

BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

TRIPTICO INFORMATIVO

3^{er} Programa de Pagares 2004 de Banco Guipuzcoano

**SALDO VIVO MÁXIMO: 350 MILLONES DE EUROS, AMPLIABLE A
500 MILLONES DE EUROS.**

El Folleto Informativo RED3 correspondiente a esta emisión ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha xx de septiembre de 2004. Existe un Folleto Continuado (Modelo RFV) de BANCO GUIPUZCOANO, S.A. registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 9 de junio 2004.

SEPTIEMBRE 2004

1. CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA EMISIÓN

| | | | |
|--|--|--------------------|--------------------|
| Valores ofertados: | Pagarés emitidos al descuento, con un plazo mínimo de 3 días hábiles y un máximo de 18 meses (540 días). Rentabilidad por diferencia. Los pagarés se representarán mediante anonación en cuenta, siendo la entidad encargada de su registro contable la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. junto con sus Entidades Participantes. | | |
| Denominación de la emisión: | 3er Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano | | |
| Emisor: | BANCO GUIPUZCOANO, S.A. | | |
| Garante: | Los pagarés estarán garantizados por la garantía patrimonial universal del emisor. | | |
| Rating de la emisión: | El Programa de pagarés no ha sido evaluado por entidad calificadoradora alguna. El Emisor mantiene en el momento de la emisión (Julio 2004), las siguientes calificaciones de solvencia: | | |
| | | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> |
| | Fitch Ratings | F2 | A- |
| Importe nominal Emitido: | El saldo vivo máximo de la emisión en cada momento será de 350 millones de euros, ampliable a 500 millones de euros. | | |
| Nominal del valor: | Pagarés de un valor nominal mínimo de 1.000 euros. | | |
| Precio de Emisión: | Será el resultado de calcular al descuento el tipo de interés por el plazo establecido para cada Pagaré. | | |
| Precio de Amortización: | Por su valor nominal menos la retención fiscal vigente en ese momento que proceda en su caso y sin que el emisor le repercuta ningún otro gasto al suscriptor. | | |
| Fecha de Amortización: | La fecha de amortización estará comprendida entre 3 días hábiles y 18 meses (540 días). | | |
| Opción/es de amortización anticipada: | En ningún caso Banco Guipuzcoano, S.A. amortizará los pagarés anticipadamente. | | |
| Tipo de interés: | El tipo de interés nominal se negociará individualmente para cada pagaré o grupo de pagarés en el momento de su suscripción en función de los tipos de interés vigentes en el mercado financiero en cada momento. | | |
| Fechas de pago de cupones y periodicidad de los mismos: | No hay pagos de interés periódicos. | | |
| TIR resultante en las condiciones del momento de la emisión: | El interés efectivo anual dependerá del tipo de interés pactado entre el Emisor y el tomador de cada pagaré. | | |
| TAE resultante: | La tasa anual equivalente dependerá del tipo de interés pactado entre el Emisor y el tomador de cada pagaré. | | |
| Periodo de suscripción: | Este programa de pagarés tendrá una duración de un año, a contar desde la fecha de la primera emisión, que no será posterior en más de un mes a la fecha de registro del folleto en la CNMV, o en su defecto, desde dicha fecha de registro. Durante el citado período se atenderán las suscripciones de pagarés de acuerdo con la oferta existente. | | |
| Colocación: | Los pagarés se podrán solicitar directamente mediante negociación telefónica con el emisor (Inversores Institucionales) para un importe nominal mínimo de 300.000 euros o a través de la Red de Sucursales (Inversores no Institucionales) para un importe nominal mínimo de 100.000 euros. Los pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será salvo pacto en contrario dos días hábiles posterior a la fecha de suscripción, mediante cargo en cuenta, cuando las entidades o clientes suscriptores tengan cuenta | | |

abierta con el Emisor, o mediante transferencia o ingreso en efectivo a través de Banco de España en otros casos.

Los pagarés serán emitidos por el Banco sin que por su parte el emisor repercuta comisión o gasto alguno por la suscripción o reembolso, sin perjuicio de las comisiones y gastos repercutibles por representación en anotaciones en cuenta (ver Folleto).

Cotización: Se solicitará la admisión a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija de los pagarés emitidos en este Programa.

Liquidez: Banco Guipuzcoano ha formalizado con BILBAO BIZKAIA KUTXA un contrato de liquidez exclusivamente para los pagarés emitidos al amparo del programa en los términos recogidos en el Folleto Reducido de Emisión "3er Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano".

