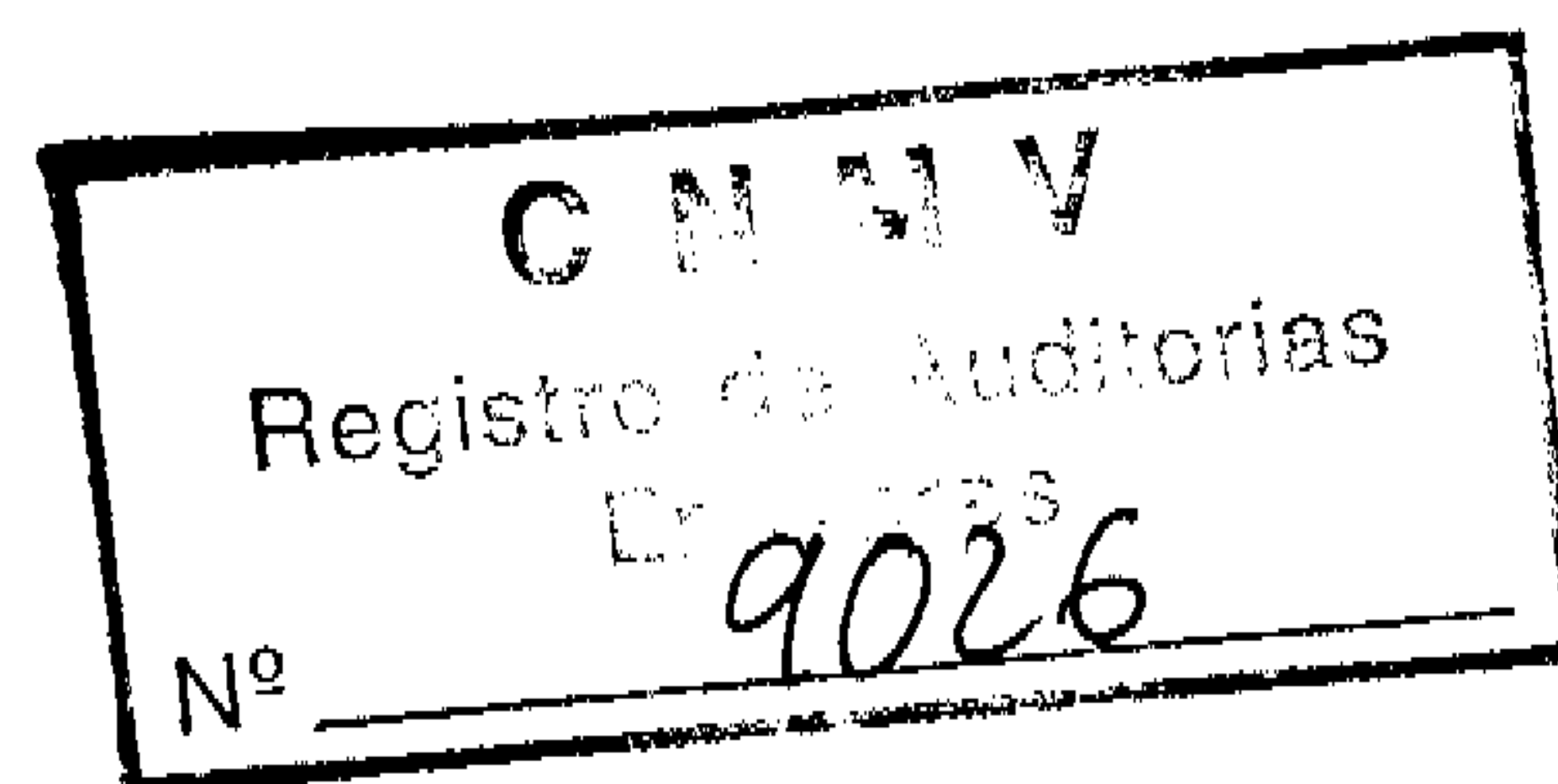




Banco Guipuzcoano, S.A.

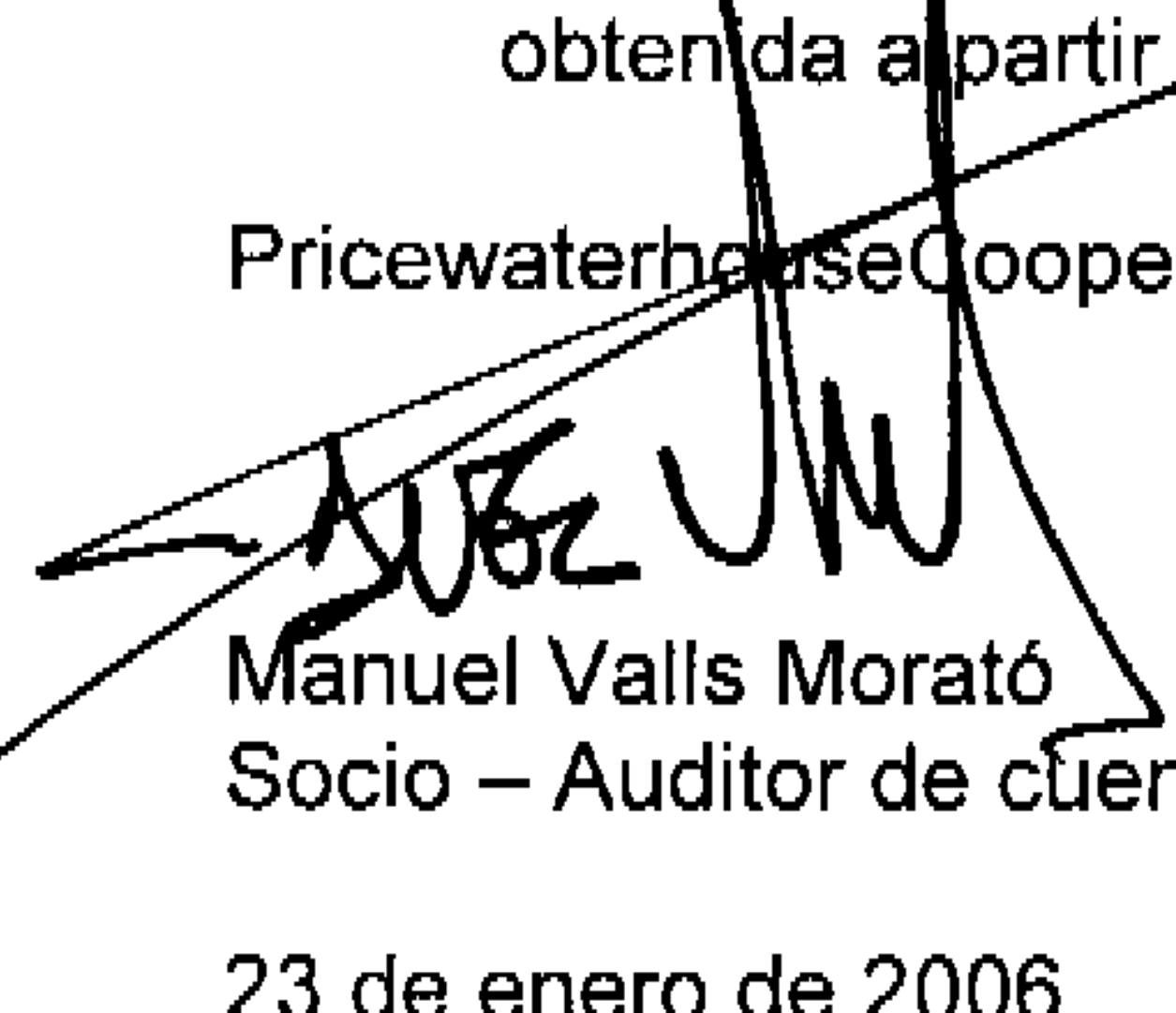
Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2005
e Informe de gestión del ejercicio 2005

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Banco Guipuzcoano, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Guipuzcoano, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Banco prepara aplicando las normas contables contenidas en la Circular 4/2004 de Banco de España, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de la citada Circular 4/2004. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio desarrollados por la Circular 4/1991, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales adjunta, las diferencias que supone la aplicación de la Circular 4/2004 sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados del ejercicio 2004 del Banco. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 31 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas contables contenidas en la Circular 4/2004, que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales del ejercicio 2005 a efectos comparativos.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Guipuzcoano, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls Morató
Socio – Auditor de cuentas

23 de enero de 2006

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 23)	129.617	87.302
Cartera de negociación (Nota 24)	46.416	92.861
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	56.482
Otros instrumentos de capital	21.470	6.174
Derivados de negociación	24.946	30.205
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	56.375
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 25)	605.062	976.645
Valores representativos de deuda	530.246	899.638
Otros instrumentos de capital	74.816	77.007
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	547.857	789.188
Inversiones crediticias (Nota 26)	6.079.230	5.433.447
Depósitos en entidades de crédito	1.074.269	1.471.572
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	4.975.829	3.724.897
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	29.132	236.978
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	839.229	1.212.872
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 27)	88.312	112.503
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	27.061
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 28)	7.475	5.900
Activos no corrientes en venta (Nota 29)	2.127	1.454
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Resto de activos	2.127	1.454

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO - Continuación	2005	2004
Participaciones (Nota 30)	125.098	118.816
Entidades asociadas	456	463
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	124.642	118.353
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 31)	84.497	86.456
De uso propio	84.497	86.456
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 32)	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Nota 33)	25.497	26.781
Corrientes	1.653	6.848
Diferidos	23.844	19.933
Periodificaciones (Nota 34)	5.416	5.038
Otros activos (Nota 35)	9.540	9.882
TOTAL ACTIVO	7.208.287	6.957.085

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	2005	2004
Cartera de negociación (Nota 24)	18.701	59.424
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	-
Posiciones cortas de valores	18.701	17.511
	-	41.913
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 36)	6.500.942	6.272.615
Depósitos de bancos centrales	65.808	8.395
Depósitos de entidades de crédito	1.046.405	1.396.239
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	4.280.627	4.117.179
Débitos representados por valores negociables	748.021	370.510
Pasivos subordinados	263.037	261.327
Otros pasivos financieros	97.044	118.965
	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 28)	112.480	131.290
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
	-	-
Provisiones (Nota 37)	79.949	74.769
Fondos para pensiones y obligaciones similares	32.266	35.653
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.447	9.237
Otras provisiones	37.236	29.879
	-	-
Pasivos fiscales (Nota 33)	40.120	36.907
Corrientes	15.063	13.305
Diferidos	25.057	23.602
	-	-
Periodificaciones (Nota 34)	34.360	31.733
Otros pasivos (Nota 35)	1.080	1.661
Fondo Obra Social	-	-
Resto	1.080	1.661

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

PASIVO - Continuación	2005	2004
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	6.787.632	6.608.399
PATRIMONIO NETO	2005	2004
Ajustes por valoración (Nota 38)	21.278	23.339
Activos financieros disponibles para la venta	21.025	23.062
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	253	277
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios (Nota 39)	399.377	325.347
Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
Emitido	34.320	31.200
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	98.216	51.416
Reservas	229.410	210.548
Reservas (pérdidas) acumuladas	229.410	210.548
Remanente	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes	-	-
Fondo de estabilización	-	-
Resultado del ejercicio	44.301	37.648
Menos: Dividendos y retribuciones	(6.870)	(5.465)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.208.287	6.957.085
PRO MEMORIA	2005	2004
Riesgos contingentes (Nota 42)	688.775	637.616
Garantías financieras	688.772	637.585
Activos afectos a obligaciones de terceros	3	31
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (Nota 43)	1.146.042	1.089.496
Disponibles por terceros	1.078.222	931.054
Otros compromisos	67.820	158.442

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 44)	225.405	217.586
Intereses y cargas asimiladas (Nota 45)	(108.241)	(113.155)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(108.241)	(113.155)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 46)	9.709	7.579
Participaciones en entidades asociadas	-	48
Participaciones en entidades multigrupo	-	-
Participaciones en entidades del grupo	6.347	5.950
Otros instrumentos de capital	3.362	1.581
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	126.873	112.010
Comisiones percibidas (Nota 47)	51.429	49.021
Comisiones pagadas (Nota 48)	(3.171)	(3.040)
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 49)	5.396	7.421
Cartera de negociación	3.765	6.020
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.065	2.388
Inversiones crediticias	4	1.881
Otros	562	(2.868)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 50)	636	892
MARGEN ORDINARIO	181.163	166.304
Otros productos de explotación (Nota 51)	5.033	4.280
Gastos de personal (Nota 52)	(64.887)	(61.359)
Otros gastos generales de administración (Nota 53)	(36.391)	(33.318)
Amortización (Nota 54)	(10.800)	(15.340)
Activo material	(8.844)	(8.730)
Activo intangible	(1.956)	(6.610)
Otras cargas de explotación (Nota 55)	(1.781)	(1.445)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	72.337	59.122

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 56)	(21.611)	(10.102)
Activos financieros disponibles para la venta	(634)	(836)
Inversiones crediticias	(20.685)	(8.880)
Cartera de inversión a vencimiento	(1)	-
Activos no corrientes en venta	(357)	(338)
Participaciones	66	(48)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 57)	(12.159)	(14.681)
Otras ganancias (Nota 58)	18.352	6.176
Ganancias por venta de activo material	18.185	2.343
Ganancias por venta de participaciones	19	-
Otros conceptos	148	3.833
Otras pérdidas (Nota 58)	(1.744)	(1.348)
Pérdidas por venta de activo material	(1.678)	(323)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(35)
Otros conceptos	(66)	(990)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	55.175	39.167
Impuesto sobre beneficios (Nota 40)	(10.874)	(1.519)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	44.301	37.648
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	44.301	37.648

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	(2.061)	4.502
Activos financieros disponibles para la venta	(2.037)	4.494
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.957)	9.046
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.065)	(2.388)
Impuesto sobre beneficios	985	(2.164)
Reclasificaciones	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(24)	8
Ganancias/Pérdidas por valoración	(36)	12
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	12	(4)
Reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado del ejercicio	44.301	37.648
Resultado publicado	44.301	37.648
Ajustes por cambios de criterio contable (*)	-	-
Ajustes por errores (*)	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	42.240	42.150
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	(47)	-
Efecto de cambios en criterios contables	(47)	-
Fondos propios	(47)	-
Ajustes por valoración	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
TOTAL	(47)	-

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	44.301	37.648
Ajustes al resultado:	29.281	39.714
Amortización de activos materiales (+)	8.844	8.730
Amortización de activos intangibles (+)	1.956	6.610
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	21.611	10.102
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	12.159	14.681
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(16.507)	(2.020)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(19)	35
Impuestos (+/-)	-	-
Otras partidas no monetarias (+/-)	1.237	1.576
Resultado ajustado - Subtotal	73.582	77.362
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	46.445	(11.668)
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	56.482	(1.936)
Otros instrumentos de capital	(15.296)	1.759
Derivados de negociación	5.259	(11.491)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	368.912	885.018
Valores representativos de deuda	366.177	892.420
Otros instrumentos de capital	2.735	(7.402)
Inversiones crediticias	(666.468)	(1.257.283)
Depósitos en entidades de crédito	397.303	(180.895)
Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.271.617)	(877.583)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	207.846	(198.805)
Otros activos de explotación	(351)	1.889
Subtotal	(251.462)	(382.044)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)**

	2005	2004
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(40.723)	41.917
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	1.190	4
Posiciones cortas de valores	(41.913)	41.913
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	226.617	176.382
Depósitos de bancos centrales	57.413	(632.905)
Depósitos de entidades de crédito	(349.824)	(57.209)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Depósitos de la clientela	163.448	538.078
Débitos representados por valores negociables	377.511	323.611
Otros pasivos financieros	(21.921)	4.807
Otros pasivos de explotación	(21.767)	18.905
Subtotal	164.127	237.204
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(13.753)	(67.478)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(9.506)	(33.349)
Activos materiales	(11.797)	(10.534)
Activos intangibles	(1.956)	(6.610)
Cartera de inversión a vencimiento	(2.547)	0
Otros activos financieros	0	0
Otros activos	0	0
Subtotal	(25.806)	(50.493)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)**

	2005	2004
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	3.309	4.545
Activos materiales	20.389	8.298
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	26.737	31.626
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	<u>50.435</u>	<u>44.469</u>
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	<u>24.629</u>	<u>(6.024)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	49.920	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	13	50.000
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	50.000
Dividendos/Intereses pagados (-)	(20.144)	(16.239)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	1.650	2.668
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	<u>31.439</u>	<u>86.429</u>
 EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
 AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>42.315</u>	<u>12.927</u>
 Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	87.302	74.375
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	129.617	87.302

(*) Por efectivo se entiende la caja y depósitos en bancos centrales.



MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)

1. Naturaleza de la Entidad

Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, el Banco o la Entidad) fue constituida el 9 de octubre de 1899 y se encuentra domiciliada en Avenida de la Libertad 21, de San Sebastián.

La Entidad tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad bancaria, así como los que se relacionen directa o indirectamente con los mismos.

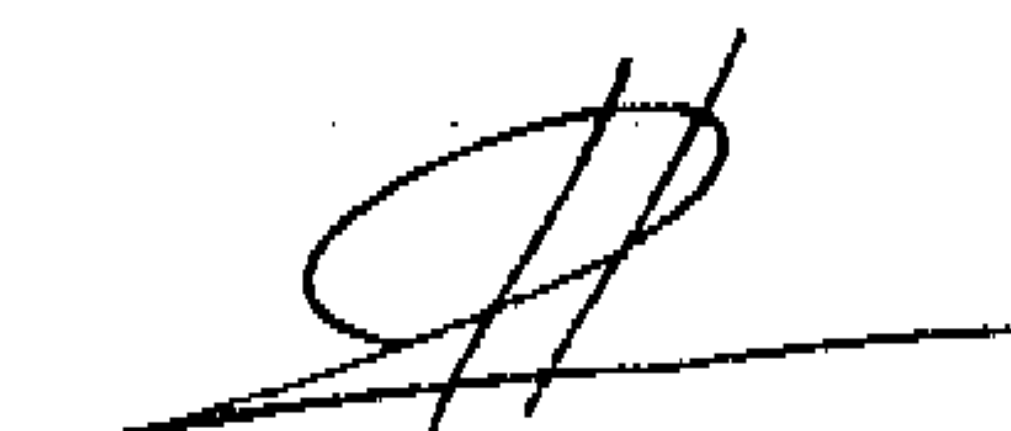
Banco Guipuzcoano tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito y la supervisión y control de sus actuaciones corresponde al Banco de España.

La Entidad tiene títulos cotizados en las Bolsas de Madrid, Barcelona y Bilbao.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Banco Guipuzcoano y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo). Por consiguiente, la Entidad se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a las presentes cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y las inversiones en Entidades Asociadas. Dichas cuentas anuales consolidadas, que se presentan por separado, muestran un Resultado consolidado del ejercicio de 46.429 miles de euros (38.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), unos Fondos propios consolidados de 414.917 miles de euros (339.933 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y un Patrimonio neto consolidado de 438.197 miles de euros (364.543 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad que se han realizado de acuerdo a lo estipulado por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España sobre Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Dicha Circular ha modificado el régimen contable de las Entidades de Crédito Españolas adaptándolas al nuevo entorno contable derivado de la adopción por la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ha entrado en vigor el 1 de enero de 2005, excepto en lo que se refiere a los estados financieros individuales para los que ha entrado en vigor el 30 de junio de 2005. Asimismo, Banco de España, como regulador contable de las Entidades de Crédito en España, ha publicado la indicada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, manifestando que en su elaboración se ha respetado el contenido de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea y ha atendido al marco conceptual en que se basan.



La mencionada Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, ha derogado la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España sobre Normas de contabilidad y modelos de estados financieros anteriormente vigente. En consecuencia, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 fueron preparadas por la Entidad de acuerdo con los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

En consecuencia, las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España que ha adaptado el régimen contable adaptándolo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. La Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España supone con respecto a la mencionada Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales, la incorporación a las cuentas anuales de dos nuevos estados que son el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, las Entidades de Crédito han elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales del ejercicio 2005, un balance de situación de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y, asimismo, han aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de 2004.

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 de la Entidad se formulan por sus Administradores en la reunión del Consejo de Administración de fecha 19 de enero de 2006. Dichas cuentas anuales no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea/Junta General (de Accionistas). No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad considera que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han seguido los principios y normas contables y los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. No existe ningún principio y norma contable y criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo, se haya dejado de aplicar en su preparación. En la Nota 15 se incluye un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales.

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, las presentes cuentas anuales del ejercicio 2005 presentan, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.



3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 56)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 15.ñ).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 15.p y 15.q).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 41).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España con los elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de 2004.

Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

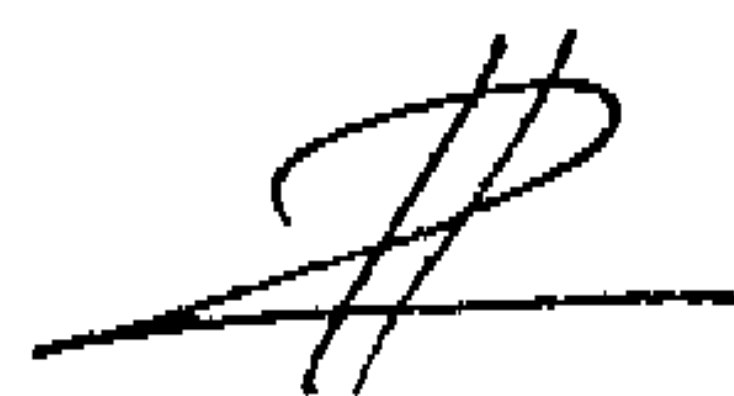
- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2).
- Reclasificaciones: Corresponden a los cambios en la nueva forma de presentación de las cuentas anuales.
- Ajustes: Corresponden a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración, modificados por la nueva normativa.
- Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).



a) Conciliación del Balance de situación al 1 de enero de 2004

	Nota	Cambios			Saldo actual
		Saldo anterior	Reclasi- ficaciones	Ajustes	
Caja y depósitos en bancos centrales		74.360	15	-	74.375
Deudas del Estado		492.740	(492.740)	-	-
Cartera de negociación	4.1.1	-	86.295	(5.102)	81.193
Entidades de crédito		1.285.926	(1.285.926)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		1.374.761	(1.374.761)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.1.2	-	1.722.463	135.542	1.858.005
Inversiones crediticias	4.1.3	-	4.182.045	2.999	4.185.044
Créditos sobre clientes		2.850.784	(2.850.784)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	144.129	-	144.129
Derivados de cobertura	4.1.4	-	-	2.017	2.017
Activos no corrientes en venta		-	1.416	3	1.419
Acciones y otros títulos de renta variable		38.030	(38.030)	-	-
Participaciones	4.1.5	8.116	88.166	(6.187)	90.095
Participaciones en empresas del Grupo		88.166	(88.166)	-	-
Activo material	4.1.6	61.092	(1.416)	31.627	91.303
Activos fiscales	4.1.7	-	20.549	3.596	24.145
Periodificaciones	4.1.8	58.493	(39.993)	(17.624)	876
Otros activos	4.1.9	107.981	(78.103)	(7.434)	22.444
Total activo		6.440.449	(4.841)	139.437	6.575.045
Cartera de negociación	4.1.10	-	28.076	(10.569)	17.507
Pasivos financieros a coste amortizado	4.1.11	-	6.002.902	(9.337)	5.993.565
Entidades de crédito		2.091.868	(2.091.868)	-	-
Débitos a clientes		3.560.073	(3.560.073)	-	-
Débitos representados por valores negociables		46.997	(46.997)	-	-
Pasivos subordinados		157.172	(157.172)	-	-
Derivados de cobertura	4.1.12	-	-	109.376	109.376
Provisiones	4.1.13	80.369	-	(11.829)	68.540
Pasivos fiscales	4.1.14	-	4.810	30.338	35.148
Periodificaciones	4.1.15	67.207	(18.306)	(22.874)	26.027
Otros pasivos		163.569	(161.372)	(90)	2.107
Total pasivo		6.167.255	-	85.015	6.252.270
Ajustes por valoración	4.1.16	-	-	18.837	18.837
Capital o fondo de dotación		31.200	-	-	31.200
Prima de emisión		51.416	-	-	51.416
Reservas	4.1.17	146.469	44.109	35.585	226.163
Reservas de revalorización	4.1.17	9.053	(9.053)	-	-
Resultado del ejercicio		35.056	(35.056)	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones		-	(4.841)	-	(4.841)
Total patrimonio neto		273.194	(4.841)	54.422	322.775
Total pasivo y patrimonio neto		6.440.449	(4.841)	139.437	6.575.045

Las principales reclasificaciones en el activo, vienen derivadas, por una parte, de unificar en un único epígrafe las inversiones crediticias, en las que se incorporan los créditos de clientes, Entidades de crédito y periodificaciones, y de otra, en diferenciar las carteras en cartera de inversión a vencimiento y carteras de activos financieros disponibles para la



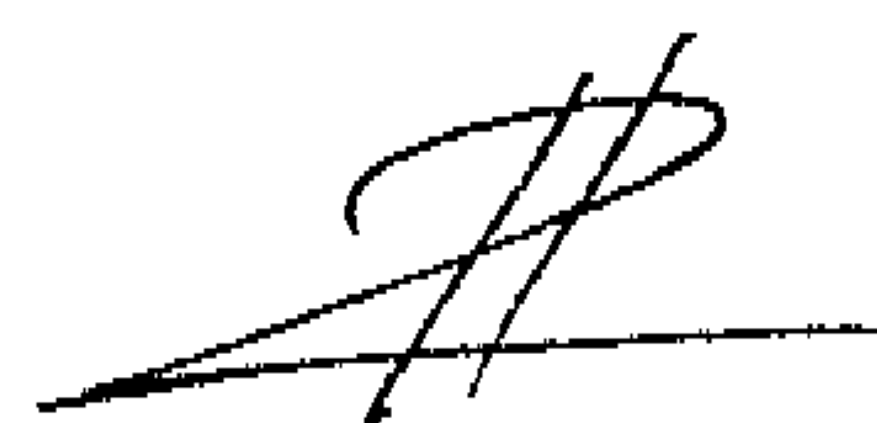
venta. Las reclasificaciones en el pasivo, se deben a unificar en un único epígrafe los pasivos a coste amortizado, que incluye, Entidades de crédito, debitos a clientes, pasivos subordinados, otros pasivos y periodificaciones.

Los ajustes se incorporan al balance, al poner a valor razonable los distintos activos y pasivos, incorporando a reservas las diferencias surgidas de esta valoración. En el caso de activos financieros disponibles para la venta, esta valoración se realiza en ajustes por valoración, dentro del patrimonio neto.

Se recogen a continuación detalle de los ajustes realizados de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

Activo:

- **4.1.1** Cartera de negociación: disminución de (5.102) miles de euros, que corresponde íntegramente a poner a valor de mercado los derivados de negociación.
- **4.1.2** Activos financieros disponibles para la venta: aumento de 135.542 miles de euros correspondientes a:
 - Valores representativos de deuda: aumento de 98.646 miles de euros, al valorar a precios de mercado los títulos de Deuda de la cartera de disponibles para la venta, correspondiendo principalmente a 30.012 miles de euros a Deuda Pública Española, 62.430 miles de euros a Deuda Pública Extranjera y 6.204 miles de euros de otros valores.
 - Otros instrumentos de capital: aumento de 36.896 miles de euros. Este incremento se debe, principalmente, al valorar a precios de mercado la cartera de instrumentos de capital cotizados, correspondiente 30.703 miles de euros a participaciones en sociedades españolas cotizadas y 6.193 miles de euros de participaciones en sociedades no cotizadas registradas a valor razonable.
- **4.1.3** Inversiones crediticias: aumento de 2.999 miles de euros correspondientes a:
 - Crédito a clientela: disminución de (6.276) miles de euros que se corresponde fundamentalmente a:
 - Activos dudosos: aumento de 6.757 miles de euros por aplicación de los nuevos criterios establecidos por la normativa 4/2004 sobre activos dudosos.
 - Correcciones de valor: liberación de 11.759 miles de euros por menor necesidad en corrección de valor por deterioro de activos en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Comisiones: disminución de (10.122) miles de euros por ajuste en comisiones financieras, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Disminución de (963) miles de euros por reclasificación de créditos a las Administraciones Públicas al epígrafe de activos fiscales corrientes.
 - Disminución de (13.707) miles de euros por diversos traspasos a diferentes partidas de activo en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Otros instrumentos financieros: aumento de 9.275 miles de euros, que corresponde al valor actualizado neto de las comisiones a cobrar de los avales vivos al cierre de ejercicio.
- **4.1.4** Derivados de cobertura: aumento de 2.017 miles de euros que corresponde al valor a precios de mercado de los derivados de cobertura que cubren determinados riesgos de opciones implícitas en depósitos de la clientela.



