,48%
A la vista	3		
A plazo	1.478.061	1.531.374	-3,48%
DEPÓSITOS REP.POR VALOR.NEGOC.	90.000	90.000	0,00%
OTROS PASIVOS	242.488	180.519	34,33%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	77.865	97.679	-20,28%
PROVISIONES RIESGOS Y CARGAS	12.988	16.134	-19,50%
Fondo de pensionistas			
Otras provisiones	12.988	16.134	-19,50%
FONDO PARA RIESGO GENERALES	0	0	
DIFERENCIA NEGATIVA CONSOLIDACIÓN	7.296	8.589	-15,05%
Por integración global y proporcional	1.411	1.411	0,00%
Por puesta en equivalencia	5.885	7.178	-18,01%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS	180.042	154.269	16,71%
Del grupo	180.042	154.269	16,71%
Minoritarios			
INTERESES MINORITARIOS	0	0	
FONDO DE DOTACIÓN	180.304	180.304	0,00%
RESERVAS	1.192.295	1.066.894	11,75%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	0	0	
RESERVAS SDES.CONOLIDADAS	48.215	59.610	-19,12%
Por integración global y proporcional	13.366	27.104	-50,69%
Por puesta en equivalencia	34.849	32.506	7,21%
Por diferencias de conversión			
TOTAL PASIVO (en miles de euros)	10.758.955	9.961.426	8,01%

V.2.2 Cuenta de Resultados (Pública consolidada) comparativa de los 2 últimos ejercicios
CUENTA DE RESULTADOS

	2.003	2.002	% de variación D03/D02
ITS.Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	360.044	383.196	
De la Cartera Fija	13.789	20.051	-31,23%
Resto	346.255	363.145	-4,65%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	156.320	191.594	-18,41%
RENDIM.DE LA CART.DE RTA.VARIABLE	37.471	37.035	1,18%
De accs.y otros títulos renta variable	7.208	6.041	19,32%
De participaciones	27.102	29.074	-6,78%
De participaciones en el grupo	3.161	1.920	64,64%
A)MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	241.195	228.637	5,49%
COMISIONES PERCIBIDAS	86.161	79.856	7,90%
COMISIONES PAGADAS	7.963	8.122	-1,96%
RESULTADOS OPS.FINANCIERAS	53.864	56.833	-5,22%
B)MARGEN ORDINARIO	373.257	357.204	4,49%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.191	3.392	-35,41%
GASTOS GLES.DE ADMINISTRACIÓN	162.037	151.438	7,00%
De personal	116.210	109.661	5,97%
Sueldos y salarios	94.059	89.236	5,40%
Resto de cargas sociales	18.694	17.363	7,67%
Pensiones	593	505	17,43%
Resto	18.101	16.858	7,37%
Otros gastos administrativos	45.827	41.777	9,69%
AMORTIZ.Y SANEAM.ACT.MAT E INMAT.	21.104	18.232	15,75%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.522	3.097	-18,57%
C)MARGEN DE EXPLOTACIÓN	189.785	187.829	1,04%
RESULTADOS NETOS SDES.EN EQUIVALENCIA	26.636	10.021	165,80%
PART.EN BENEFº SDES.EN EQUIVALENCIA	58.700	59.958	-2,10%
PART.EN PDAS.SDES.EN EQUIVALENCIA	3.414	18.943	-81,98%
CORRECCIONES VALOR COBRO DIVIDENDOS	28.650	30.994	-7,56%
AMORT.FDO.COMERCIO CONSOLIDACIÓN	12.296	13.784	-10,80%
BENEFº POR OPERACIONES GRUPO	19.982	7.287	174,21%
AMORTIZ.Y PROV.INSOLVENCIAS NETO	26.683	30.846	-13,50%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	629	0	
DOTAC.FDO.RIESGOS BANCARIOS GRALES	0	-939	-100,00%
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	17.170	48.584	-64,66%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	7.243	20.760	-65,11%
D)RESULTADOS ANTES DE IMPTOS.	206.722	181.983	13,59%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	26.680	27.714	-3,73%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	180.042	154.269	16,71%

V.2.3 Cuadro de financiación comparativo de los 2 últimos ejercicios

	ORIGENES DE FONDOS	
	2003	2002
1 Recursos generados por operaciones	218.935	183.018
Resultado ejercicio	180.042	154.269
Más		
- Amortizaciones	25.610	18.232
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos especiales	19.827	22.713
Saneamientos directos de activos	1.828	2.045
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado otros	12.296	13.783
Menos		
- Bº vtas.accs propias, participaciones e inmovilizado	-20.668	-28.024
- Beneficio ventas de valores		
- Disponibilidades netas fdos.depreciación activo y fondos especiales		
2 Aportaciones externas al Capital		
Emisión de acciones		
Conversión en accs.de Títulos de Renta Fija		
Venta de acciones propias		
3 Títulos subordinados emitidos		
4 Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	189.034	238.434
5 Títulos de Renta Fija	0	31.280
6 Títulos de Renta Variable no permanente	57.369	7.106
7 Acreedores	623.926	757.740
8 Empréstitos (incremento neto)		
9 Venta de inversiones permanente		
Vta.particip.en empresas grupo y asociados	38.070	109.328
Vta.elem.de inmovilizado mat e inmaterial	18.973	34.840
10 Otros conceptos activos menos pasivos (var.neta)		
TOTAL ORIGENES DE FONDOS	1.146.307	1.361.746
(en miles de euros)		

	EMPLEOS DE FONDOS	
	2003	2002
1 Dividendos pagados		
2 Reembolso de Participaciones en Capital		
Por adquisición de Acciones Propias		
3 Inversión menos Financiación B.España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	936.310	916.993
4 Inversión crediticia (variación neta)	0	4.645
5 Títulos de renta fija (variación neta)		
6 Títulos de renta variable no permanente (var.neta)		
7 Empréstitos (variación neta)	0	300.500
8 Adquisición de inversiones permanentes:		
Compra de part.en empresas Grupo y asoci.	31.249	63.986
Compra de elem.de inmov.mat.e inmat.	33.752	31.332
9 Otros conceptos activos menos pasivos (var.neta)	9.881	44.290
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS	1.146.307	1.361.746
(en miles de euros)		

V.3 BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

Dichas bases de presentación y principios de contabilidad aplicados figuran detallados en los informes de auditoría que se acompañan como anexo 1.