Régimen fiscal aplicable: Se describe en el punto II.1.7. del Folleto Informativo.

2. DATOS DEL EMISOR.

- **Sector de actividad:** Banca.
- **Principales riesgos asociados al emisor o su actividad:** Los riesgos derivados del crédito y de las variaciones en los tipos de interés.
- **Rating del emisor:** El Emisor mantiene en el momento de la emisión (Julio 2004), las siguientes calificaciones de solvencia:

| | | |
|---------------|--------------------|--------------------|
| | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> |
| Fitch Ratings | F2 | A- |

BALANCE CONSOLIDADO DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS Y A 30 DE JUNIO DE 2004 (en miles de euros).

| ACTIVO | 30 Junio 2004 | 31 Diciem. 2003 | 31 Diciem. 2002 | PASIVO | 30 Junio 2004 | 31 Diciem. 2003 | 31 Diciem. 2002 |
|---|------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Caja y Dep. Bancos1 Centrales | 134.404 | 74.360 | 69.915 | Entidades de Crédito | 2.919.399 | 2.091.868 | 993.963 |
| Deudas del Estado | 549.414 | 492.740 | 267.477 | Débitos a Clientes | 3.348.486 | 3.534.047 | 3.350.803 |
| Entidades de Crédito | 1.401.774 | 1.285.926 | 1.296.940 | Débito represent. por val.negoc. | 197.867 | 46.997 | - |
| Créditos sobre Clientes | 3.372.958 | 2.885.924 | 2.618.927 | Otros Pasivos | 219.575 | 168.678 | 154.814 |
| Oblig. y Otros Val. de Renta Fija | 1.542.652 | 1.374.761 | 529.070 | Cuentas de Periodificación | 78.855 | 67.577 | 50.696 |
| Acces. y otros Titu. de Renta Var. | 49.683 | 43.643 | 25.701 | Prov. para Riesgos y Cargas | 82.066 | 80.554 | 69.074 |
| Participaciones | 21.025 | 15.209 | 27.314 | Fdos. para Riesgos Banc. Grles. | - | - | - |
| Particip. en Empresas del Grupo | 9.944 | 9.989 | 9.643 | Difer. negati. de consolidación | 66 | 66 | 1.142 |
| Activos inmateriales | 368 | 272 | 43 | Benf. consolidado del ejercicio | 19.017 | 35.856 | 33.479 |
| Fondo de Comercio de Consolidad. | - | - | 186 | Pasivos Subordinados | 157.172 | 157.172 | 157.172 |
| Activos materiales | 86.258 | 81.323 | 68.517 | Intereses Minoritarios | 50.389 | 316 | 314 |
| Capital suscrito no desembolsado | - | - | - | Capital suscrito | 31.200 | 31.200 | 31.200 |
| Acciones Propias | 783 | 1.709 | 877 | Primas de emisión | 51.416 | 51.416 | 51.416 |
| Otros Activos | 106.619 | 110.271 | 99.769 | Reservas | 167.619 | 149.593 | 137.467 |
| Cuentas de Periodificación | 68.276 | 58.276 | 35.348 | Reservas de Revalorización | 9.053 | 9.053 | 9.053 |
| Perdidas de ejs. anter. en Soc. consol. | 950 | 695 | 597 | Reservas en Sedades. Consolid. | 12.928 | 10.705 | 9.731 |
| Pérdidas Consol. del ejercicio | - | - | - | Resultados de ejerc. anteriores | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO | 7.345.108 | 6.435.098 | 5.050.324 | TOTAL PASIVO | 7.345.108 | 6.435.098 | 5.050.324 |
| Cuentas de Orden | 1.760.849 | 1.625.263 | 1.246.996 | | | | |

CUENTA DE RESULTADOS ABREVIADA (CONSOLIDADO) DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS Y A 30 DE JUNIO DE 2004 (en miles de euros).

| | 30 Junio 2004 | 31 Diciem. 2003 | 31 Diciem. 2002 |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Margen de Intermediación | 56.184 | 110.501 | 104.949 |
| Margen Ordinario | 82.286 | 161.115 | 147.418 |
| Margen de Explotación | 28.494 | 59.235 | 51.415 |
| Resultado antes de Impuestos | 25.335 | 45.055 | 46.654 |
| Resultado después de Impuestos | 19.017 | 35.856 | 33.470 |

El folleto y el presente tríptico correspondientes al Programa han sido inscritos en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha xx de Septiembre de 2004. Existe un Folleto informativo a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social del emisor, sita en San Sebastián, Avda. de la Libertad 21 y a consulta en la CNMV.