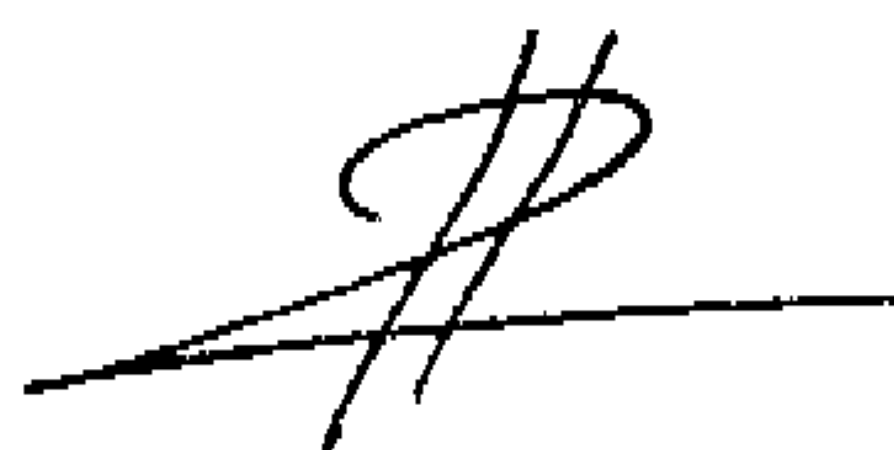
- **4.1.5 Participaciones:** disminución de (6.187) miles de euros, de las cuales (7.563) miles de euros corresponden a sociedades que se reclasifican como activos financieros disponibles para la venta – Otros Instrumentos de capital, y aumento 1.376 miles de euros al valorar a precios de mercado la participación en Hondarriberry S.P.E., S.L. de Banco Guipuzcoano S.A., en aplicación de la nueva normativa establecida por la Circular 4/2004 (ver Nota 2).
- **4.1.6 Activo material:**
 - De uso propio: aumento de 31.627 miles de euros. Corresponden a la revalorización de parte de los activos de uso propio de la Entidad, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004, con el siguiente desglose:

<u>Activo revalorizado</u>	<u>Total revalorizado</u>	<u>Impacto en Reservas</u>	<u>Impuestos difer.</u>
Pamplona OP	3.646 miles	2.461 miles	1.185 miles
San Sebastián OP	20.173 miles	13.617 miles	6.556 miles
Elche	1.031 miles	696 miles	335 miles
Licenciado Poza	1.278 miles	862 miles	416 miles
Trapería (Murcia)	1.315 miles	888 miles	427 miles
Zaragoza OP	2.325 miles	1.570 miles	755 miles
Alicante OP	1.860 miles	1.255 miles	605 miles
Total	31.627 miles	21.348 miles	10.279 miles

- **4.1.7 Activos fiscales:**
 - Corrientes: aumento de 963 miles de euros, que corresponden a partidas que se reclasifican que se recogían como Créditos a la Administración Pública.
 - Diferidos: aumento de 2.633 miles de euros, por los ajustes realizados en reservas y ajustes en patrimonio neto derivado de la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.1.8 Periodificaciones:** disminución por (17.624) miles de euros. Importe reclasificado principalmente a inversiones crediticias.
- **4.1.9 Otros activos:** disminución (7.434) miles de euros por reclasificación a otras partidas de activo por aplicación de la nueva normativa establecida por el Banco de España.

Pasivo:

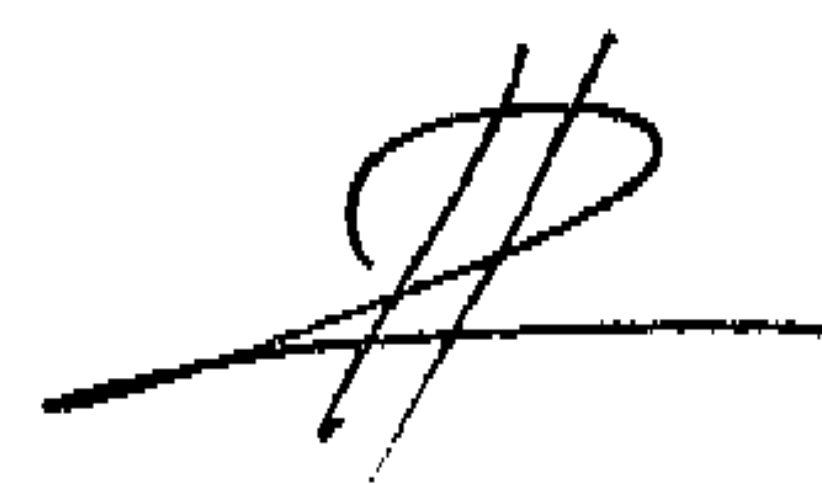
- **4.1.10 Cartera de negociación:** disminución de (10.569) miles de euros al valorar a precios de mercado los derivados de negociación y traspaso de Depósitos de clientes
- **4.1.11 Pasivos financieros a coste amortizado:** disminución de (9.337) miles de euros que corresponde a:
 - Depósitos de la clientela aumento de 5.128 miles de euros y que se corresponde a la valoración a precios de mercado de las opciones implícitas de depósitos de la clientela.
 - Otros pasivos financieros: disminución de (14.465) miles de euros con el siguiente desglose:
 - Aumento de 5.644 miles de euros que corresponden a cuentas a pagar a la EPSV Gertakizun derivado de la aplicación de los nuevos criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Disminución de (8.780) por traspaso de cuentas de recaudación al epígrafe de pasivos fiscales corrientes.
 - Disminución de (11.329) miles de euros por traspaso del saldo a derivados negociación por operaciones de depósitos de clientes.



- **4.1.12** Derivados de cobertura: aumento de 109.376 euros por la valoración a precios de mercado de los derivados de cobertura de activos financieros disponibles para la venta.
- **4.1.13** Provisiones: disminución de (11.829) miles de euros.
 - Fondos para pensiones y obligaciones: disminución de (2.094) miles de euros en el fondo interno para prejubilaciones, por menores necesidades de acuerdo con las hipótesis actuariales reguladas por la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Provisiones para riesgos y compromisos: disminución de (6.127) miles de euros por menor necesidad de provisiones para riesgos y compromisos contingentes, de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de banco de España.
 - Otras provisiones: disminución de (3.608) miles de euros en aplicación de los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.1.14** Pasivos fiscales:
 - Pasivos fiscales corrientes: aumento de 10.912 miles de euros, derivado de la reclasificaciones de cuentas de recaudación y de los aumentos realizados en reservas, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
 - Pasivos fiscales diferidos: aumento de 19.426 miles de euros correspondiente a los ajustes realizados contra reservas y patrimonio neto, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
- **4.1.15** Periodificaciones: disminución de (22.874) miles de euros por reclasificación de las periodificaciones como ajustes por valoración de Pasivos financieros a coste amortizado o Inversiones crediticias, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Patrimonio Neto:

- **4.1.16** Ajustes por valoración: aumento de 18.837 miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, con la siguiente distribución:
 - Valores representativos de deuda: disminución neto de impuestos por importe de (118) miles de euros.
 - Instrumentos de capital: aumento neto de impuestos por importe de 18.686 miles de euros.
 - Coberturas de flujos de efectivo: aumento por importe de 269 miles de euros por la valoración neta de los derivados designados como cobertura de flujos de efectivo.
- **4.1.17** Reservas: aumento de 35.585 miles de euros, con el siguiente desglose:
 - Aumento de 21.348 miles de euros por revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad, indicados en la Nota 4.1.6.
 - Aumento de 14.494 miles de euros por menores necesidades en correcciones de valor por deterioro de activos (incluido Renta Fija) y provisiones para riesgos y compromisos contingentes, en aplicación de la nueva normativa sobre riesgos de crédito y pasivos contingentes.
 - Aumento de 3.256 miles de euros por reconocimiento de impuestos anticipados provenientes de diferencias permanentes reconocidas en ejercicios anteriores.
 - Disminución de (6.833) miles de euros al ajustar en reservas las comisiones financieras de productos de activo cobradas que no han sido devengadas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Aumento de 1.414 miles de euros por al reconocimiento de impuestos anticipados de fondos a aportar a la EPSV Gertakizun de la Entidad.



- o Importe de 1.906 miles de euros, que corresponde a diversos ajustes en fondos y valoración de derivados.

b) Conciliación del Balance de situación al 31 de diciembre de 2004

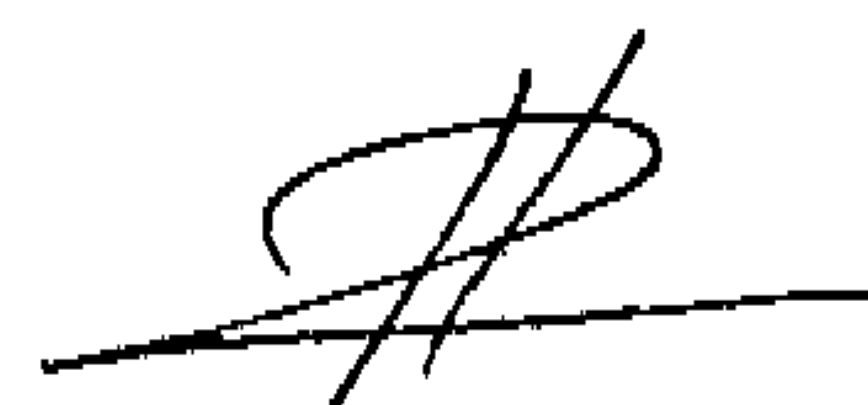
	Nota	SalDOS anteriores	Cambios Reclasifi- caciones	Ajustes	SalDOS actuales
Caja y depósitos en bancos centrales		87.247	55	-	87.302
Deudas del Estado		445.654	(445.654)	-	-
Cartera de negociación	4.2.1	-	89.855	3.006	92.861
Entidades de crédito		1.466.350	(1.466.350)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		483.879	(483.879)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.2.2	-	811.914	164.731	976.645
Inversiones crediticias	4.2.3	-	5.227.982	205.465	5.433.447
Créditos sobre clientes		3.524.107	(3.524.107)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	111.972	531	112.503
Derivados de cobertura	4.2.4	-	-	5.900	5.900
Activos no corrientes en venta		-	1.388	66	1.454
Acciones y otros títulos de renta variable		41.127	(41.127)	-	-
Participaciones	4.2.5	7.935	118.353	(7.472)	118.816
Participaciones en empresas del Grupo		118.353	(118.353)	-	-
Activo material	4.2.6	60.309	(1.388)	27.535	86.456
Activos fiscales	4.2.7	-	12.492	14.289	26.781
Periodificaciones	4.2.8	64.650	(27.632)	(31.980)	5.038
Otros activos	4.2.9	288.697	(270.986)	(7.829)	9.882
Total activo		6.588.308	(5.465)	374.242	6.957.085
Cartera de negociación	4.2.10	-	75.321	(15.897)	59.424
Pasivos financieros a coste amortizado	4.2.11	-	6.073.368	199.247	6.272.615
Entidades de crédito		1.443.229	(1.443.229)	-	-
Débitos a clientes		3.933.484	(3.933.484)	-	-
Débitos representados por valores negociables		372.597	(372.597)	-	-
Pasivos subordinados		207.172	(207.172)	-	-
Derivados de cobertura	4.2.12	-	-	131.290	131.290
Provisiones	4.2.13	85.907	-	(11.138)	74.769
Fondo por riesgos bancarios generales		-	-	-	-
Pasivos fiscales	4.2.14	-	3.417	33.490	36.907
Periodificaciones	4.2.15	70.356	(24.345)	(14.278)	31.733
Otros pasivos	4.2.16	176.675	(171.278)	(3.736)	1.661
Total pasivo		6.289.420	1	318.978	6.608.399
Ajustes por valoración	4.2.17	-	-	23.339	23.339
Capital o fondo de dotación		31.200	-	-	31.200
Prima de emisión		51.416	-	-	51.416
Reservas	4.2.18	165.910	9.052	35.586	210.548
Reservas de revalorización	4.2.18	9.053	(9.053)	-	-
Resultado del ejercicio		41.309	-	(3.661)	37.648
Menos: Dividendos y retribuciones		-	(5.465)	-	(5.465)
Total patrimonio neto		298.888	(5.466)	55.264	348.686
Total pasivo y patrimonio neto		6.588.308	(5.465)	374.242	6.957.085

Las principales reclasificaciones en el activo, vienen derivadas, por una parte, de unificar en un único epígrafe las inversiones crediticias, en las que se incorporan los créditos de clientes, Entidades de crédito y periodificaciones, y de otra, en diferenciar las carteras en cartera de inversión a vencimiento y carteras de activos financieros disponibles para la venta. Las reclasificaciones en el pasivo, se deben a unificar en un único epígrafe los pasivos a coste amortizado, que incluye, Entidades de crédito, debitos a clientes, pasivos subordinados, otros pasivos y periodificaciones.

Se recogen a continuación detalle de los ajustes realizados de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

Activo:

- **4.2.1** Cartera de negociación: aumento de 3.006 miles de euros, que corresponde íntegramente a poner a precios de mercado los derivados de negociación.
- **4.2.2** Activos disponibles para la venta: aumento de 164.731 miles de euros correspondientes a:
 - Valores representativos de deuda: aumento de 122.678 miles de euros al valorar a precios de mercado los títulos de deuda de la cartera de disponibles para la venta, correspondientes principalmente a 42.595 miles de euros a Deuda Pública Española, 77.328 miles de euros a Deuda Pública Extranjera y 2.755 miles de euros de otros valores.
 - Otros instrumentos de capital: aumento de 42.053 miles de euros, al valorar a precios de mercado la cartera de instrumentos de capital cotizados, correspondiente 28.481 miles de euros a participaciones en sociedades españolas cotizadas y 13.572 miles de euros de participaciones en sociedades no cotizadas registradas a valor razonable.
- **4.2.3** Inversiones crediticias: aumento de 205.465 miles de euros correspondientes a:
 - Crédito a clientela: incremento de 194.317 miles de euros que se corresponde fundamentalmente a:
 - Activos dudosos: aumento de 13.097 miles de euros por aplicación de los nuevos criterios establecidos por la normativa 4/2004 sobre activos morosos
 - Correcciones de valor: liberación de 13.892 miles de euros por menor necesidad en corrección de valor por deterioro de activos en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Comisiones: disminución de (12.519) miles de euros por ajuste en comisiones financieras, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Titulizaciones: aumento de 198.985 por la incorporación de los activos titulizados realizadas con posterioridad al 1 de enero de 2004.
 - Disminución de (6.746) miles de euros por reclasificación de créditos a las Administraciones Públicas al epígrafe de activos fiscales corrientes.
 - Disminución de (12.392) miles de euros por diversos traspasos a diferentes partidas de activo en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Otros instrumentos financieros: aumento de 11.148 miles de euros, que corresponde al valor actualizado neto de las comisiones a cobrar de los avales vivos al cierre de ejercicio.
- **4.2.4** Derivados de cobertura: aumento de 5.900 miles de euros que corresponde al valor a precios de mercado de los derivados de cobertura que cubren determinados riesgos de opciones implícitas depósitos de la clientela.