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

CAPÍTULO VI
LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

VI.1 IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN A FECHA 31-12-2003

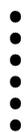
VI.1.1 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Dentro de sus funciones de representación, administración y gestión de la Caja y de su Obra Benéfico-Social, competen en concreto y a título enunciativo al Consejo de Administración:

- a) Vigilar la fiel observancia de las disposiciones legales que afectan a las Cajas de Ahorro, de los Estatutos y Reglamentos, proponiendo a la Asamblea General la aprobación o modificación de estos últimos.
- b) Ejecutar y hacer ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.
- c) Ostentar, a través del Presidente, la representación de la Institución, sin perjuicio de las delegaciones y apoderamientos previstos en estos estatutos, o expresamente acordados por el propio Consejo de Administración.
- d) Elevar a la Asamblea General las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la propuesta de aplicación de Resultados a los fines propios de la Caja, para su aprobación si procede, y cualesquiera otras propuestas previstas en los Estatutos o necesarias para el buen gobierno y administración de la Entidad.
- e) Proponer a la Asamblea General, para su aprobación, las Obras Benéfico-Sociales de nueva creación y su disolución y los presupuestos de las mismas.
- f) Poner a disposición de la Comisión de Control los documentos, antecedentes y datos necesarios para el cumplimiento de su función.
- g) Acordar la inversión de los fondos de la Caja y toda clase de actos de disposición y administración necesarios para la gestión de las actividades de la Entidad y, en particular, determinar, acordar y efectuar la inversión de los fondos sociales, y a este efecto cobrar y pagar cantidades, constituir hipotecas, aceptarlas, cancelarlas en todo o en parte y modificarlas; dar y recibir cantidades en préstamos; comprar, vender, permutar, ceder y transferir bienes muebles e inmuebles por el precio que estime conveniente y con las condiciones que bien le parezcan; dar y tomar posesión, absolver censos y otros gravámenes, redimirlos; constituir servidumbres activas y pasivas; celebrar toda clase de transacciones y autorizar la firma, de acuerdo con lo dispuesto en estos Estatutos y para los fines indicados u otros análogos, de las escrituras y documentos públicos y privados que se requieran, con las cláusulas propias de los contratos de su naturaleza y las demás que bien vistas le sean.



kutxa



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san Sebastián

- h) Ejercer todas las acciones administrativas, económico-administrativas, contencioso-administrativas, sociales, civiles y criminales, judiciales y extrajudiciales que competan a la Caja y representarla cuando sea demandada, así como desistirlas, transigirlas o someterlas a arbitrajes de derecho o equidad.
- i) Llevar la gestión y administración de las Obras Benéfico-Sociales.
- j) Aprobar y modificar la plantilla de empleados, fijar la política general de retribuciones, así como elaborar y aprobar el Reglamento de Régimen Interior.

Nombrar los Jefes de 1ª y 2ª categoría y los cargos superiores con nivel de similar significación y responsabilidad.

- k) Nombrar y remover al Director General.
- l) Determinar y modificar la estructura interna y organización administrativa de la Institución y crear, suprimir y trasladar agencias y sucursales.

Asimismo, compete al Consejo de Administración la modificación del domicilio de la Institución dentro del municipio de Donostia-San Sebastián.

- m) Delegar en la Comisión Ejecutiva, en el Presidente, o en el Director General las facultades que considere procedentes, con excepción de las relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General o cuando se trate de facultades que le hubieran sido delegadas, salvo, en este caso, que fuese expresamente autorizado para ello. Para la ejecución de sus acuerdos podrá facultar al Presidente, a algún Vocal, al Director General y a otros empleados de la Caja, o personas ajenas a la misma con carácter mancomunado o solidario, mediante simple certificación de sus acuerdos u otorgando poderes notariales.
- n) Asimismo, el Consejo podrá nombrar cuantas comisiones o ponencias estime convenientes para el mejor estudio de temas concretos de su competencia.
- o) Cualesquiera otras facultades no enumeradas anteriormente que sean consecuencia del ejercicio de las funciones de Gobierno y Administración de la Entidad que al Consejo competen.

La composición del Consejo de Administración a 31-12-2003 era:

	<u>APELLIDOS Y NOMBRE</u>	<u>FECHA</u>
<u>PRESIDENTE</u>	SPAGNOLO DE LA TORRE, Fernando (Vocal)	31/10/91
	" " " (Presidente)	14/04/00
<u>VICEPRESIDENTE 1º</u>	VILLA MARTINEZ, Joaquín	19/04/02
<u>VICEPRESIDENTE 2º</u>	GARAIALDE MAIZTEGI, Xabier	14/04/00
<u>SECRETARIO</u>	MUTILOA IZAGIRRE, José Antonio	19/04/02
	AGIRREGABIRIA BASURTO, Mª Rosario	19/04/02
<u>VOCALES</u>	ALBISU ANDRADE, Francisco	14/04/00
	ALMANDOZ SARASOLA, Javier	19/04/02
	BANDRES UNANUE, Luis	17/09/03
	BEITIA MANTEROLA, Nerea	14/04/00
	EZKIAGA ORMAZABAL, Patxi	14/04/00
	GALLASTEGUI ALTUBE, Victoriano	14/04/00
	GAZTAÑAGA HIDALGO, Eneka	14/04/00
	IRIZAR ARCELUS, Iñigo	19/04/02
	KATXO ETXEGARATE, Agustín	18/09/03
	LETE TXINTXURRETA, Mikel	19/04/02
	MURUA ARREGUI, Imanol	14/04/00
	REVUELTA GARCIA, Ramón	14/04/00
<u>DIRECTORES</u>	ALKORTA ANDONEGI, Patxi Xabier	23/12/92
	ITURRIOZ AIZPURU, Jesús Mª	01/04/99
<u>SECRETARIO GENERAL</u>	ALKAIN DOMINGUEZ, Jesús Maria	14/08/00

VI.1.2 COMISIÓN EJECUTIVA

Son facultades de la Comisión Ejecutiva cuantas delegue en ella el Consejo de Administración, y, en especial, las siguientes:

- a) Cumplir y hacer cumplir las disposiciones legales, los Estatutos y Reglamentos y los acuerdos de los Organos de Gobierno.
- b) Informar al Consejo de los asuntos que por el mismo se le encomienden y estudiar e informar las propuestas que cualquier miembro de la Comisión o el Director General sometan a su consideración para elevarlas, en su caso, al Consejo de Administración.
- c) Acordar inversiones de todo tipo, así como la constitución o participación en Sociedades y Entidades de cualquier clase y el nombramiento de representantes en las mismas.
- d) Determinar las operaciones activas, pasivas y complementarias de la Caja, reglamentando su forma y condiciones.
- e) Conceder y denegar préstamos, créditos y riesgos de todo tipo y autorizar avales, fijando tipos de interés, comisiones, precios y cualesquiera otra contraprestación.
- f) Celebrar y realizar todo tipo de contratos y actos y transigir y comprometer en arbitraje de derecho y equidad.
- g) Aceptar herencias, legados y donaciones, acogiéndose siempre la Entidad, en la aceptación de las herencias, al beneficio de inventario.
- h) Abrir, movilizar y cancelar cuentas de todo tipo a nombre de la Institución, en el Banco de España y Entidades Financieras.
- i) Acordar, cuando sean preceptivos, la convocatoria de concursos o pruebas de selección para provisión de toda clase de vacantes existentes en la plantilla de empleados y designar los Tribunales que en cada caso hayan de resolver las pruebas de selección realizadas.

