

En San Sebastián, a 5 noviembre 2004

Muy Srs. nuestros:

Como continuación del Hecho Relevante enviado el pasado 7 de octubre, les hacemos llegar un ejemplar del documento "Banco Guipuzcoano Informa" que remitimos a todos los Accionistas del Banco, con datos sobre la evolución del Grupo Banco Guipuzcoano al cierre del tercer trimestre 2004.

Aprovechamos la ocasión para saludarles muy atentamente,

*Jesús M. Mijangos Ugarte*  
*Secretario General*

BANCO GUIPUZCOANO

# INFORMA

INFORMACIÓN FINANCIERA  
DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO



SEPTIEMBRE 2004

BANCO  
 **Guipuzcoano**  
EN PRIMERA LÍNEA

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004  
MILES DE EUROS**

<b>A C T I V O</b>	<b>30.09.2004</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>Variación %</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	88.382	98.289	-10,1
Deudas del Estado	507.243	523.906	-3,2
Entidades de Crédito	1.407.777	1.292.889	8,9
Créditos sobre Clientes	3.500.882	3.048.292	14,8 (*)
Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija	1.494.367	953.406	56,7
Acciones, Particip. y Otros Valores de Renta Variable	81.834	61.467	33,1
Activos materiales e inmateriales	86.875	82.236	5,6
Fondo de Comercio de Consolidación	401	94	326,6
Acciones Propias	49	201	-75,6
Otros Activos	96.788	213.271	-54,6
Cuentas de Periodificación	61.781	44.914	37,6
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	743	730	1,8
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.327.122</b>	<b>6.319.696</b>	<b>15,9</b>
<b>P A S I V O</b>	<b>30.09.2004</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>Variación %</b>
Entidades de Crédito	2.356.208	2.011.550	17,1
Débitos a Clientes	3.818.631	3.557.939	7,3
Débitos representados por Valores Negociables	273.405	----	----
Otros Pasivos	211.059	169.866	24,3
Cuentas de Peridificación	79.843	67.629	18,1
Provis.para riesgos y cargas y Fondo para Riesgos Generales	79.624	70.774	12,5
Diferencia Negativa Consolidación	66	66	0,0
Beneficio Consolidado del Ejercicio	28.419	24.235	17,3
Pasivos Subordinados	157.172	157.172	----
Intereses Minoritarios	50.389	316	----
Capital Suscrito	31.200	31.200	----
Prima de Emisión, Reservas y Reserva de Revalorización	228.088	218.281	4,5
Reservas en Sociedades Consolidadas	13.018	10.667	22,0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.327.122</b>	<b>6.319.696</b>	<b>15,9</b>

(\*) Aumento real del 24,7% con titulizaciones

## COMENTARIOS A LOS DATOS ECONOMICOS DE BALANCE

{ El Total Balance del Grupo Banco Guipuzcoano alcanza 7.327 millones de euros, aumentando respecto al ejercicio anterior el 15,9%.

Los Créditos sobre Clientes cifran 3.500 millones de euros, un 14,9% más que en el ejercicio pasado, crecimiento que en términos homogéneos, eliminado el efecto de la Titulización de Activos, sería en realidad del 24,7%. Continúa muy pujante la demanda de Préstamos Hipotecarios, cuyo crecimiento alcanza el 32%.

{ Los Débitos a Clientes (Acreedores) del Grupo suman 3.818 millones de euros, con un aumento del 7,3%. Destaca el crecimiento de las cuentas corrientes, 10,3% y de ahorro, 11,6%. Por otra parte, los Recursos Gestionados de Clientes suman 5.293 millones de euros, con un aumento del 14,7% sobre la misma fecha del año anterior.

{ La evolución de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones viene siendo favorable. Los patrimonios administrados cifran 1.248 millones de euros, aumentando el 6,1% sobre el año anterior, y el número de partícipes es de 70.838, con aumento del 7,7%.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A SEPTIEMBRE 2004**  
**MILES DE EUROS**

	<b>30.09.2004</b>	<b>30.09.2003</b>	<b>Variación %</b>
Intereses y rendimientos asimilados	168.039	159.422	5,4
Intereses y cargas asimiladas	-83.162	-77.415	7,4
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>84.877</b>	<b>82.007</b>	<b>3,5</b>
Comisiones percibidas y pagadas	35.394	34.283	3,2
<b>MARGEN BÁSICO</b>	<b>120.271</b>	<b>116.290</b>	<b>3,4</b>
Resultados operaciones financieras	3.918	1.477	165,3
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>124.189</b>	<b>117.767</b>	<b>5,5</b>
Gastos Generales de administración	-71.395	-66.584	7,2
De Personal	-45.566	-44.358	2,7
Otros Gastos Administrativos	-25.829	-22.226	16,2
Amortizaciones	-9.863	-7.929	24,4
Otros Productos / Cargas	-189	-649	-70,9
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>42.742</b>	<b>42.605</b>	<b>0,3</b>
Resultados Sociedades puestas en Equivalencia	749	1.254	-40,3
Beneficios/Quebrantos Operaciones Grupo	268	549	-51,2
Amortización Fondo Comercio de Consolidación	-165	-91	81,3
Saneamiento Inmovilizaciones Financieras	----	-148	----
Amortización y Provisión Insolvencias	-4.808	-8.152	-41,0
Beneficios/Quebrantos Extraordinarios	-2.525	-4.592	-45,0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>36.261</b>	<b>31.425</b>	<b>15,4</b>
Impuesto sobre Sociedades	-7.842	-7.190	9,1
Resultado atribuido a la minoría	-31	-3	--
<b>RESULTADO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>28.388</b>	<b>24.232</b>	<b>17,2</b>