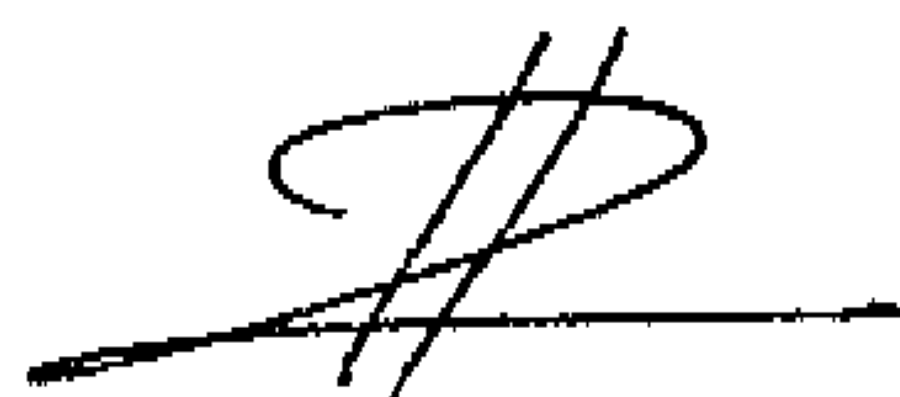
- **4.2.5 Participaciones:** disminución de (7.472) miles de euros, que corresponden a sociedades que se reclasifican como activos financieros disponibles para la venta – Otros Instrumentos de capital.
- **4.2.6 Activo material:**
 - De uso propio: aumento de 27.535 miles de euros. Corresponden a la revalorización de parte de los activos de uso propio de la Entidad, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004, con el siguiente desglose:

<u>Activo revalorizado</u>	<u>Total revalorizado</u>	<u>Impacto en Reservas</u>	<u>Impuestos difer.</u>
San Sebastián OP	20.173 miles	13.617 miles	6.556 miles
Elche	1.031 miles	696 miles	335 miles
Licenciado Poza	1.278 miles	862 miles	416 miles
Trapería (Murcia)	1.315 miles	888 miles	427 miles
Zaragoza OP	2.325 miles	1.570 miles	755 miles
Alicante OP	1.860 miles	1.255 miles	605 miles
Amortizaciones	(447) miles	(301) miles	(145) miles
Total	27.535 miles	18.586 miles	8.949 miles

- **4.2.7 Activos fiscales:**
 - Corrientes: aumento de 6.746 miles de euros, que corresponden a partidas que se reclasifican que se recogían como Créditos a la Administración Pública.
 - Diferidos: aumento de 7.543 miles de euros, por los ajustes realizados en reservas y ajustes en patrimonio neto derivado de la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.2.8 Periodificaciones:** disminución por (31.980) miles de euros. Importe reclasificado principalmente a inversiones crediticias.
- **4.2.9 Otros activos:** disminución de (7.829) miles de euros que corresponde a reclasificación a otras partidas de activo por aplicación de la nueva normativa establecida por el Banco de España.

Pasivo:

- **4.2.10 Cartera de negociación:** disminución de (15.897) miles de euros al valorar a precios de mercado los derivados de negociación y traspaso de Depósitos de clientes.
- **4.2.11 Pasivos financieros a coste amortizado:** aumento de 199.247 miles de euros que corresponde a:
 - Depósitos de la clientela: aumento de 214.738 miles de euros y que se corresponde a:
 - Aumento de 15.753 miles de euros derivado a la valoración a precios de mercado de los opciones implícitas de depósitos de la clientela.
 - Aumento de 198.985 miles de euros correspondiente al depósito contrapartida de los activos titulizados incorporados en Inversiones Crediticias según establece la circular 4/2004 de banco de España.
 - Otros pasivos financieros: disminución de (15.491) miles de euros con el siguiente desglose:
 - Aumento de 6.470 miles de euros que corresponden a cuentas a pagar a la EPSV Gertakizun derivado de la aplicación de los nuevos criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Disminución de (7.161) por traspaso de cuentas de recaudación al epígrafe de pasivos fiscales corrientes.
 - Disminución de (14.800) miles de euros por traspaso del saldo a derivados negociación por operaciones de depósitos de clientes.



- Patrimonio Neto:**

- **4.2.17 Ajustes por valoración:** aumento de 23.339 miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, con la siguiente distribución:
 - Valores representativos de deuda: aumento neto de impuestos por importe de 721 miles de euros.
 - Instrumentos de capital: aumento neto de impuestos por importe de 22.341 miles de euros.
 - Coberturas de flujos de efectivo: aumento por importe de 277 miles de euros por la valoración neta de los derivados designados como cobertura de flujos de efectivo.
- **4.2.18 Reservas:** aumento 35.586 miles de euros, con el siguiente desglose:
 - Aumento de 21.348 miles de euros por revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad, indicados en la Nota 4.1.6.
 - Aumento de 14.494 miles de euros por menores necesidades en correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones para riesgos y compromisos contingentes, en aplicación de la nueva normativa sobre riesgos de crédito y pasivos contingentes.
 - Aumento de 3.256 miles de euros por reconocimiento de impuestos anticipados provenientes de diferencias permanentes reconocidas en ejercicios anteriores.
 - Disminución de (6.833) miles de euros al ajustar en reservas las comisiones financieras de productos de activo cobradas que no han sido devengadas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.

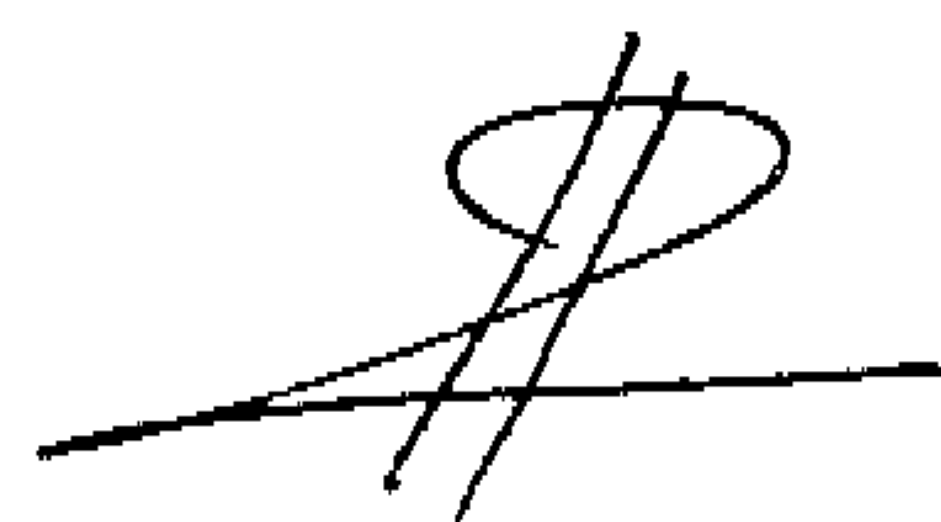
[Handwritten signature]

- o Aumento de 1.414 miles de euros por al reconocimiento de impuestos anticipados de fondos a aportar a la EPSV Gertakizun de la Entidad.
- o Importe de 1.907 miles de euros, que corresponde a diversos ajustes en fondos y valoración de derivados.

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004:

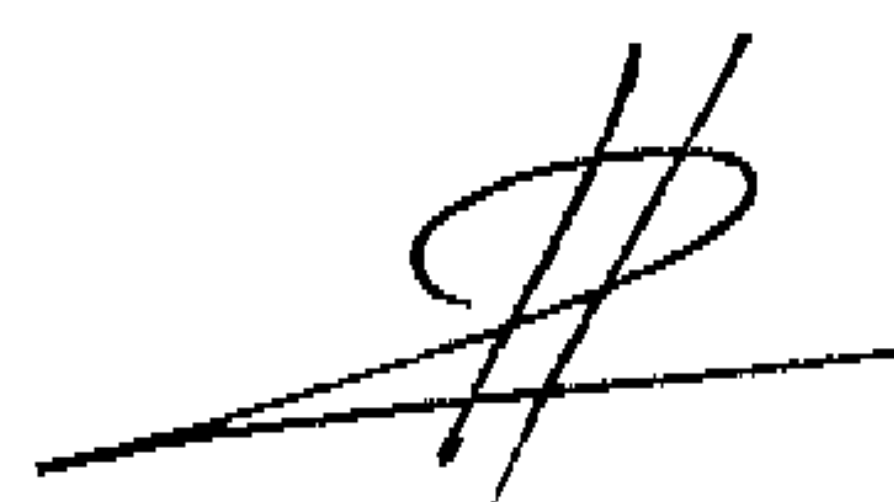
	Cambios			
	Saldos anteriores	Reclasificaciones	Ajustes	Saldos actuales
Intereses y rendimientos asimilados	221.405	-	(3.819)	217.586
Intereses y cargas asimiladas	(111.063)	-	(2.092)	(113.155)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	7.579	-	7.579
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.579	(7.579)	-	-
Comisiones percibidas	49.610	-	(589)	49.021
Comisiones pagadas	(3.040)	-	-	(3.040)
Resultados de operaciones financieras (neto)	7.213	(892)	1.100	7.421
Diferencias de cambio (neto)	-	892	-	892
Otros productos de explotación	980	-	3.300	4.280
Gastos de personal	(61.792)	-	433	(61.359)
Otros gastos generales de administración	(33.318)	-	-	(33.318)
Amortización	-	(14.894)	(446)	(15.340)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(14.894)	14.894	-	-
Otras cargas de explotación	(1.445)	-	-	(1.445)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	(7.166)	(2.936)	(10.102)
Amortización y provisiones para insolvencias	(9.362)	9.362	-	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	1.328	(1.328)	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	-	(17.354)	2.673	(14.681)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Otras ganancias	-	9.759	(3.583)	6.176
Beneficios extraordinarios	9.977	(9.977)	-	-
Otras pérdidas	-	(1.348)	-	(1.348)
Quebrantos extraordinarios	(18.052)	18.052	-	-
Resultado antes de impuestos	45.126	-	(5.959)	39.167
Impuesto sobre beneficios	(3.772)	(45)	2.298	(1.519)
Otros impuestos	(45)	45	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	41.309	-	(3.661)	37.648
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	41.309	-	(3.661)	37.648

Las reclasificaciones se han incorporado de acuerdo a la nueva estructura de epígrafes en la nueva cuenta de resultados establecida por las nuevas normas contables.



Los ajustes más importantes vienen determinados por:

- **4.3.1 Intereses y rendimientos asimilados:**
 - Disminución por importe de (3.819) miles de euros, y que corresponden principalmente a:
 - Comisiones financieras ajustadas por importe de (5.173) miles de euros, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Rendimientos de contratos de seguros por 1.012 miles de euros.
- **4.3.2 Intereses y cargas asimiladas:**
 - Otros: aumento por importe de 2.092 miles de euros que corresponde, principalmente, y por importe de 1.932 miles de euros al coste interno de las necesidades de la EPSV Gertakizun, y otros ajustes por 160 miles de euros.
- **4.3.3 Comisiones Percibidas:** disminución de (589) miles de euros y que corresponden a las comisiones financieras, periodificadas de acuerdo a lo que establece la nueva Circular 4/2004.
- **4.3.4 Resultado por operaciones financieras:** aumento de 1.100 miles de euros.
- **4.3.5 Otros productos de explotación:** disminución de (3.300) miles de euros que se corresponden a los mínimos por comisiones financieras, que no se recogen como margen de intermediación, sino como comisiones compensadoras de costes directos.
- **4.3.6 Amortizaciones:** aumento de 446 miles de euros y que corresponde por a la amortización de los activos materiales de uso propio, revalorizados.
- **4.3.7 Pérdidas por deterioro de activos (Neto):**
 - Mayores dotaciones por importe de 2.936 miles de euros, y que corresponden a:
 - Activos financieros disponibles para la venta: mayores pérdidas de 3.693 miles de euros, y que corresponden a:
 - o Valores representativos de deuda ajuste por 2.533 miles de euros.
 - o Instrumentos de capital ajuste por 1.160 miles de euros.
 - Inversiones crediticias: recuperación de correcciones de valor de activos por importe de (2.133) miles de euros.
 - Participaciones: cancelación de la recuperación de fondo de fluctuación de valores por importe de 1.376 miles de euros por Hondarriberry SPE, S.L. por su valoración a valor razonable a 1 de enero de 2004.
- **4.3.8 Dotaciones a provisiones:**
 - Aumento de 2.673 miles de euros, que se corresponde a:
 - Dotaciones a Otros fondos para pensiones por importe de (785) miles de euros
 - Dotaciones a Provisiones para riesgos contingentes por importe de (188) miles de euros, en aplicación de la nueva Circular 4/2004
 - Recuperación de fondo específico por importe de 3.640 miles de euros por liberación bloqueo de beneficios en venta realizada a una sociedad del Grupo, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.3.9 Otras ganancias:** Mayores pérdidas de 3.583 miles de euros, principalmente por eliminación del resultado de la venta de la Oficina principal de Pamplona por importe de 3.640, al efectuarse la revalorización del inmueble con fecha 1.01.2004, según establece la normativa del Banco de España en su Circular 4/2004.
- **4.3.10 Impuesto sobre beneficios:** menor impuesto por importe de 2.298 miles de euros derivado del menor resultado obtenido en la cuenta de resultados del ejercicio 2004, por aplicación de la normativa establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004.



- ## 5. Distribución del resultado del ejercicio

	2005	2004
Distribución:		
Reservas voluntarias	22.779	22.570
Reservas estatutarias	224	-
Dividendos (*)		
Acciones ordinarias	21.241	18.683
Acciones preferentes	57	56
Resultado distribuido	44.301	41.309
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(3.661)
Resultado del ejercicio	44.301	37.648

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo a la Normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que, no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, tal y como se indica en las Notas 2 y 4.

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto atribuible a los accionistas entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por la Entidad. El cálculo del beneficio básico por acción de la Entidad es el siguiente:

P

	2005	2004	
Resultado neto atribuible al Grupo Banco Guipuzcoano	46.429	39.723	
Número medio ponderado de acciones en circulación	<u>65.700</u>	<u>62.330</u>	(1)
Beneficio básico por acción	<u>0,71</u>	<u>0,64</u>	

(1) Nº de acciones homogéneas tras split 2x1 de 8 de abril de 2005 (Nota 39)

El número medio de acciones se ha calculado ponderando el número de acciones existentes en el periodo antes y después de la ampliación, una vez homogeneizadas por el efecto del split realizado, teniendo en cuenta el número de las acciones de las acciones del Banco existentes en la cartera de la sociedad dependiente Easo Bolsa S.A., por el número de días.