Será competencia de la Comisión Ejecutiva el nombramiento de los jefes de 3ª categoría o cargos con nivel de similar significación y responsabilidad.

Relación de miembros Comisión Ejecutiva al 31-12-2003

Fernando SPAGNOLO DE LA TORRE (**Presidente**); Joaquín VILLA MARTINEZ (**Vicepresidente 1º**); Xabier GARAIALDE MAIZTEGI (**Vicepresidente 2º**); José Antonio MUTILOA IZAGIRRE (**Secretario**); Javier ALMANDOZ SARASOLA; Patxi EZKIAGA ORMAZABAL; Eneka

GAZTAÑAGA HIDALGO; Agustín KATXO ETXEGARATE; Mikel LETE TXINTXURRETA; Ramón REVUELTA GARCIA.

VI.1.3 COMITÉ DE AUDITORIA

La Ley de Reforma del Sistema Financiero (Ley 44/2002 de 22 de Noviembre) en su artículo 47 obliga a todas las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación (entre ellas, Kutxa) en mercados secundarios oficiales a tener un Comité de Auditoría.

En este sentido, las Cajas de Ahorros, para cumplir con la normativa, pueden optar por constituir el Comité de Auditoría, o bien, por incorporar las funciones de dicho Comité a sus Comisiones de Control ya existentes.

El Consejo de Administración de Kutxa, de acuerdo con lo expuesto en el párrafo anterior, acordó incorporar a las funciones de la Comisión de Control detalladas en el artículo 54 de los Estatutos de la Entidad las siguientes funciones específicas:

- Propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General del nombramiento de auditores de cuentas externos.
- Supervisión de los servicios de auditoría interna.
- Relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

Este acuerdo se comunicó tanto a la propia Comisión de Control, como a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de cumplimiento de la normativa vigente. No es necesaria la modificación de los Estatutos de Kutxa para recoger esta adaptación a la Nueva Ley Financiera, siendo su composición a 31-12-003:

<u>PRESIDENTE</u>	SALABERRIA GORROTXATEGI, José Ignacio	14/04/00
<u>VICEPRESIDENTE</u>	JAUREGI BEREZIARTUA, Jon	19/04/02
<u>SECRETARIO</u>	OLANO LOUVELLI, Eneko	14/04/00
	MONTERO CASTRO, José	24/05/03
<u>VOCALES</u>	ROTETA MUGICA, Mariví	19/04/02
	TXAPARTEGI LARRAÑAGA, Xabier	19/04/02
	ZULAIKA OLAIZOLA, Andoni	19/04/02
<u>DIRECTORES</u>	ALKORTA ANDONEGI, Patxi Xabier	23/12/92
	ITURRIOZ AIZPURU, Jesús M ^a	01/04/99

**SECRETARIO
GENERAL**

ALKAIN DOMINGUEZ, Jesús María

14/08/00

VI.1.4 COMITÉ DE DIRECCIÓN

DIRECTORES

ALKORTA ANDONEGI, Patxi Xabier 23/12/92

ITURRIOZ AIZPURU, Jesús M^a 01/04/99

SUBDIRECTORES

AGIRREZABALA MUNDIÑANO, Karmele 25/05/00

ALKAIN DOMINGUEZ, Jesús M^a 30/11/90

ALMANDOZ JAUREGUI, Agustín 01/12/90

BERASATEGUI TRESPADERNE, José 01/07/01

Miguel

EMPARAN PEÑAGARICANO, José María 25/05/00

GARMENDIA ARREGUI, Miguel 01/12/90

MARTINEZ AROSTEGUI, Iñaki 01/07/01

MEDARDE URZAINKI, José M^a 30/11/90

RUIZ GONZALEZ, Carlos 08/04/02

SALSAMENDI IRURETAGOYENA, Rafael 25/05/00

SARASOLA IRAZUSTA, Juan Ignacio 30/11/90

TAMAYO SALABERRIA, Carlos 01/07/01

URRESTARAZU IPARRAGUIRRE, 01/01/91

Guillermo

VI.1.5 CAMBIOS CORPORATIVOS EN EL PRESENTE AÑO 2004

Con fecha de 29 de Abril 2004, se celebró la Asamblea Constituyente de kutxa. Fue presidida por D. Fernando Spagnolo. Se inició a continuación el complejo proceso de elección de titulares y suplentes del nuevo Consejo de Administración, que estará compuesto por 17 miembros (3 por Entidades Fundadoras, 8 por Clientes, 1 por Empleados y 5 por Corporaciones Municipales) y de la nueva Comisión de Control, compuesta por 8 miembros.

Resultaron elegidos los siguientes Consejeros:

Consejo de Administración

Por Entidades Fundadoras:

D. Koldo Azkoitia, D. Joaquín Villa y D. Román Sudupe.

Por Clientes:

D. Carlos Etxepare, D. José Luis Tellería, D. Joaquín Oquiñena, D. Juan Ramón Balerdi, D. Mikel Agesta, D. Mikel Zabala, D^a Isabel Zubiría y D. Xabier Basterrechea.

Por Empleados:

D. Ramón Revuelta.

Por Corporaciones Municipales:

D. Xabier Almandoz, D. José Antonio Mutiloa, D. Victoriano Gallastegui, D. Agustín Katxo y D. José Ramón Arriarán.

Comisión de Control

Por Entidades Fundadoras:

D^a. Margarita Zubiría y D. Iosu Ruiz.

Por Clientes:

D^a. Ainhoa Elola, D. León Arrieta y D^a. M^a Carmen Arostegi.

Por Empleados:

D. Hernán González.

Por Corporaciones Municipales:

D. Jokin Bildarratz y D. Ion Mikel Murua.

El Consejo de Administración, reunido al término de la Asamblea Constituyente, eligió a D. Carlos Etxepare Zugasti como Presidente de la Caja Gipuzkoa San Sebastián kutxa, cargo que desempeñará durante los próximos cuatro años.

También fueron elegidos el vicepresidente primero, en la persona de D. José Antonio Mutiloa Izaguirre; D. Román Sudupe Olaizola como vicepresidente segundo y como secretario del Consejo D. Xabier Almandoz Sarasola.