## COMENTARIOS A LOS DATOS ECONOMICOS DE LA CUENTA DE RESULTADOS

{ La evolución de todos los Márgenes de Negocio es positiva y viene impulsada por el elevado nivel de actividad desarrollada por el Banco, y no tanto por la evolución de los tipos de interés que continúan en niveles bajos.

{ Los Intereses y Rendimientos asimilados al 30 de Septiembre ascienden a 168.039 miles de euros, mientras que los Intereses y Cargas asimiladas suman 83.162 miles de euros. El Margen de Intermediación alcanza 84.877 miles de euros, con un aumento del 3,5%.

{ Las comisiones por servicios aumentan el 3,2%. El Margen ordinario asciende a 124.189 miles de euros, aumentando un 5,5% en relación a Septiembre de 2003.

{ Los gastos de explotación cifran 71.395 miles de euros, con aumento del 7,2% sobre el año anterior, influenciado por los Gastos de las nuevas oficinas del Plan de Expansión y por la amortización del costoso Proyecto Nilo que renueva el sistema informático comercial. La suma de gastos de explotación y amortizaciones representa el 1,55% sobre los Activos Totales Medios del Grupo.

{ El Margen de Explotación cifra 42.742 miles de euros.

{ Las Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias cifran -4.808 miles de euros manteniendo en niveles máximos la provisión estadística aunque la tasa de morosidad se sitúe en el mínimo histórico de 0,6%. La tasa de cobertura de los créditos morosos es del 429,3%, muy por encima de los porcentajes habituales del Sector.

{ Al cierre de 30 de Septiembre de 2004, el Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido un resultado antes de impuestos de 36.261 miles de euros. El resultado neto atribuido al grupo se sitúa en 28.388 miles de euros, aumentando el 17,2% sobre la misma fecha del año anterior.

{ Dentro del Grupo, el Resultado después de impuestos correspondiente a la matriz ha sido de 25.072 miles de euros.

**COTIZACIONES AL CIERRE DE LA ACCIÓN ORDINARIA**  
**DEL BANCO GUIPUZCOANO**

	<b>Máxima</b>	<b>Mínima</b>
Septiembre 2003	19,59	18,49
Octubre	19,49	19,00
Noviembre	19,50	19,22
Diciembre	19,95	19,36
Enero 2004	23,02	19,80
Febrero	23,20	22,51
Marzo	23,09	22,60
Abril	22,95	22,60
Mayo	22,90	22,12
Junio	22,64	21,50
Julio	23,50	21,65
Agosto	23,80	23,30
Septiembre	24,45	23,06

## Noticias de Interés

### ❖ ACUERDOS CON BANCOS EN EUROPA CENTRAL Y DEL ESTE

Banco Guipuzcoano ha alcanzado un acuerdo de colaboración con el banco austriaco Raiffeisen Investment AG con presencia en 14 países. Permitirá a nuestras empresas clientes que estén interesadas en su expansión en el ámbito de los países recientemente incorporados a la UE recibir el asesoramiento especializado que estas operaciones requieren.

Asimismo Banco Guipuzcoano ha alcanzado un acuerdo con el Bank Pekao SA de Polonia , principal banco privado de ese país, para atender las demandas de nuestras empresas clientes. Este acuerdo permitirá, entre otras ventajas, acceder a servicios bancarios polacos, evitando incluso el desplazamiento a Polonia para la apertura de cuenta y otras operaciones bancarias.

### ❖ NUEVAS OFICINAS

De acuerdo con el Plan Estratégico 2002/2004 "En primera Línea", el Banco continúa su expansión geográfica potenciando la actividad en Regiones donde estaba poco presente. Durante el verano se han abierto las oficinas de Marbella y Estepona en la Costa del Sol y Benicasim en la Costa de Azahar. Y el pasado 13 de octubre se abrió la oficina de Torremolinos. El número de oficinas de Banco Guipuzcoano en funcionamiento con dichas aperturas asciende a 241, distribuidas en once Comunidades Autónomas.

### ❖ INFORMACIÓN BURSÁTIL

El pasado 4 de octubre el Banco Guipuzcoano ha pagado un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2004, en importe de 0,175 euros por acción ordinaria y de 0,2625 euros por acción preferente. Lo que significa un aumento del 13% sobre el importe satisfecho como dividendo a cuenta en octubre 2003.

El 30 de septiembre 2004 la acción del Banco Guipuzcoano cerró a 24,45 euros, un 23% por encima del cierre de la cotización del 31 de Diciembre pasado.