7. Recursos propios mínimos

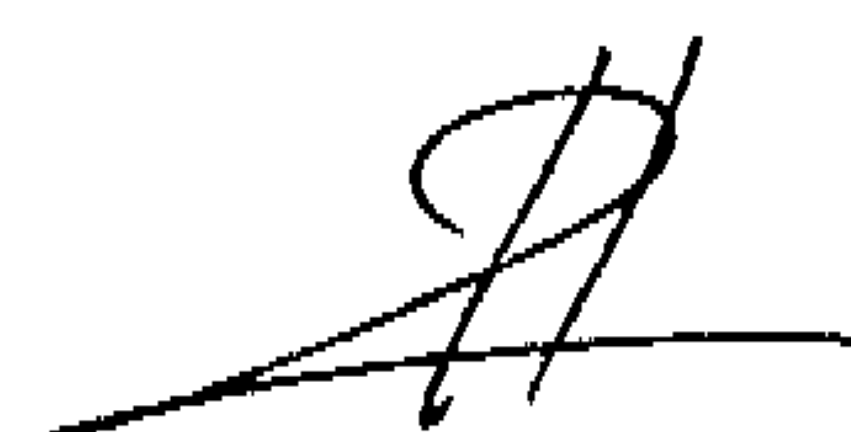
a) Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, el Real Decreto, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 145.136 miles de euros y 149.961 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo de la Entidad cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:



	2005	2004 Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)
Capital	34.258	31.138	31.138
Reservas	380.142	291.944	310.297
Reservas consolidada	14.367	7.708	8.926
Deducciones	(5.437)	(9.349)	(1.086)
Recursos propios básicos	423.330	321.441	349.275
Reservas de revalorización	24.784	14.292	25.085
Acciones sin voto	62	62	62
Financiaciones subordinadas	137.455	157.889	157.889
Recursos propios de segunda categoría	162.301	172.243	183.036
Otros conceptos y deducciones	(1.299)	(1.196)	(1.196)
Total recursos propios computables	584.332	492.488	531.115
Total recursos propios mínimos	439.196	374.854	381.154

(*) Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

(**) Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Notas 2 y 4).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2005	2004 Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)
Ratio de recursos propios básicos	7,71%	6,86%	7,33%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	2,93%	3,68%	3,82%
Ratio de recursos propios totales	10,64%	10,54%	11,15%

(*) Ver definición en cuadro anterior.



8. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo Banco guipuzcoano es Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad dominante segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.

b) Segmentación por ámbito geográfico:

Tal y como se indica en la Nota 44, la Entidad dominante y el resto de sociedades que forman el Grupo banco Guipuzcoano desarrollan su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento geográfico para toda la operativa del Grupo Banco Guipuzcoano.

9. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad

a) Atenciones estatutarias

La retribución de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

Ningún miembro del Consejo de Administración de la Entidad figura en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone Gastos de Personal ni como salario ni como cotización a la Seguridad Social.

En 2005 se ha devengado por atenciones estatutarias un importe de 2.215 miles de euros (2.065 miles de euros en el ejercicio 2004), incluidas las aportaciones al Seguro Colectivo de Pensiones. Dicho importe se encuentra sujeto a la aprobación de las Cuentas Anuales por la Junta general de la Entidad.

Se detalla a continuación la retribución devengada por cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad:

	2005		2004	
	Remuneración	S.C. Pensiones	Remuneración	S.C. Pensiones
D. José María Aguirre González	269	110	242	92
D. José María Muguruza Velilla	211	89	195	73
D. José María Bergareche Busquets	102	66	72	60
D. Iñigo Echevarría Canales	94	36	74	34
Groupama Plus Ultra, Seguros y Reaseguros S.A. (representada por Florent Hillaire)	78	31	68	27
D. José Antonio Itarte Zaragüeta	102	49	101	46
D. Alfredo Lafita Pardo	204	86	189	73
D. José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	112	47	103	41
D. José Ramón Martínez Sufrategui	132	56	120	50
D. José Antonio Urquizu Iturrarte	207	87	189	73
D. José María Vizcaino Manterola	-	47	99	44
	1.511	704	1.452	613

b) Otras retribuciones

Adicionalmente, la Entidad ha compensado a sus Consejeros por los gastos suplidos de viaje incurridos por importe de 31 miles de euros en el año 2005 (30 miles de euros en el año 2004).

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2005 por los Administradores de la Entidad que actúan en nombre de la misma en el Consejo de Administración de entidades participadas por la Entidad ascendieron a 5 miles de euros (4 miles de euros en 2004).

c) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores actuales y antiguos de la Entidad ascendía a 31 de diciembre 2005 a 5.437 miles de euros, aproximadamente (5.239 miles de euros en 2004). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 por dicho concepto han ascendido a 660 miles de euros (564 miles de euros en 2004), importe que está incluido dentro de las atenciones estatutarias del apartado a).

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 en concepto de seguros en los que los Administradores de la entidad son beneficiarios o tomadores asciende a 44 miles de euros (49 miles de euros en 2004), importe que está incluido dentro de Atenciones Estatutarias del apartado a).

Los créditos de la Entidad con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 1.533 miles de euros y 1.245 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Los avales de la Entidad con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 4.662 miles de euros y 6.166 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por servicios prestados por los Administradores de la entidad asciende a 905 miles de euros (2.205 miles de euros en 2004), cuyas condiciones contractuales no difieren significativamente de las condiciones normales de mercado.

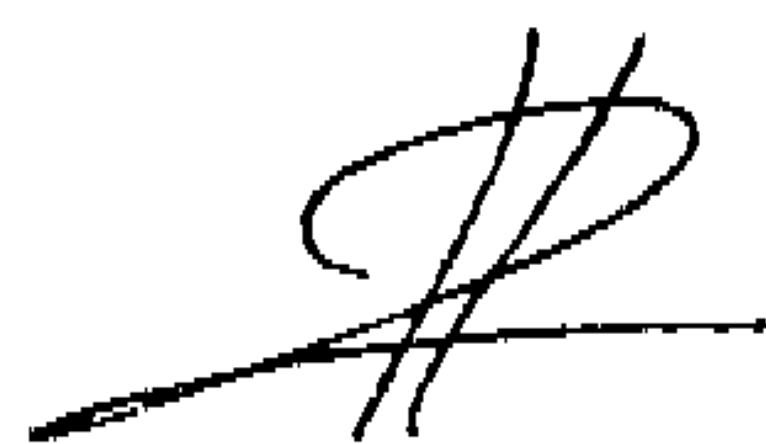
d) Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas por el Director General y por el resto de personas (7) que forman parte del Comité de Dirección durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido 1.813 y 1.715 miles de euros, respectivamente.

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los componentes de la Alta Dirección de la Entidad ascendía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximadamente, a 5.922 miles de euros y 5.337 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 422 miles de euros y 277 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de los seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad son beneficiarios o tomadores asciende a 223 miles de euros y 1.621 miles de euros, respectivamente.

Los créditos de la Entidad con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 681 miles de euros y 814 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.



10. Contratos de agencia

El Banco no mantiene Contratos de Agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas.

11. Impacto medioambiental

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005, la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

12. Fondo de Garantía de Depósitos

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 1.328 y 1.177 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

13. Honorarios de auditoría

El coste para el Banco de los servicios de auditoría externa de los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 143 y 88 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la empresa auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2005 y 2004 por importe total de 8 y 193 miles de euros, respectivamente.

14. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente a la Entidad.

15. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales, se describen a continuación:



a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Entidad. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. La Entidad utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).



- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y reclasificadas debidamente en el balance.

- iii) Se documenta adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar. Se considera que la cobertura es altamente eficaz cuando se espera, tanto prospectiva como retrospectivamente, al inicio y durante toda su vida, que los cambios de efectivo en la partida cubierta que es atribuible al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura. Se considera que una cobertura es altamente eficaz cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Entidad utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos.
 - Futuros sobre tipos de interés.
 - Futuros sobre índices de renta variable.
 - Opciones call y put sobre futuros de bonos.
- En mercados OTC (Over the Counter) son:
 - Call Money Swaps.
 - Interest Rate Swaps (IRS)
 - Opciones Call y Put (Vainilla y con distintas variantes, asiáticas, bermuda, worst of call, con barreras knock in, knock out, etc.. pudiendo ser también sobre divisas)
 - Compra/Venta de divisas a plazo.

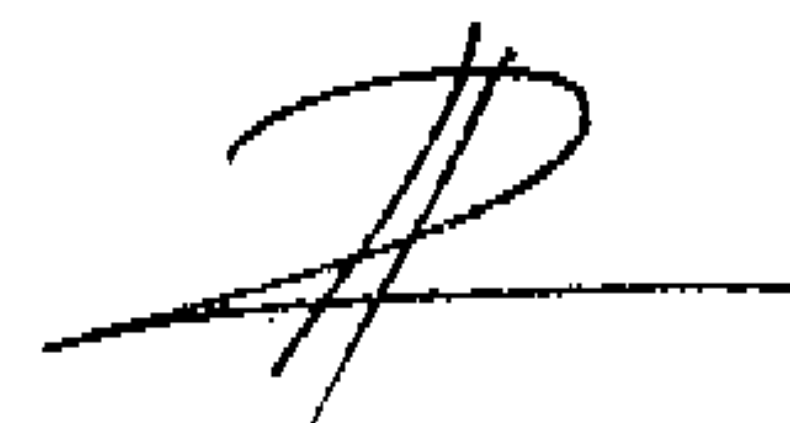


Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio de la Entidad.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe



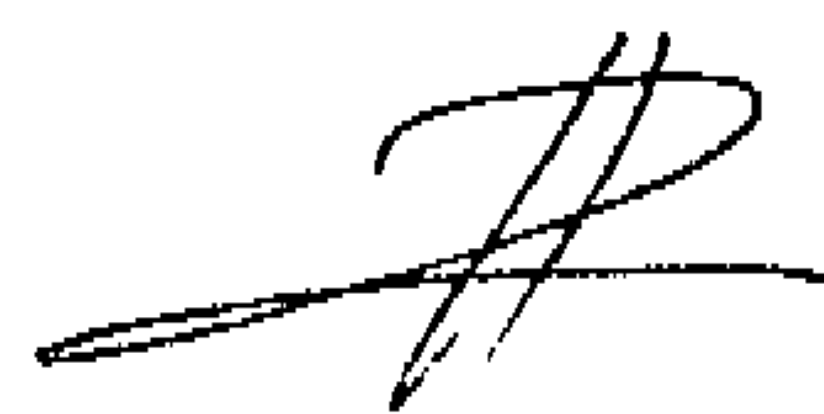
determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 15.s.
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración



suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

- v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.
- vi) Las participaciones en el capital de Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido



Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

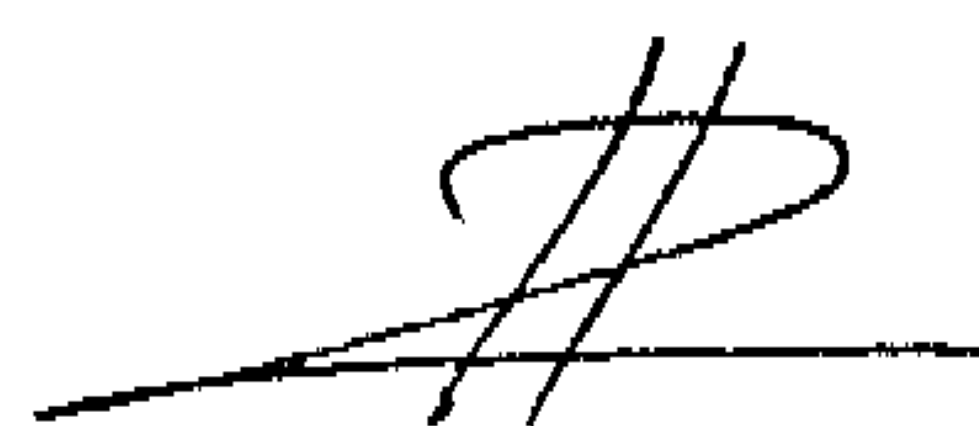
Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

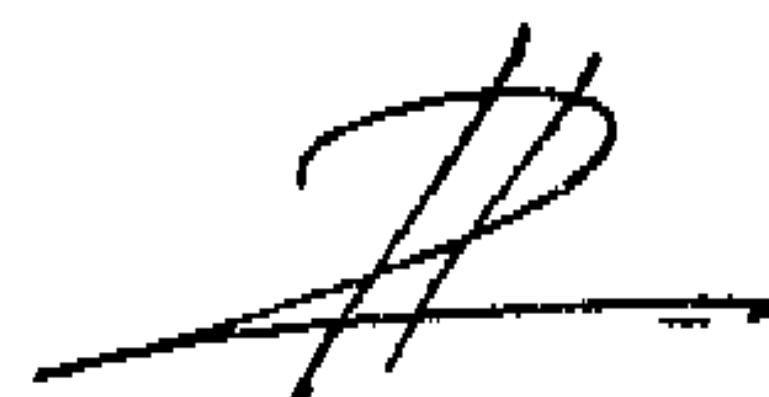


En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza

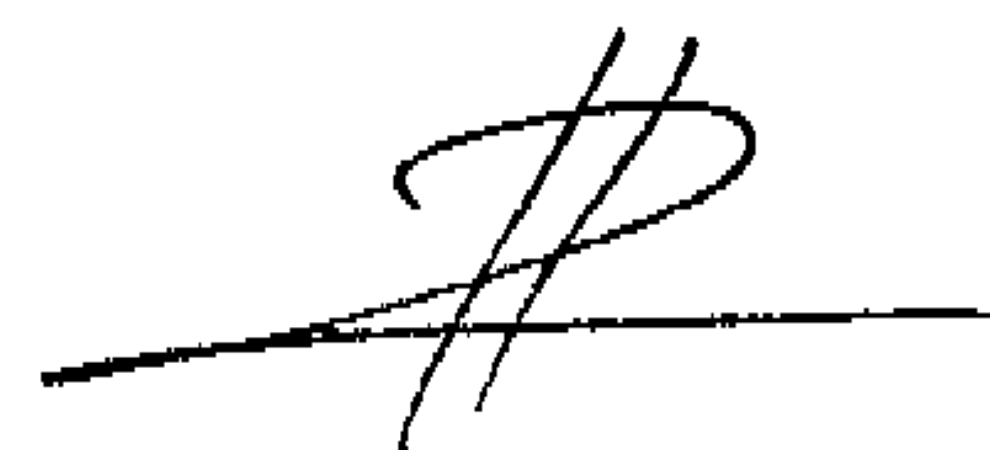


etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
 - Si la Entidad no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si la Entidad retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, la Entidad no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, la Entidad mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 484.008 miles de euros y 612.732 miles de euros, respectivamente (Nota 60), cuyo efecto en el balance de la



Entidad a dichas fechas supondría, fundamentalmente, el incremento del activo y del pasivo por dichos importes.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Entidad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Entidad clasifica

sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha



cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, la Entidad ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

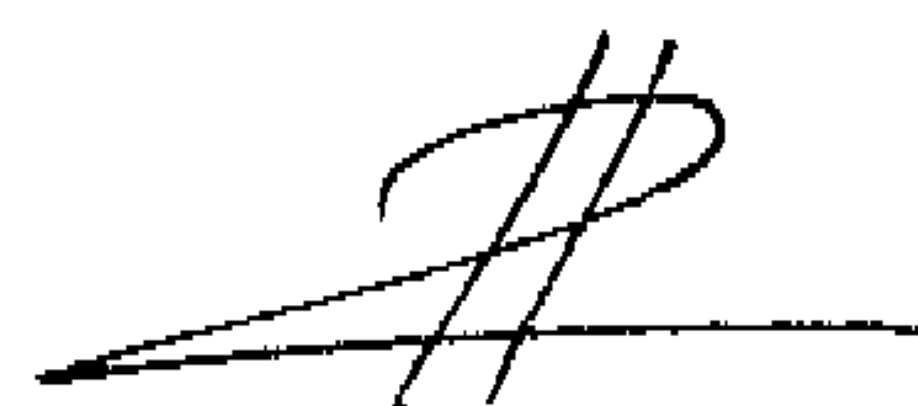
El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.