Asimismo, la Comisión Ejecutiva, como órgano delegado del Consejo de Administración estará compuesta por:

D. Carlos Etxepare, D. Joaquín Villa , D. Román Sudupe, D. José Luis Tellería, D. Joaquín Oquiñena, D. Juan Ramón Balerdi, D. Ramón Revuelta, D. Xabier Almandoz, D. José Antonio Mutiloa y D. Victoriano Gallastegui.

La **COMISIÓN DE AUDITORIA:** Los miembros que actualmente la componen fueron elegidos en la Asamblea General Constituyente del 29 de abril de 2004 y tomaron posesión de sus cargos en la primera sesión de la Comisión de Control de fecha 26 de mayo de 2004.

Sus miembros y cargos son los siguientes:

PRESIDENTE
VICEPRESIDENTE
SECRETARIO

ARRIETA GURIDI, León
BILDARRATZ SORRON, Jokin
ELOLA ARANBURU, Ainhoa

VOCALES

MURUA URIBE-ETXEBARRIA Jon Mikel
RUIZ MARTIN Iosu Mirena
ZUBIRIA MUGICA Margarita
AROSTEGI MAKAZAGA M^a Carmen
GONZALEZ SOBRINO Hernan

Las Comisiones de **INVERSIONES** y de **RETRIBUCIONES** fueron creadas por el Consejo de Administración en su sesión del 22 de abril de 2004 el cual aprobó así mismo sus Reglamentos Internos.

De acuerdo con su Reglamento Interno, la función principal de la **COMISION DE INVERSIONES** (artº 2) consistirá en informar al Consejo de Administración sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la entidad, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como sobre la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad.

Está formada (artº 1) por el Presidente y los dos Vicepresidentes del Consejo de Administración.

En consecuencia la constituyen los señores:

PRESIDENTE

ETXEPARE ZUGASTI, Carlos
MUTILOA IZAGIRRE, José Antº
SUDUPE OLAIZOLA, Román

En su primera sesión del 9 de Julio pasado tomaron posesión de sus cargos y quedó formalmente constituida dicha Comisión.

De acuerdo con su Reglamento interno (artº 2), la función de la **COMISION DE RETRIBUCIONES** consistirá en informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo y personal directivo, entendiéndose por tal quienes se encuentren fuera de la aplicación de la escala salarial establecida en Convenio Colectivo o similar.

El artº 1 señala que el Consejo de Administración nombrará de entre sus miembros a las tres personas que la forman. En su sesión del 23 de junio de 2004 designó a dichas personas y la figura del Presidente de la misma, por lo que esta Comisión queda formada por los señores:

PRESIDENTE
SECRETARIO

VILLA MARTINEZ, Joaquín
ALMANDOZ SARASOLA, Javier
SUDUPE OLAIZOLA, Román

En su primera sesión del 16 de julio pasado se nombró al Secretario, tomando posesión de sus cargos y quedando formalmente constituida dicha Comisión.

El **Informe de Gobierno Corporativo** (Orden ECO/354/2004) está en fase de redacción, precisamente a modo de prueba, y se está redactando el correspondiente al año 2003 con vistas a confeccionar a fin de año el del 2004 que será el primero que oficialmente publique **kutxa**.

VI.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA ENTIDAD EMISORA DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1

VI.2.1 Funciones específicas de los mismos en el correspondiente Órgano de Administración, Gobierno o Dirección de la Sociedad a la que pertenecen

No existen funciones específicas distintas a las inherentes a su cargo

VI.2.2 Acciones con derecho de voto y otros valores

Dada la naturaleza de la Caja, no existen intereses en la Entidad de las personas integrantes de sus Organos de Gobierno.

VI.2.3 Principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Entidad

Las actividades desarrolladas fuera de la Entidad por los miembros de sus Órganos de Gobierno no son significativas en relación con la Caja.

La participación en el Consejo de Administración de alguna de las Sociedades participadas es la siguiente:

EMPRESA	APELLIDOS	NOMBRE
ALOKAIRU	Salsamendi	Rafael

	Iruretagoyena	
Alquiler de Trenes, A.I.E.	Errasti Zubizarreta	Julián
	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael
AUNA	Spagnolo de la Torre	Fernando
AUTOPISTA MADRID SUR	Ezkiaga Ormazabal	Patxi
BANCO DE MADRID, S.A.	Alkorta Andonegui	Xabier
	Arcelus Calamendi	Pedro
	Garayalde Maiztegi	Xabier
	Garmendia Arregui	Miguel
	Iturrioz Aizpuru	Jesús María
	Martínez Aróstegui	Iñaki
	Medarde Urzainqui	José M ^a
	Spagnolo de la Torre	Fernando
	Urrestarazu Iparraguirre	Guillermo
	Villa Martinez	Joaquin
BESAIDE	Alkorta Andonegui	Xabier
	Spagnolo de la Torre	Fernando
BIHARKO VIDA Y PENSIONES	Alkorta Andonegui	Xabier
	Iturrioz Aizpuru	Jesús María
	Spagnolo de la Torre	Fernando
CAF	Spagnolo de la Torre	Fernando
CK CORPORACION KUTXA	Berasategi Trespaderne	José Miguel
	Martínez Aróstegui	Iñaki
EGUISA	Alkorta Andonegui	Xabier
	Altolaquirre Orrantia	José Manuel
	Garayalde Maiztegi	Xabier
	Insausti Múgica	Jose Ignacio
ELKARGI	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael
EPSV KUTXA	Aldanondo Aramburu	Patxi
	de la Hoz Uranga	Patxi
	Erausquin Burguete	Xabier
	Gárate Iturbe	Javier
	Prieto Baena	Ramón
	Sarasola Irazusta	Iñaki
	Tamayo Salaberria	Carlos
EPSV KUTXA BI	Aldanondo Aramburu	Patxi
	de Frutos Blanco	Juan Luis
	de la Hoz Uranga	Patxi
	Erausquin Burguete	Xabier
	Letamendi Idígoras	Ignacio
EURO 6000	Fabo Ordóñez	Mikel
EUROPISTAS	Villa Martinez	Joaquin
	Ezkiaga Ormazabal	Patxi