### ❖ 9ª EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS:

Con fecha 16 de septiembre de 2004 ha quedado registrado en la C.N.M.V el folleto informativo de la 9ª Emisión de Obligaciones Subordinadas. La suscripción de la Emisión se inició el 22 de septiembre y se cerró el 14 de octubre con gran éxito cubriéndose el importe máximo previsto de 50.000.000 de euros. La emisión se ha efectuado a la par y el desembolso tuvo lugar el día 15 de octubre de 2004. El nominal de los valores es de 500 euros y devengarán desde la fecha de su desembolso un tipo de interés bruto anual fijo del 4,20%, pagadero trimestralmente. En breve se procederá a solicitar la admisión a cotización en Bolsa de las nuevas Obligaciones.

### ❖ 3er PROGRAMA DE PAGARÉS

Con fecha 14 de septiembre de 2004 ha quedado registrado en la C.N.M.V. el folleto informativo correspondiente al "3er Programa de Pagarés 2004 Banco Guipuzcoano", por un saldo vivo máximo de 350 millones de euros, ampliable a 500 millones de euros. El importe mínimo por Pagaré es de 1.000 euros. Los Pagarés se emiten por un plazo mínimo de 3 días hábiles y máximo de 18 meses. La duración del programa es de un año desde la fecha de registro en la CNMV. Los Pagarés se negocian en el mercado secundario oficial AIAF de Renta Fija.

### ❖ CONTRATO FINANCIERO ATÍPICO SOBRE BBVA

El pasado 2 de octubre finalizó también con éxito la comercialización por Banco Guipuzcoano del Contrato Financiero Atípico vinculado a la acción del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. "BG CFA ( BBVA –V)" por un importe nominal total de 18.000.000 de euros, que se ha suscrito en su totalidad. El folleto informativo correspondiente ha quedado registrado en la C.N.M.V. con fecha 16 de septiembre de 2004. El plazo de inversión es de 2 años y 1 día y el rendimiento máximo anual no garantizado de este Contrato es del 5,82% TIR, que supone un pago del 12% sobre el nominal invertido a la finalización del Contrato el 5 de octubre de 2006.

El Inversor se beneficia de una ventajosa fiscalidad ya que al vencimiento del Contrato podrá reducir el 40% de los rendimientos obtenidos en concepto de intereses, al superar la inversión el plazo de 2 años.

### ❖ CONTRATO FINANCIERO ATÍPICO SOBRE TELEFÓNICA

Banco Guipuzcoano está preparando la próxima comercialización de un Contrato Financiero Atípico vinculado a la acción de Telefónica S.A. "BG CFA (TELEFÓNICA-VI)" por un importe nominal total de 12.000.000 de euros. El plazo de inversión es de 2 años y 3 días y el rendimiento máximo anual no garantizado de este Contrato es del 5,33% TIR, que supone un pago del 11% sobre el nominal invertido a la finalización del Contrato el 8 de noviembre de 2006.

Como en el caso anterior, el inversor se beneficia de tan ventajosa fiscalidad.

### ❖ BG VIA T

BG VIA T es un nuevo medio de pago, exclusivo para autopistas que Banco Guipuzcoano ha puesto a disposición de sus clientes. Es un dispositivo electrónico, de tamaño similar a una caja de cerillas, que se coloca en el parabrisas de su vehículo y permite realizar el pago y tránsito por el peaje sin necesidad de detenerse, ya que el importe del peaje se carga a una cuenta asociada a BG via T, sin más trámites. Además, permite beneficiarse de los programas de descuento de algunas autopistas.

#### ❖ BG CAPITAL ASEGURADO FI NUEVA GARANTIA

Banco Guipuzcoano ha renovado la garantía del fondo BG Capital Asegurado FI, que garantiza durante 5 años una recuperación del 100% del capital al vencimiento, y el 100% de la revalorización media mensual máxima obtenida por tres perfiles diferentes de inversión (según su distinta composición en renta fija y variable) a lo largo del periodo. Permite aprovechar favorablemente la evolución del mercado al poder elegir siempre la mejor opción.

#### ❖ CAMPAÑA DE PLANES DE PENSIONES

Con el doble objetivo de ahorrar para el futuro y, además, ahorrar para el presente, por pagar menos impuestos, Banco Guipuzcoano ha iniciado su campaña de Planes de Pensiones/Previsión. La oferta del Banco cubre todas las preferencias de inversión ya que ofrece en su catálogo Planes con una política de inversión 100% renta fija para ahorradores con espíritu conservador, así como otros Planes con diferente porcentaje de inversión en renta variable. Esta campaña se ve apoyada por una acción promocional de un regalo que pretende recompensar el esfuerzo ahorrador de nuestros clientes.

#### ❖ CENTRO DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA

A través de este servicio, los accionistas mantienen línea directa con el Banco, lo que entre otras ventajas, les permite comprar y vender acciones sin moverse de su casa, obtener información puntual de la situación de la Bolsa, conocer la marcha del Banco y disponer de una atención inmediata a consultas y reclamaciones. Su teléfono es el 943 418325 y su dirección de correo electrónico: [cataccionista@bancogui.com](mailto:cataccionista@bancogui.com). No dude en usarlo.