En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas la Entidad estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	111.175	67.797	114.473	60.735
Libras esterlinas	5.412	3.749	4.857	3.602
Otras monedas	1.927	3.811	7.776	2.465
	<u>118.514</u>	<u>75.357</u>	<u>127.106</u>	<u>66.802</u>

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	1.870	-	1.398	-
Cartera de negociación	6.139	6.019	0	-
Activos financieros disponibles para la venta	15.464	-	27.529	-
Inversiones crediticias	70.588	-	74.470	-
Cartera de inversión a vencimiento	24.451	-	21.896	-
Derivados de cobertura	-	-	1.813	2.010
Periodificaciones a coste amortizado	2	42	-	7
Pasivos financieros	-	69.296	-	64.743
Provisiones	-	-	-	42
	<u>118.514</u>	<u>75.357</u>	<u>127.106</u>	<u>66.802</u>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.



- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en el que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

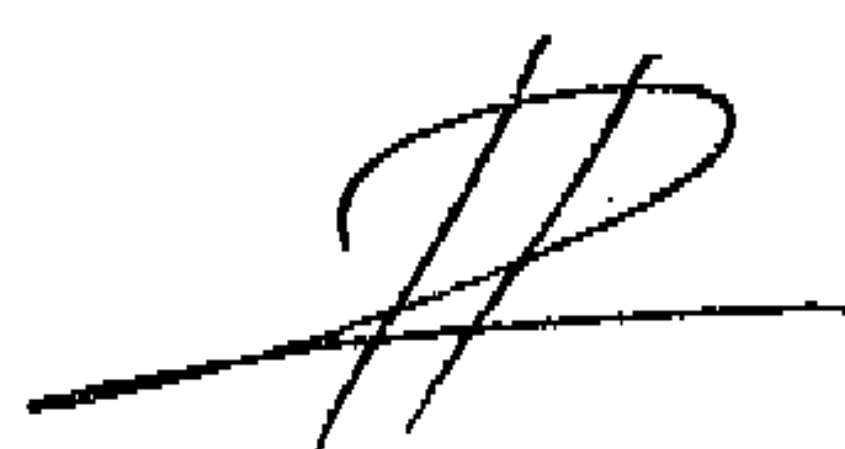
- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y las comisiones de estudio de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 por producto son:

	2005
Cartera Comercial	1.173
Deudores con garantías reales	6.585
Préstamos y créditos personales	3.069
Arrendamientos financieros	207
Descubiertos y excedidos	5.046
	<u>16.080</u>

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (Ver Notas 47 y 48).

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.



- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo, para plazos superiores a un año, se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

l) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 15.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

m) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.



Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- Quando la Entidad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la Entidad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Los patrimonios gestionados por la Entidad que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- [Signature]*

- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento obtenido de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente para el sector bancario, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar, hasta el salario del convenio colectivo, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable, en general, a aquellas personas con antigüedad reconocida en el sector posterior al 8 de marzo de 1980.

Gertakizun, E.P.S.V., es una entidad promovida por el Banco y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, y constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del Banco.

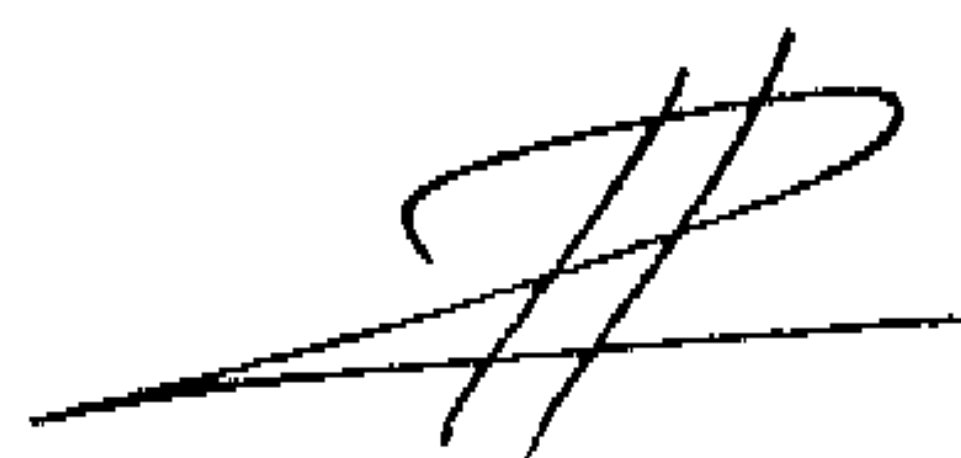
El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Dichos estudios han sido efectuados en bases individualizadas por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada y tomando como hipótesis que el personal en activo con derecho a jubilación anticipada se jubilará a los 60 años.

Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	2005	2004
Tipo de interés técnico	4,00%	4,00%
Tablas de invalidez	Hunter	Hunter
Tablas de mortalidad	GRM/F-95	GRM/F-95
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3,25%	3,25%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2,50%	2,50%
Tipo anual de revisión de pensiones	2,50%	2,50%

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post empleo por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encuentran cubiertos, son las siguientes:

	2005	2004
Compromisos asumidos		
Personal en activo	34.873	35.012
Personal con jubilaciones anticipadas	14.823	17.923
Personal pasivo	91.862	92.759
Otros	476	486
	<u>142.034</u>	<u>146.180</u>



	2005	2004
Coberturas		
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	<u>142.034</u>	<u>146.180</u>
Compromisos no registrados		
Coste de los servicios pasados no devengados	<u>9.125</u>	<u>9.683</u>
	<u>9.125</u>	<u>9.683</u>

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

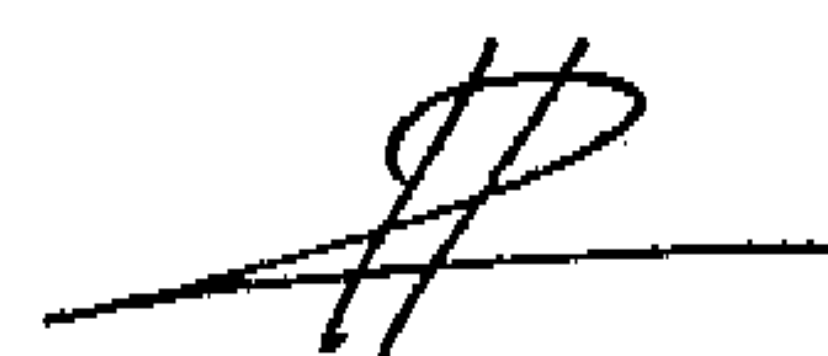
El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2005	2004
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	<u>9.683</u>	<u>10.567</u>
	<u>9.683</u>	<u>10.567</u>
Disminuciones por devengo anual	(558)	(884)
Compromisos no registrados al final del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	<u>9.125</u>	<u>9.683</u>
	<u>9.125</u>	<u>9.683</u>

El devengo anual del coste de los servicios pasados se registra en el epígrafe de Gastos de Personal (Ver Nota 52).

El Banco realizó en años anteriores diversos planes voluntarios de prejubilaciones (empleados menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno. En consecuencia, la Entidad tiene constituidos fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva y se completaron las coberturas de las retribuciones que causen a partir de la fecha de su jubilación efectiva. El detalle de los fondos constituidos por la Entidad como consecuencia de las jubilaciones anticipadas, que no se incluyen en los fondos de retribuciones post-empleo detalladas anteriormente, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 32.266 y 35.653 miles de euros respectivamente (Ver Nota 37).

Gertakizun, E.P.S.V. formalizó en enero de 2001 un contrato de seguro concertado con la compañía Nationale - Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SAE que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones tanto del personal jubilado como del jubilado anticipadamente hasta dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 77.720 y 80.097 miles de euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe



de los compromisos asumidos por Gertakizun, E.P.S.V. con el personal jubilado y el jubilado anticipadamente no incluidos en dicho contrato de seguro asciende a 16.585 (10.606 miles de euros con el personal prejubilado y 5.979 miles de euros con el personal pasivo) y 14.819 (9.747 miles de euros con el personal prejubilado y 5.072 miles de euros con el personal pasivo) miles de euros, respectivamente.

A partir del ejercicio 2004, con objeto de cubrir los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo, Gertakizun, E.P.S.V. tiene formalizado un contrato de seguro con una entidad ajena al Grupo.

Los rendimientos obtenidos por Gertakizun, E.P.S.V. se recogen en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados (Ver Nota 44) en el apartado de Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares.

El valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es 143.733 y 147.580 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

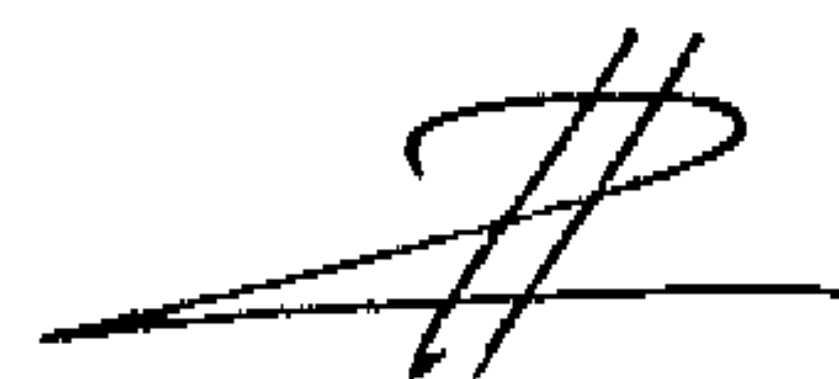
Por otra parte, la Entidad mantiene acuerdos con Administradores y/o personal de la Alta Dirección con la finalidad de indemnizarles en el momento en que se interrumpa su contrato. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la Entidad, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunica. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la persona afectada, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

o) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.



Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Entidad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Entidad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si la Entidad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

En 1998, el Banco externalizó en Gertakizun, E.P.S.V. el fondo interno por pensiones, cuyas dotaciones para su constitución fueron consideradas, básicamente, como no deducibles a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Según la normativa fiscal vigente, la externalización supone para dicho fondo la consideración fiscal de gasto deducible en el importe del mismo que en su día fue no deducible. Esto se realiza linealmente en diez años, mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto.

p) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Entidad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de los elementos del activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.



En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	25-30
Mobiliario	10
Instalaciones	7-16
Equipos informáticos	4-5

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

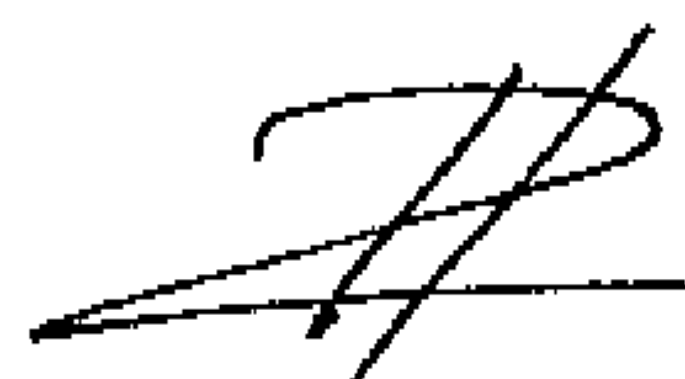
La Entidad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

q) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Entidad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.



El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor de la Entidad, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, la Entidad revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, la Entidad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

r) Provisiones y pasivos contingentes

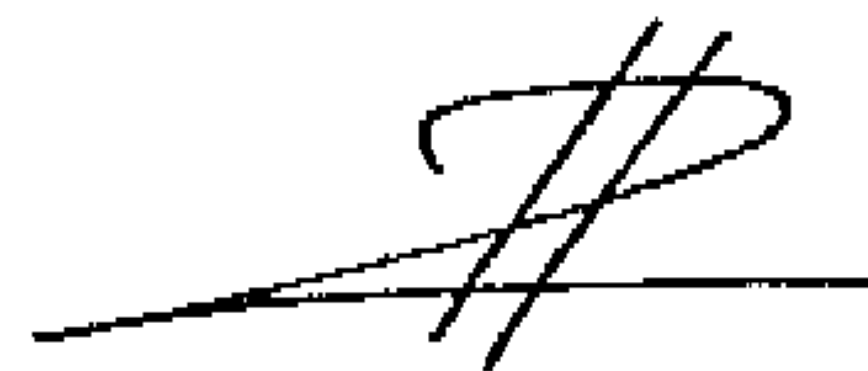
Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Entidad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Entidad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Entidad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la



posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales y fiscales de la Entidad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

s) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación incluye el valor en libros de los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores. Se consideran activos no corrientes en venta, salvo que la Entidad haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

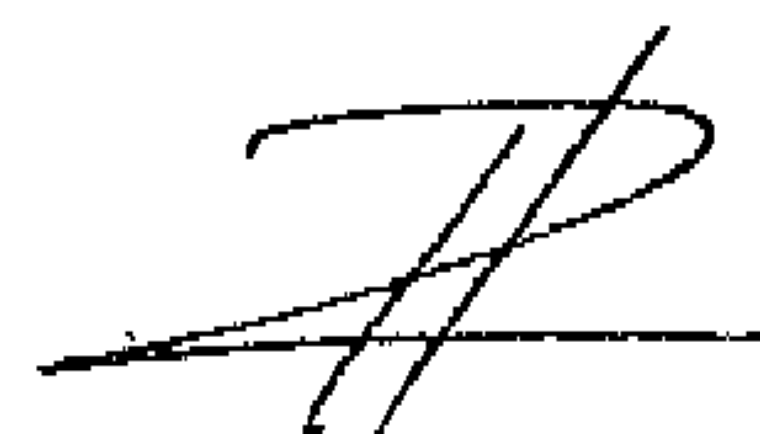
Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Entidad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Entidad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

t) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- ii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

16. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se detallan las participaciones, cargos o actividades desempeñadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del mismo, tanto a 31 de diciembre de 2005 como a 31 de diciembre de 2004:

Consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
José María Aguirre González	Praga de Hipotecas y Créditos EFC, S.A.	19,22%	Presidente
Alfredo Lafita Pardo	Corporación Financiera Alba	-	Consejero

Ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior al 0,05%, ni a 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004.