	Iruretagoyena	
	Subijana Reza	Javier
INVERLUR 5005	Berruezo Alzueta	José Miguel
	Garmendia Goicoechea	Juan Manuel
	Gutierrez Diaz	Javier
	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael
	Subijana Reza	Javier
INVERLUR 6006	Berruezo Alzueta	José Miguel
	Garmendia Goicoechea	Juan Manuel
	Gutierrez Diaz	Javier
	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael
	Subijana Reza	Javier
INVERSORA AUTOPISTAS SUR, SL.,	Ezkiaga Ormazabal	Patxi
IPARGROUPE	Urta Trecet	Ricardo
KARTERA FINARBI	Etxebeste Iraeta	Andoni
	Tamayo Salaberria	Carlos
KELKOO	Larrañaga Garmendia	Fco. Javier
KLASIKOAK	Alkain Dominguez	Jesús María
KUTXA FONDO DE PENSIONES	Aldanondo Aramburu	Patxi
	de la Hoz Uranga	Patxi
	Izagirre Urkiola	Sabin
	Prieto Baena	Ramón
	Sarasola Irazusta	Iñaki
KUTXA FONDO DE PENSIONES ASOCIADO	de la Hoz Uranga	Patxi
KUTXA FONDO DE PENSIONES DE EMPLEO	de la Hoz Uranga	Patxi
KUTXA GESTIÓN PRIVADA SGC SAU	Emparan Peñagaricano	Jose María
	Medarde Urzainqui	José M ^a
	Olaverri Alonso	Jose Luis
	Sarasola Irazusta	Iñaki
KUTXAGEST	Etxebeste Iraeta	Andoni
	Olaverri Alonso	Jose Luis
	Sarasola Irazusta	Iñaki
	Sasieta Altuna	Luis
	Tamayo Salaberria	Carlos
LANAUR BAT	Alkain Dominguez	Jesús María
	Antía Alberdi	Mercedes
	Barace Imizcoz	Javier
	Blanco Andonegui	Juan Antonio
	Caballero Benedicto	José María

	Camero Fernández	Angel
	Erausquin Burguete	Xabier
	Esquiroz Fernandino	Francisco
	Letamendi Idígoras	Ignacio
	Llorente Múgica	Arturo
	Martín Rodríguez	Luis Jesús
	Ruiz González	Carlos
	Tamayo Salaberria	Carlos
	Zuzuarregui Ve Murguia	Iñaki
LANAUR BI	Alkain Dominguez	Jesús María
	Esquiroz Fernandino	Francisco
	Gallastegui Achúcarro	Dionisio
	Izaguirre Sánchez	Víctor
	Ramonedá Bragado	Eduardo
	Tamayo Salaberria	Carlos
LANAUR HIRU	Alkain Dominguez	Jesús María
	Alvarez López,	M ^a Teresa
	Esquiroz Fernandino	Francisco
	Etxebeste Iraeta	Andoni
	Gonzalez Sobrino	Hernanm
	Izagirre Urkiola	Sabin
	Laskurain Pagaegi	Amaia
	Legarda-Ereño Berasategui	Olatz
	Letamendi Idígoras	Ignacio
	Ruiz González	Carlos
	Tamayo Salaberria	Carlos
	Zuzuarregui Ve Murguia	Iñaki
LICO CORPORACION	Almandoz Jáuregui	Agustín
LICO LEASING	Almandoz Jáuregui	Agustín
LUZARO	Iturrioz Aizpuru	Jesús María
	Mujika Casares	Xabier Joseba
MASTERCAJAS	Fabo Ordóñez	Mikel
MCC DESARROLLO S.P.E., S.A.	Aguirreureta Iturbe	José María
MOBIPAY ESPAÑA, S.A.	Fabo Ordóñez	Mikel
NORBOLSA	Alkorta Andonegui	Xabier
	Iturrioz Aizpuru	Jesús María
	Spagnolo de la Torre	Fernando
OINARRI	Aguirreureta Iturbe	José María
OPTENET (EDUNET)	Fabo Ordóñez	Mikel
ORUBIDE	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael
PARQUE TECNOLÓGICO	Alkain Dominguez	Jesús María

DE SAN SEBASTIÁN		
	Gárate Iturbe	Javier
PROMOKUTXA	Lasa Aramburu	José María
REPINVES	Tamayo Salaberria	Carlos
SAREGI	Fabo Ordóñez	Mikel
SERCO	Berasategi Trespaderne	José Miguel
	Serrano del Olmo	Fco. Javier
SERINOR	Almandoz Jáuregui	Agustín
	Música Ansorena	Justo
SERVATAS	Agirrezabala Mundiñano	Karmele
	Aguirreurreta Iturbe	José María
	Berasategi Trespaderne	José Miguel
SERVIMATICA	Alkorta Andonegui	Xabier
	Almandoz Jáuregui	Agustín
SPE KUTXA	Berruezo Alzueta	José Miguel
	Garmendia Goicoechea	Juan Manuel
	González González	Jose Maria
	Martínez Aróstegui	Iñaki
SPRI	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael
TALLERES PROTEGIDOS GUREAK	Esquiroz Fernandino	Francisco
VIAJES GANTOUR	Agirrezabala Mundiñano	Karmele
	Aguirreurreta Iturbe	José María
	Emparan Peñagaricano	Jose María
	Simón Ciarsolo	José Ignacio
VIKESA	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael
ZAISA	Marin González	Luis María
ZELTIA, S.A.	Tamayo Salaberria	Carlos
ZIHURKO	Alkorta Andonegui	Xabier
	Benito Ramos	Eduardo
	Ruiz de Salazar, Unceta	Emilio
	Salsamendi Iruretagoyena	Rafael



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

CAPÍTULO VII
EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

VII.1 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

VII.1.1 Evolución de los negocios

Balance consolidado

(miles de euros)

	ACTIVO			
	30/06/04	30/06/03	VARIACIÓN	
			importe	%
CAJA Y DEPÓSITOS EN B.CENTRALES	163.564	135.425	28.139	20,78%
Caja	61.608	54.442	7.166	13,16%
Banco de España	96.724	77.268	19.456	25,18%
Otros Bancos Centrales	5.232	3.715	1.517	40,83%
DEUDAS DEL ESTADO	172.414	227.492	-55.078	-24,21%
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.468.429	1.753.458	-285.029	-16,26%
A la vista	29.917	27.644	2.273	8,22%
Otros Créditos	1.438.512	1.725.814	-287.302	-16,65%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	8.182.112	6.938.132	1.243.980	17,93%
OBLIG.Y OTROS VALORES RTA.FIJA	10.095	6.647	3.448	51,87%
De emisión Pública	4.152	642	3.510	546,73%
Otros emisores	5.943	6.005	-62	-1,03%
ACCS Y OTROS TÍTULOS RTA.VARIABLE	348.301	145.826	202.475	138,85%
PARTICIPACIONES	269.304	501.270	-231.966	-46,28%
En Entidades de Crédito	30.781	42.825	-12.044	-28,12%
Otras participaciones	238.523	458.445	-219.922	-47,97%
PARTICIPACIONES EN EMP.DEL GRUPO	56.644	67.613	-10.969	-16,22%
ACTIVOS INMATERIALES	15.811	10.529	5.282	50,17%
FONDO DE COMERCIO CONSOLIDACIÓN	95.262	138.225	-42.963	-31,08%
Por integración global y proporcional	163	171	-8	-4,68%
Por puesta en equivalencia	95.100	138.054	-42.954	-31,11%
ACTIVOS MATERIALES	250.732	225.158	25.574	11,36%
Terrenos y edificios de uso propio	142.054	113.988	28.066	24,62%
Otros inmuebles	54.166	61.222	-7.056	-11,53%
Mobiliario, instalaciones y otros	54.512	49.948	4.564	9,14%
OTROS ACTIVOS	97.943	58.854	39.089	66,42%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	39.650	43.194	-3.544	-8,20%
PÉRDIDAS SDES. CONSOLIDADAS	21.535	35.614	-14.079	-39,53%
Por integración global y proporcional	16.883	32.528	-15.645	-48,10%
Por puesta en equivalencia	4.652	3.086	1.566	50,75%
Por diferencias de conversión				
TOTAL ACTIVO	11.191.795	10.287.436	904.359	8,79%