17. Atención al cliente

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Entidad. En relación al ejercicio 2005, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente ha recibido 72 quejas y 403 reclamaciones, de las que 392 corresponden a particulares y 83 a empresas.
- b) Durante el ejercicio 2005 dichas han sido resueltas 473 quejas, quedando pendientes de resolución 2 casos.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 222 expedientes (46,9%) y a favor del Banco en 251 ocasiones (53,1%)

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 34 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en Banco Guipuzcoano.

En relación con el contenido de la citada memoria correspondiente al ejercicio 2004, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente recibió 442 reclamaciones, de las que 388 corresponden a particulares y 54 a empresas.



- b) Durante el ejercicio 2004 dichas reclamaciones fueron resueltas en su totalidad.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 249 expedientes (56,3%) y a favor del Banco en 193 ocasiones (43,7%)

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 22 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en Banco Guipuzcoano.

Adicionalmente, la Oficina del Defensor del Cliente informa de 54 reclamaciones recibidas durante 2005 (48 durante 2004), resolviendo 25 de ellas a favor de la Entidad (67,5%) (19 en 2004), 12 a favor del cliente (32,5%) (10 en 2004) y declarándose sin competencia en 10 ocasiones (3 en 2004). Al 31 de diciembre de 2005, se encuentran en tramitación por parte de la oficina del Defensor 7 reclamaciones (16 a 31 de diciembre 2004).

18. Riesgo de crédito

La Entidad toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. La Entidad estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores y con respecto a los segmentos geográficos y de industria. Tales riesgos se observan sobre una base de una revisión trimestral. Los límites del nivel de riesgo de crédito por producto y sector industrial se aprueban anualmente por el Consejo de Administración.

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

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

La Entidad mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables a la Entidad (es decir, activos) que en relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde el grupo requiera depósitos marginales de las contrapartes.



Las concentraciones geográficas de activos, pasivos y elementos fuera de balance al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

	2005			
	Activos	Pasivos	Compromisos de crédito	Ingresos
Guipúzcoa	842.457	857.398	341.450	44.645
Barcelona	685.578	358.452	151.858	31.101
Levante	747.593	302.656	219.223	30.764
Madrid	1.221.736	637.029	375.694	53.648
Navarra	382.912	274.053	114.135	17.240
Vizcaya	804.745	671.295	401.689	38.873
Expansión	725.273	153.874	208.589	24.701
Importes no asignados (*)	1.797.993	3.953.530	21.679	51.198
	7.208.287	7.208.287	1.834.317	292.170

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el Grupo tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con otras instituciones financieras. En total, la exposición al riesgo de crédito a las instituciones financieras se estima que ascienda a 124.833 miles de euros al 31 de diciembre del 2005 (139.221 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) de los que 15.134 miles de euros (20.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) consistían en instrumentos financieros derivados.

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Guipúzcoa	752.245	12,17%	680.029	12,34%
Barcelona	622.339	10,07%	487.580	8,85%
Levante	700.604	11,34%	531.953	9,65%
Madrid	1.122.611	18,17%	872.191	15,83%
Navarra	350.441	5,67%	269.659	4,89%
Vizcaya	733.509	11,87%	623.764	11,32%
Expansión	712.699	11,54%	361.211	6,56%
Importes no asignados (*)	1.184.601	19,17%	1.683.895	30,56%
	6.179.049	100,00%	5.510.282	100,00%

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

Las concentraciones del riesgo por sector económico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas	869.972	14,08%	1.274.003	23,12%
Sector residente	5.218.697	84,46%	4.197.419	76,17%
Sector no residente	90.380	1,46%	38.860	0,71%
	6.179.049	100,00%	5.510.282	100,00%

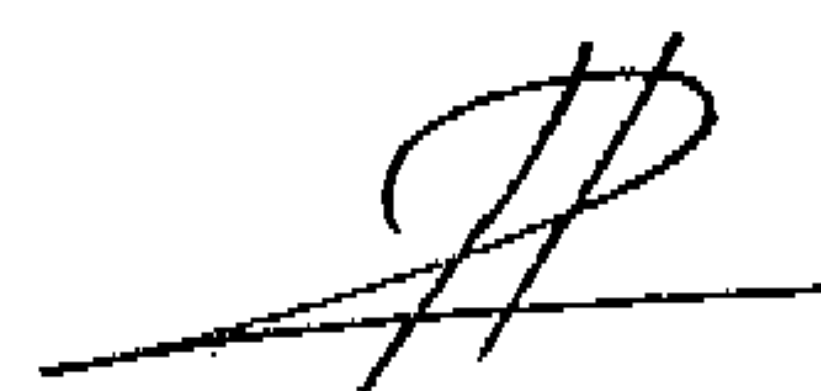


El desglose de las Inversiones crediticias en función de las calificaciones crediticias asignadas, es el siguiente:

- Para los riesgos incluidos en Depósitos en Entidades de Crédito se utilizan los rating externos otorgados por las principales agencias de calificación (Moody's, Standard & Poors, Fitch).
- Para los clientes Particulares, se utilizan modelos de scoring que, a partir de la valoración del perfil del cliente, del análisis de su capacidad de pago y de las características de la operación, asigna un nivel de riesgo asociado a su Probabilidad de Mora. Este dato se utiliza para la definición de los 5 niveles de riesgo, en los que se integran todas las operaciones. La definición de los 5 niveles de riesgo se ha realizado desde el ejercicio 2005.
- Para los clientes Empresas, se utilizan un modelo de rating interno basado en la valoración de su situación accionarial, organización, mercado-producto, situación económico- financiera y proyección futura. Las Empresas quedan clasificadas en 10 grupos homogéneos.



	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Entidades de crédito	<u>1.074.269</u>	<u>17,39%</u>	<u>1.471.572</u>	<u>26,71%</u>
Aa1	126.771		138.968	
Aa2	49.186		760.663	
Aa3	434.346		116.304	
A1	280.673		217.090	
A2	46.000		89.422	
A3	7.000		10.000	
Saldos sin rating	130.293		139.125	
Crédito a clientes	<u>5.075.648</u>	<u>82,14%</u>	<u>3.801.732</u>	<u>68,99%</u>
Particulares	<u>1.436.396</u>	<u>23,25%</u>	<u>871.933</u>	<u>15,82%</u>
Particulares Hipotecario	<u>1.169.828</u>	<u>18,93%</u>		
Rating 1	291.083			
Rating 2	284.412			
Rating 3	292.613			
Rating 4	180.368			
Rating 5	121.352			
Particulares Consumo	<u>49.897</u>	<u>0,81%</u>		
Rating 1	19.014			
Rating 2	13.750			
Rating 3	10.214			
Rating 4	4.013			
Rating 5	2.906			
Resto Particulares	216.671			
Empresas	<u>3.505.511</u>	<u>56,73%</u>	<u>2.845.960</u>	<u>51,65%</u>
Promociones y construcción	<u>1.245.611</u>	<u>20,15%</u>	<u>881.546</u>	<u>16,00%</u>
Empresas con rating	<u>1.681.754</u>	<u>27,22%</u>	<u>1.207.231</u>	<u>21,91%</u>
Rating 0	2.865		1.638	
Rating 1	17.314		10.680	
Rating 2	95.002		51.885	
Rating 3	111.591		83.814	
Rating 4	212.401		169.886	
Rating 5	373.426		293.617	
Rating 6	386.380		278.818	
Rating 7	333.661		217.765	
Rating 8	126.212		81.025	
Rating 9	22.721		18.082	
Rating 10	181		21	
Resto empresas	578.146	9,36%	757.183	13,74%
Otros	133.741	2,16%	83.839	1,52%
Otros instrumentos financieros	<u>29.132</u>	<u>0,47%</u>	<u>236.978</u>	<u>4,30%</u>
	<u>6.179.049</u>	<u>100,00%</u>	<u>5.510.282</u>	<u>100,00%</u>



Las tasas históricas de impagos de las inversiones crediticias de empresas del cuadro anterior son las siguientes:

	Tasa de impago			
	2005	2004	2003	2002
Riesgos sin rating	1,65%	1,56%	1,46%	1,79%
Riesgos con rating 0	11,57%	7,40%	32,53%	14,46%
Riesgos con rating 1	13,99%	3,26%	11,50%	18,72%
Riesgos con rating 2	0,46%	0,15%	1,65%	1,16%
Riesgos con rating 3	2,98%	0,40%	4,66%	2,91%
Riesgos con rating 4	0,58%	0,59%	0,85%	1,17%
Riesgos con rating 5	0,48%	0,38%	0,20%	0,22%
Riesgos con rating 6	0,06%	0,09%	0,16%	0,27%
Riesgos con rating 7	0,02%	0,13%	0,03%	0,01%
Riesgos con rating 8	0,03%	0,00%	0,01%	0,14%
Riesgos con rating 9	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
Riesgos con rating 10	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	0,79%	0,58%	0,84%	0,87%

El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Guipúzcoa	3.826	4.178
Barcelona	2.770	3.732
Levante	2.287	3.592
Madrid	9.782	6.402
Navarra	1.483	1.836
Vizcaya	5.129	7.537
Expansión	4.835	3.738
	30.112	31.015
Por contrapartes		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	29.937	30.975
Sector no residente	175	40
	30.112	31.015
Por tipo instrumento		
Cuentas a la vista	2.568	2.462
Cartera comercial	3.088	2.250
Préstamos	17.512	20.647
Créditos	4.681	4.113
Leasing	956	405
Avaes	867	746
Tarjetas	440	392
	30.112	31.015



El detalle por plazos de vencimiento de los importes vencidos es el siguiente:

	2005	2004
Hasta 6 meses	9.203	11.721
Entre 6 meses y menos de 12 meses	5.367	4.965
Entre 1 año y menos de 3 años	10.692	4.732
Más de 3 años	4.850	9.597
	<u>30.112</u>	<u>31.015</u>

Las dotaciones por pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2005 y 2004 se desglosan de la forma siguiente:

	2005	2004
Determinadas individualmente	9.774	(250)
Cobertura genérica	13.712	11.314
	<u>23.486</u>	<u>11.064</u>

El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es la siguiente:

	2005	2004
Crédito a la clientela	99.819	76.835
Pasivos contingentes	10.447	9.237
Activos financieros disponibles para la venta	907	274
	<u>111.173</u>	<u>86.346</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2005	2004
Saldo inicial del ejercicio	86.346	81.579
Aumentos	29.837	25.267
Disminuciones	(5.010)	(20.500)
Saldo al final del ejercicio	<u>111.173</u>	<u>86.346</u>



El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Guipúzcoa	16.220	14.981
Barcelona	11.397	9.785
Levante	12.698	9.408
Madrid	21.686	16.286
Navarra	7.188	5.762
Vizcaya	15.975	14.530
Expansión	12.370	6.036
Importes no asignados (*)	<u>13.639</u>	<u>9.558</u>
(*) Riesgo de crédito gestionado por Servicios Centrales	<u>111.173</u>	<u>86.346</u>
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	0	0
Sector residente	110.304	85.496
Sector no residente	<u>869</u>	<u>850</u>
	<u>111.173</u>	<u>86.346</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 733 miles de euros y 486 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Guipúzcoa	1.863	1.968
Barcelona	1.573	1.517
Levante	1.131	861
Madrid	2.041	3.748
Navarra	935	676
Vizcaya	2.077	3.638
Expansión	2.658	717
Importes no asignados (*)	<u>638</u>	<u>1.070</u>
(*) Corresponde a saldos gestionados por Servicios Centrales	<u>12.916</u>	<u>14.195</u>
Por contrapartes:		
Instituciones públicas		1
Sector residente	12.739	14.047
Sector no residente	<u>177</u>	<u>147</u>
	<u>12.916</u>	<u>14.195</u>



Por tipo de instrumento:

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

Hasta 1 mes

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

Saldo al inicio del ejercicio

Adiciones:

Por recuperación remota

Por otras causas

Recuperaciones:

Por cobro en efectivo de sin financiación adicional

Por adjudicación de activos

Bajas definitivas:

Por condonación

Por prescripción de derechos

Por otras causas

Saldo al final del ejercicio

61

19. Riesgo de liquidez

La Entidad está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que deberían ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demanda inesperados.

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

Distribución de cash flows (principales)

Activo	Posición	Con vcto	Sin vcto	Hasta 7 días	De 7 días a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años
Depósitos en entidades de crédito	1.006.328	1.006.328		292.985	712.643	700				
Crédito a la clientela	4.451.273	4.451.273		33.350	925.012	384.469	647.244	422.371	546.006	1.492.821
Valores representativos de deuda	638.826	638.826		-6	305.141	41.442	36.204	58.370	116.633	81.042
Resto activos	1.111.860	347.211	764.649	347.211						
	7.208.287	6.443.638	764.649	673.540	1.942.798	426.611	683.448	480.741	662.639	1.573.863
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito	631.953	631.953		550.426	9.296	9.120	10.338	18.435	30.192	4.146
Depósitos de la clientela	2.890.613	2.890.613		862.353	478.102	117.145	140.957	117.810	84.554	1.089.692
Cesiones temporales de deuda	1.387.741	1.387.741		399.371	965.892	7.435	3.299	4.575	4.005	3.164
Débitos representados por valores negociables	743.677	743.677			512.772	76.498	154.407			
Pasivos subordinados	257.172	257.172						72.121	30.051	155.000
Patrimonio neto	420.655		420.655							
Resto pasivos	876.476	3.582	872.894	3.582						
	7.208.287	5.914.738	1.293.549	1.815.732	1.966.062	210.198	309.001	212.941	148.802	1.252.002
Fuera de balance										
Posiciones activas				1.192	56.730	33.933	54.296	92.814	216.034	606.707
Posiciones Pasivas				0	62.755	72.807	108.572	176.425	360.603	280.543
Gap de liquidez por tramo				-1.141.000	-29.291	177.539	320.171	184.189	369.268	648.025
Gap de liquidez acumulada				-1.141.000	-1.170.291	-992.752	-672.581	-488.392	-119.124	528.901
Gap de liquidez por tramo / Total activo				-15,83%	-0,41%	2,46%	4,44%	2,56%	5,12%	8,99%
Gap de liquidez acumulado / Total activo				-15,83%	-16,24%	-13,77%	-9,33%	-6,78%	-1,65%	7,34%

El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para la gestión de la Entidad. Es inusual en Entidades de Crédito que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio potencialmente aumenta la rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez de la Entidad y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio.