PASIVO

	30/06/04	30/06/03	VARIACIÓN	
			importe	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	92.745	139.521	-46.776	-33,53%
A la vista	8.854	17.729	-8.875	-50,06%
A plazo o con preaviso	83.891	121.792	-37.901	-31,12%
DÉBITOS A CLIENTES	9.072.129	8.240.871	831.258	10,09%
Depósitos de ahorro	7.654.401	6.820.704		
A la vista	3.277.553	2.970.819	306.734	10,32%
A plazo	4.376.847	3.849.885	526.962	13,69%
Otros débitos	1.417.729	1.420.167		
A la vista		1		
A plazo	1.417.729	1.420.166	-2.437	-0,17%
DEPÓSITOS REP.POR VALOR.NEGOC. (1)		90.000	-90.000	-100,00%
OTROS PASIVOS	312.255	222.849	89.406	40,12%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	79.847	79.292	555	0,70%
PROVISIONES RIESGOS Y CARGAS	34.575	28.376	6.199	21,85%
Fondo de pensionistas		0		
Otras provisiones	34.575	28.376	6.199	21,85%
FONDO PARA RIESGO GENERALES	0	0	0	#¡DIV/0!
DIFERENCIA NEGATIVA CONSOLIDACIÓN	7.296	7.296	0	0,00%
Por integración global y proporcional	1.411	1.411	0	0,00%
Por puesta en equivalencia	5.885	5.885	0	0,00%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS	62.372	59.796	2.576	4,31%
Del grupo	62.372	59.796	2.576	4,31%
Minoritarios				
INTERESES MINORITARIOS			0	
FONDO DE DOTACIÓN	180.304	180.304	0	0,00%
RESERVAS	1.291.732	1.181.935	109.797	9,29%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN			0	
RESERVAS SDES.CONOLIDADAS	58.539	57.195	1.344	2,35%
Por integración global y proporcional	15.824	16.603	-779	-4,69%
Por puesta en equivalencia	42.715	40.592	2.123	5,23%
Por diferencias de conversión				
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			0	
TOTAL PASIVO	11.191.795	10.287.436	904.359	8,79%

(1) No renovación en sus vencimientos de Empréstitos emitidos con anterioridad

CUENTA DE RESULTADOS

	30/06/04	30/06/03	VARIACIÓN	
			importe	%
ITS.Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	172.164	187.176	-15.012	-8,02%
De la Cartera Fija	5.209	7.908	-2.699	-34,13%
Resto	166.955	179.268	-12.313	-6,87%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	69.696	83.875	-14.179	-16,90%
RENDIM.DE LA CART.DE RTA.VARIABLE	11.378	12.753	-1.375	-10,78%
De accs.y otros títulos renta variable	3.585	4.592	-1.007	-21,93%
De participaciones	5.107	7.468	-2.361	-31,61%
De participaciones en el grupo	2.686	693	1.993	
A)MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	113.846	116.054	-2.208	-1,90%
COMISIONES PERCIBIDAS	45.694	39.965	5.729	14,34%
COMISIONES PAGADAS	4.365	3.884	481	12,38%
RESULTADOS OPS.FINANCIERAS	34.390	26.806	7.584	28,29%
B)MARGEN ORDINARIO	189.565	178.942	10.623	5,94%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.185	2.028	-843	-41,57%
GASTOS GLES.DE ADMINISTRACIÓN	87.756	79.865	7.891	9,88%
De personal	61.766	57.735	4.031	6,98%
Sueldos y salarios	49.690	46.948	2.742	5,84%
Resto de cargas sociales	10.026	9.046	980	10,83%
Pensiones	373	266	107	40,23%
Resto	9.653	8.780	873	9,94%
Otros gastos administrativos	25.990	22.130	3.860	17,44%
AMORTIZ.Y SANEAM.ACT.MAT E INMAT.	10.767	10.000	767	7,67%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.455	1.249	206	16,49%
C)MARGEN DE EXPLOTACIÓN	90.772	89.855	917	1,02%
RESULTADOS NETOS SDES.EN EQUIVALENCIA	17.641	16.909	732	4,33%
PART.EN BENEFº SDES.EN EQUIVALENCIA	26.435	25.385	1.050	4,14%
PART.EN PDAS.SDES.EN EQUIVALENCIA	1.001	1.927	-926	-48,05%
CORRECCIONES VALOR COBRO DIVIDENDOS	7.793	6.549	1.244	19,00%
AMORT.FDO.COMERCIO CONSOLIDACIÓN	4.912	6.147	-1.235	-20,09%
BENEFº POR OPERACIONES GRUPO	16.063	13.476	2.587	19,20%
AMORTIZ.Y PROV.INSOLVENCIAS NETO	0	629	-629	
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	0	629	-629	
DOT.AL FDO PARA RIESGOS BANC GRALES	0	629	-629	
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	15.068	6.564	8.504	129,56%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	28.431	18.846	9.585	50,86%
D)RESULTADOS ANTES DE IMPTOS.	74.075	74.231	-156	-0,21%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	11.702	14.435	-2.733	-18,93%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	62.372	59.796	2.576	4,31%

Evolución balance y cuenta de resultados entre junio 2003 y junio 2004

En los doce meses transcurridos entre junio de 2003 y junio de 2004, los débitos a clientes han aumentado 831,3 millones de euros, un 10,1%, hasta situar su saldo, al 30 de junio, en 9.072,1 millones. Destaca el aumento de 527 millones de los depósitos a plazo, con un crecimiento del 13,7%.

El epígrafe de “Reservas” se incrementa un 9,3% después de proceder a la distribución del beneficio obtenido en 2003.

Se ha producido la amortización de 90 millones de euros de los depósitos representados por valores negociables en el primer trimestre de este año.

Los créditos sobre clientes han registrado un crecimiento, en doce meses, de 1.244 millones de euros, un 17,9%, hasta alcanzar un saldo de 8.182,1 millones, siendo el sector más activo el de los préstamos hipotecarios para compra de vivienda.

La Reducción de capital llevada a cabo por Repinves con ejercicio del derecho de separación por parte de Kutxa (explicada en “Variaciones significativas del Empresas del Grupo” del Capítulo III), ha ocasionado el traspaso de cartera permanente a cartera ordinaria de la inversión en Repsol, que se ve reflejado en los epígrafes “Acciones y otros títulos de renta variable” y “Participaciones”.

A junio, el resultado después de impuestos acumulado se ha cifrado en 62,3 millones de euros, un 4,3% superior al de hace un año. El margen de intermediación ha disminuido un 1,9% por el estrechamiento de márgenes vinculado a que los tipos de interés en el primer semestre ha sido notablemente inferior a los existentes en el primer semestre del pasado ejercicio, así como a los menores rendimientos de la renta variable, que decrecen un 10,8%.

Las comisiones netas aumentan su aportación a la cuenta de resultados en un 14,5%, atribuible a la política de cobro de comisiones emprendida.

Los gastos de explotación han tenido un crecimiento anual del 10,9%, recogiendo el esfuerzo de expansión geográfica.

El margen de explotación se ha elevado, a junio, a 90,8 millones de euros, superior en un 1% al de hace un año.

El resto de capítulos – saneamientos, venta de inmuebles y resultados extraordinarios y atípicos – que completan la cuenta escalar – han supuesto un gasto neto de 16,7 millones de euros, frente a los 15,6 millones del año



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

anterior, atribuible mayoritariamente a las dotaciones para insolvencias, en cumplimiento de la normativa en materia de FCEI.

VII.1.2 Tendencias más recientes

Durante el ejercicio 2003 , las acciones más importantes, desarrolladas bajo una óptica de Calidad Total, cumpliendo los procedimientos indicados en la Certificado de Calidad ISO 9001 certificada por AENOR, han sido :

Desarrollo Informático

El año 2003 se ha caracterizado por la puesta en marcha definitiva de la plataforma tecnológica que da soporte a Banco de Madrid, integrando de esta forma a esta entidad en el soporte informático compartido por Kutxa y Vital. Algunos de los desarrollos iniciados para BM, se implantarán en Kutxa durante el 2.004 ej.:

Ficha de cliente
 Nuevo modelo de transaccional WEB
 SBP

También se ha atendido las necesidades del resto del grupo Kutxa mediante la realización de los proyectos que se detallan en el resumen (detallado en .página 89)

Explotación y Sistemas

Además de su participación en los proyectos del resumen, las principales actividades de este grupo han sido:

Integración de los equipos humanos y técnicos de Host y sistemas distribuidos
 Prueba completa de BRS, incluyendo los nuevos sistemas de Miramón
 Atención a las nuevas necesidades técnicas que supone BM
 Cambio del sistema operativo del Host, pasando a Z-OS.
 Consolidación del entorno de servidores, con proyectos como la virtualización y el backup en Miramón.
 Continuación y reenfoque del proyecto NIA, logrando la integración en el sistema multicanal de:
 Todo el transaccional de BM
 Todo el tráfico de Banca electrónica
 Todo el tráfico del autoservicio

Comunicaciones

Elaboración de un contrato con Telefónica para la mejora de ancho de banda de las líneas de datos con las oficinas de Kutxa y Banco Madrid y los centros de autoservicio, fijando una tarifa plana de costes de los servicios.
 Optimización de la red aplicando reglas de calidad del tráfico (QoS)

Instalación de las comunicaciones necesarias para dotar al Centro de Miramón como centro backup de Ibaeta.

Mejora en la conexión con Internet. Aumento de velocidad, seguridad y balanceo.

Creación con Euskaltel de una Red Privada Virtual por la que se disminuye el coste de las llamadas de voz entre la numeración fija y móvil de Kutxa.

Eliminación de SNA y pase a IP en la conexión NIA-Host

Nueva conexión a Swift-Net

Instalaciones

Atendidas un total de 1.178 solicitudes

7 nuevas oficinas Kutxa + 3 de Banco Madrid

95 PC's sustituidos

60 cajeros nuevos

10 cajeros desplazados, llegando a un parque de 97

97 cajeros ampliados a procesador pentium

243 cajeros migrados a sistema NT

546 datáfonos

4 buzones de recogida de tickets

41 actualizadores de libretas (sustitución)

20 lectores de caracteres CMC7

Las motivadas por las declaraciones de renta 2001

Festival de Cine y quincena musical

Sustituidas 25 Centralitas análogicas por digitales

Al finalizar el ejercicio el parque de máquinas de kutxa, comparado con el año anterior, era el siguiente :

	2003	2002
Puestos (PC's)	2.019	1.926
Cajeros	470	418
Actualizadores de libretas	183	177
Servikutxa	38	37
Impresora de Autoservicio	11	12
Dispensadores de monedas	12	12
Cambio de divisas	1	1
Dispensadores de billetes	61	54
Disp./recicladores de billetes	10	0
Dispensadoras de extractos	7	1
Kioskos UPV	10	10
Buzon tikets cines	12	8
Datáfonos	4.400	3.924

Resumen de proyectos destacables

Desarrollo Informático central

Crédito abierto
 Cuenta empresa
 Nueva cuenta vivienda
 Depósito a tu gusto
 Plazo a 10 años
 Plazo a 18 meses
 Usufructuarios en Plazo
 Sustitución tarjeta kutxa por Master Card de débito
 Tarjeta Donostia Kultura
 Transparencia de precios en cajeros
 BIDEGI
 Traspasos de efectivo entre entidades
 Traspasos de Fondos de inversión
 Traspasos de Planes de Pensiones
 Contratación de fondos internacionales
 Interfases con All Funds Bank
 Alimentación automática de Golf
 ERAGIN
 Planes de pensiones de A&G para BM
 Gestión discrecional de fondos
 Rentas ligadas a planes de pensiones
 Activos financieros en BM
 Nuevo aplicativo de tasaciones
 Nuevo convenio con el MOPU
 Nuevo aplicativo de Renta/IRPF
 Nuevo seguimiento de campañas comerciales
 Teleasistencia
 Ayudas para migración operativa
 Seguimiento de formalizaciones y márgenes
 Adaptación al nuevo CSB34
 OMF's
 Nuevas funcionalidades de la aplicación de valores : Custodia, tarifas, ampliaciones, etc.
 Nueva aplicación de Transferencias al exterior
 Arbitrajes
 Nueva aplicación de Facturas
 Extracto global del Banco de Madrid
 Nuevos Seguros de Vida
 Instalación de recicladores de dinero, integrados con el transaccional
 Instalación de impresoras de extractos

Adaptacion al nuevo proceso de truncamiento con intercambio de imagenes
 (Cartera)
 Canal Internet
 Donativos por Internet
 Promoción de ahorro vista campaña otoño
 Deposito a tu gusto
 Deposito verano plus
 Deposito tesorería a 3 meses
 Nuevos extractos y recibos on line
 Justificantes fiscales on-line
 Modificación de Inclusión nueva compañía de seguros
 Boletín Kutxanet
 Ordenes periódicas Fondos
 Ordenes periódicas Planes
 Buscador de Fondos
 Buscador de Planes
 Estadística de tarjetas
 Nueva home Gaztekutxa
 Desarrollo área de ofertas y sorteos (Gaztekutxa)
 Soporte de Begira
 Web OBS Kutxa
 Inscripciones aula gazte y aulas Kutxa on-line
 Mejoras funcionales correo begira
 Boletín begira
 Modificaciones web oncológico
 Mejoras aplicación fototeca
 Soporte de Banco Madrid
 Web de clientes y asesores
 Transaccional para asesores
 Ficha de cliente para asesores
 Desarrollo de nuevos productos para el Banco
 Deposito a días
 Tarjetas empresa y beneficiarias
 Cuenta alternativa
 Extracto global
 Valores
 Activos financieros
 Fondos
 Planes
 Cuenta GDF
 MIS del Banco de Madrid: Cuadro de mando de negocio
 Nueva aplicación de Seguimiento de Riesgos atrasados
 Nueva aplicación de Directorio de entidades financieras
 Centro de Información
 Campañas
 Estandarizar los seguimientos de las campañas



k u t x a



gipuzkoa donostia kutxa
caja gipuzkoa san sebastián

Adaptar la aplicación de campañas para que se contemplen las campañas de marketing directo
Informes de campañas para su estudio y análisis desde marketing
Campañas de Banco Madrid
Análisis pasivos de variables al finalizar las campañas
Aplicación CRM Gestor de campañas de NCR
Listas y propuesta de proactividad
Aplicación de listas y la de propuesta de proactividad
Desarrollo de nuevos tipos de eventos y listas
Seguimientos y Cuadros de Mando
Informes del Seguimiento del proceso comercial: campañas, eventos y agenda
Seguimiento de campañas en Banco Madrid
Seguimiento de contactos en Banco Madrid
Cuadro de mando de medios de pago y autoservicio
Cuadro de mando de vivienda
Informes de seguimientos de saldos de fondos (entradas y salidas de otras entidades)
Informes de seguimiento de la aplicación de cartera
Informe de seguimiento de internacional
Informes de la aplicación de riesgos a la construcción
Seguimiento del plan de negocio de empresas
Informes del seguimiento del GIC (grupos de interés comercial: debagiena, ayuntamientos).
Informes de formalizaciones y diferenciales
Reducción Operativa
Identificar el cliente que esta en la oficina haciendo operaciones
Varios informes de apoyo a cada una de las acciones de migración que se han tomado (control de como han operado las oficinas)

Desarrollo sistemas distribuidos
Intranet
Campañas Tarjetas
Peaje Social
Credikutxa
Eragin
Revisión comisiones por ingresos de txekes
Revisión comisiones por transferencias
Visitas pasivo expansión y organización
Indicadores básicos de Gestión

Créditos
Gestión de cobro posición deudoras vencidas
Informativo saldo cancelación de línea
Vencimientos atípicos en cuentas de créditos
Crédito abierto
BRS en créditos

Aplicaciones comerciales
 Simulador plan de pensión y previsión
 Simulación tipos deposito combinado
 Productos de plazo combinados

SGS
 Plan de Gestión Multianual
 Sistema de Incidencias para Banco Madrid
 Reingeniería de la aplicación

OBS
 Nuevo modelo de retenciones anuales
 Modificación a la herramienta de presupuestación
 Modificaciones a la estructura(ámbito, segmento, responsables)
 Mejoras al modulo de cobros pagos

Promociones Inmobiliarias
 Ficha Vivienda
 Simulador de seguros
 Simulador de prestamos
 Simulador Fiscal
 Mejoras en la definición de las promociones
 Mejoras a la gestión de riesgos de construcción

Soportes
 Desarrollo del cuadernillo CSB 67
 Tratamiento de soportes en cualquier soporte físico

Monitorización
 Consola de control de errores vía intranet
 Buzones de Venta de entradas
 Actualizadoras de libretas

VII.2.1 Perspectivas del Grupo consolidado

Perspectivas del Grupo consolidado

La evolución de los estados financieros en el transcurso del 2.003, permiten prever para el ejercicio 2.004, una evolución de los resultados del Grupo consolidado, con un crecimiento cercano al 9% respecto a 2003. Dicha estimación se deriva tanto de la esperada evolución de los créditos y depósitos como de sus respectivos precios y por el control de los costes de transformación.

La tendencia que se registra en los últimos meses apunta a un incremento del pasivo tradicional, instrumentado principalmente en imposiciones a plazo.

En cuanto a las inversiones crediticias, esa tendencia registra un mantenimiento de la alta tasa de crecimiento para los préstamos con garantía real, siguiendo la tónica de los últimos ejercicios.

Política de distribución de resultados

La política de la Entidad es la de procurar la máxima solvencia y capitalización de la Caja. La materialización de esta política puede apreciarse en el cuadro siguiente, en el que la mayor proporción del resultado se destina a fortalecer las reservas.

Distribución de resultados después de impuestos (miles de euros)

	2003	2.002	2.001	2000	1999
Al fondo de obra social	33.577	32.300	31.252	29.812	26.228
A reservas	125.963	121.043	121.728	119.241	104.853
TOTAL	159.450	153.343	152.980	149.053	131.081

Política de saneamientos, provisiones y amortizaciones.

La Caja cumple en todo momento las exigencias de la normativa. El fondo de provisión de insolvencias constituido a 31 de Diciembre, de 157.275 miles de euros (saldo conformado por: 150.697 miles de € de fondo de insolvencias sobre clientes, 550 miles de € de fondo riesgo-país, 61 miles de € de obligaciones y otros valores de renta fija y 5.967 miles de € de pasivos contingentes) cubre en un 755% el total de activos dudosos a la misma fecha.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como media de los diferentes elementos del activo inmovilizado.

D.CARLOS TAMAYO SALABERRIA
DIRECTOR FINANCIERO