La Entidad aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez, intentando no solo minimizar el coste, sino también evitar concentraciones en plazo o mercados. Para ello cuenta con diversas fuentes de financiación mayorista seleccionadas para cada plazo en función de su coste y rapidez de acceso. Para la financiación de operaciones a corto plazo, hasta 12 meses, se utiliza el mercado monetario, los eurodepósitos, y los pagarés. Para la financiación de los plazos más largos (préstamos hipotecarios o financiación empresarial a medio o largo plazo) el banco realiza operaciones de titulización de activos que permiten un

perfecto ajuste de flujos durante la vida de estas operaciones. Adicionalmente, las emisiones subordinadas del grupo suponen un soporte adicional para la financiación de las actividades en los plazos medios y largos.

20. Riesgo de tipo de interés

El Grupo Banco Guipuzcoano tiene formalmente constituido un Comité de Activos y Pasivos, que se reúne periódicamente con la finalidad de planificar y gestionar el balance del Grupo. Dicho Comité establece las directrices en cuanto a las posiciones de riesgo a tener en cada momento que permitan maximizar los resultados financieros y aseguren la financiación óptima del Balance.

Entre estos riesgos se encuentra el riesgo de interés, entendido como la exposición y sensibilidad del margen financiero de la Entidad frente a las variaciones de los tipos de interés. El riesgo de interés varía en función de la composición de la estructura de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, y recoge la sensibilidad de sus rendimientos frente a las variaciones de la curva de tipos, en función de plazos y fechas de depreciación.

Ante la coyuntura económica actual del sector caracterizada por su alto nivel de competencia, así como por los tipos de interés bajos que conducen al estrechamiento de los márgenes, cobra especial relevancia la adecuada gestión y control del riesgo de interés. Por ello el Grupo cuenta con personal técnico cualificado y con las herramientas tecnológicas más avanzadas en cuanto a sistemas de medición, control y reporting de riesgos de balance, que permitan su gestión a los distintos Organos de decisión.

El cuadro adjunto presenta la exposición al riesgo de interés de la Entidad al cierre del ejercicio 2005, mostrando las distintas posiciones por productos desde la perspectiva de un análisis de GAP. El análisis de GAP trata los desfases entre los plazos de revaluación de las masas patrimoniales dentro de las partidas tanto del balance como de las cuentas de orden. Facilita una representación básica de la estructura del balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las masas de balance y de fuera de balance deben ser colocadas en su punto de depreciación / vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades.



Distribución posición sensible por vencimiento a reprecación

Activo	Posición	Sensible	No sensible	Hasta 7 días	De 7 días a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años
Depósitos en entidades de crédito	1.006.328	1.006.328		120.669	784.890	100.769				
Crédito a la clientela	4.451.273	4.451.273		106.492	1.955.170	938.521	1.240.489	120.731	68.075	21.795
Valores representativos de deuda	638.826	638.826		14	220.225	12.719	11.136	13.829	50.389	330.514
Resto activos	1.111.860	73.193	1.038.667	73.193						
	7.208.287	6.169.620	1.038.667	300.368	2.960.285	1.052.009	1.251.625	134.560	118.464	352.309
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito	631.953	631.953		550.426	18.499	25.600	4.596	9.191	20.229	3.412
Depósitos de la clientela	2.890.613	2.890.613		718.517	609.703	117.145	140.957	117.810	1.182.913	3.568
Cesiones temporales de deuda	1.387.741	1.387.741		399.371	965.892	7.435	3.299	4.575	4.005	3.164
Débitos representados por valores negociables	743.677	743.677			512.772	76.498	154.407			
Pasivos subordinados	257.172	257.172				36.061		36.061	80.050	105.000
Patrimonio neto	420.655		420.655							
Resto pasivos	876.476	0	876.476							
	7.208.287	5.911.156	1.297.131	1.668.314	2.106.866	262.739	303.259	167.637	1.287.197	115.144
Fuera de balance										
Posiciones activas	5.160.260	5.160.260		49.091	1.871.453	462.087	1.863.289	229.615	602.232	82.493
Posiciones pasivas	5.160.260	5.160.260		29.792	2.540.897	611.909	1.053.662	213.806	239.653	470.541
Posición neta total por tramo (GAP)				-1.348.647	183.975	639.448	1.757.993	-17.268	-806.154	-150.883
Posición neta acumulada (GAP)				-1.348.647	-1.164.672	-525.224	1.232.769	1.215.501	409.347	258.464

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento de 100 puntos básicos de la curva de tipos de interés, y se sitúa entre un -3% y un +4% del margen de intermediación previsto para el ejercicio 2006.

Este cálculo implica la consideración de ciertas hipótesis o asunciones que permitan dicha proyección futura.

Así, en lo que al volumen de las partidas del Balance se refiere, se establece el criterio de mantenimiento de saldos a lo largo del tiempo para aquellas partidas sensibles al riesgo de interés, que permita mantener la situación a 31 de diciembre de 2005 a lo largo de los 12 meses. En cuanto a los vencimientos y tasas de renovación de los saldos que van venciendo, a las partidas referenciadas a tipo variable se les aplican los mismos márgenes que su situación de origen, mientras que en el caso de aquellas referenciadas a tipos fijos se pretenden igualar las condiciones de mercado actuales. Las operaciones que se consideran líquidas o fácilmente liquidables, así como las operaciones de cobertura, a su vencimiento son renovadas diariamente a tipos diarios de mercado.

Se consideran sensibles a los tipos de interés, y por lo tanto afectas a los mencionados cálculos, todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sean a tipos fijos o variables. Por el contrario, no se consideran sensibles todas las demás partidas del Balance, es decir, créditos o deudas que no tengan establecido por contrato un rédito, la caja o el dinero en efectivo, las partidas de inmovilizado, los saldos morosos, la cartera de renta variable, los fondos propios y todos aquellos saldos contables que son consecuencia de periodificaciones, ajustes de valor o análogos. Cabe mencionar la especial consideración de las cuentas a la vista, cuyos vencimientos en la práctica suelen diferir de los establecidos contractualmente. No se consideran sensibles al riesgo de tipo de interés aquellas cuentas a la vista que ofrecen una remuneración inferior al 0,5% y, a las mismas, de acuerdo con la metodología recomendada por el Comité de Basilea II, se les asigna un vencimiento de 5 años.



21. Otros riesgos de mercado

- Riesgo de cambio:

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

Debido a la orientación estratégica de la Entidad, las posiciones estructurales en divisas son poco significativas y se encuentran muy alejadas de los límites admitidos por el Banco de España (6,4% del límite). La política actual es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas, siempre que ello sea posible.

En el siguiente cuadro se presentan las posiciones largas y cortas netas contravaloradas a euros a 31 de diciembre de 2005:

31 de diciembre de 2005	Posición larga	Posición corta
Dólar australiano	277	-
Dólar canadiense	241	-
Corona danesa	398	-
Yen japonés	-	370
Dólar neocelandés	96	-
Corona noruega	471	-
Corona sueca	27	-
Franco suizo	101	-
Libra esterlina	1.928	-
Dólar USA	-	1.275
	<u>3.539</u>	<u>1.645</u>

- Riesgo País:

El riesgo país se origina por la dificultad de los prestatarios de determinados países extranjeros para atender sus obligaciones de pago por deudas. El incumplimiento puede ser imputable a la situación financiera del deudor, en cuyo caso, el tratamiento es como riesgo de crédito, o porque, pudiendo éste reembolsar sus créditos en moneda local, no pueda transferir sus fondos al exterior debido a las dificultades de la economía de su país. La normativa establece que estos riesgos deben aprovisionarse aplicando la condición que requiera mayor cobertura de las dos indicadas.

En Banco Guipuzcoano, el riesgo país es insignificante. La operativa con países con dificultades transitorias o dudosos se realiza con un plazo de reembolso muy corto.

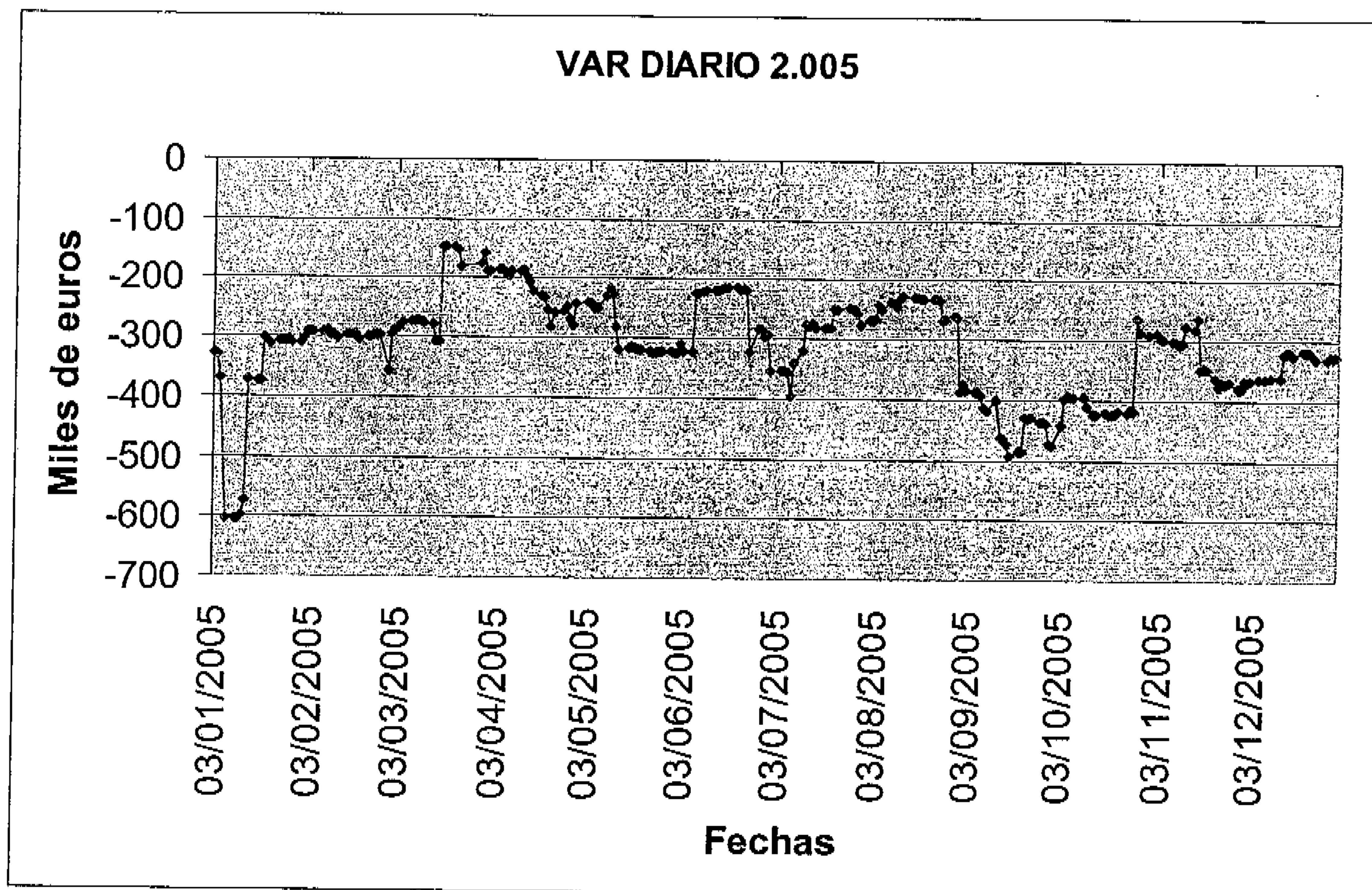
- Riesgo de mercado:

La gestión del riesgo de mercado se realiza por una unidad independiente cuyas funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados y revisados periódicamente por los Organos de Gobierno.



Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, Deuda Pública y Privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

La evolución del riesgo del grupo relativo a la actividad de tesorería en los mercados financieros a lo largo del ejercicio 2005 se cuantifica a través del Var y se muestra en el siguiente gráfico:



En el cuadro se observa que el Grupo mantuvo un perfil de riesgo medio/bajo a lo largo de todo el ejercicio. El nivel de riesgo (en miles de euros) ha oscilado entre un máximo de 607, que alcanzó el 7 de enero de 2005, y un mínimo de 150 que alcanzó el 21 de marzo de 2005. El nivel medio de riesgo ha sido de 314 miles de euros. Los resultados diarios han oscilado entre un beneficio máximo diario de 271 miles de euros, que se alcanzó el 2 de agosto de 2005, y una pérdida máxima diaria de 248 miles de euros.

22. Concentración de riesgos

El Banco efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos y Grupos de Clientes.

El Consejo de Administración establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración del riesgo crediticio.

En lo que se refiere a la distribución geográfica del riesgo del Banco, la expansión que viene acometiendo la Entidad ha contribuido a aumentar la diversificación al aumentar el número de provincias en las que desarrolla su actividad en España.

Desde el punto de vista sectorial, también se produce una diversificación de riesgos que se demuestra en el siguiente desglose al 31 de diciembre de 2005:

		% s/total
A.	CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	62,99%
A.1	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,75%
A.2	Pesca	0,25%
A.3	Industrias extractivas	0,66%
A.4	Industrias manufactureras	17,04%
	A.4.1	0,88%
	A.4.2	0,00%
	A.4.3	1,12%
	A.4.4	1,52%
	A.4.5	9,01%
	A.4.6	0,50%
	A.4.7	3,99%
A.5	Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,16%
A.6	Construcción	8,13%
	A.6.1	6,36%
	A.6.2	0,40%
	A.6.3	0,63%
	A.6.4	0,75%
A.7	Comercio y reparaciones	5,75%
A.8	Hostelería	1,04%
A.9	Transportes, almacenamientos y comunicaciones	2,13%
A.10	Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	0,76%
	A.10.1	0,00%
	A.10.2	0,75%
A.11	Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	23,74%
	A.11.1	19,43%
	A.11.2	4,31%
A.12	Otros servicios	2,59%
B.	CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS A LAS PERSONAS FISICAS	36,28%
B.1	Adquisición de vivienda propia	28,97%
B.2	Rehabilitación de viviendas	3,01%
B.3	Adquisición de bienes de consumo duradero (automóviles, electrodomésticos y otros), obras y mejoras del hogar	0,74%
B.4	Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	0,61%
B.5	Adquisición de valores	0,01%
B.6	Adquisición de terrenos	0,30%
B.7	Otras financiaciones a personas físicas	2,63%
C.	CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS DE LAS INSTITUCIONES PRI	0,74%
D.	OTROS Sin clasificar	0,00%
	TOTAL	100,00%

El Banco está sujeto a la regulación del Banco de España sobre grandes riesgos (aquellos que superen un 10% los recursos propios computables). De acuerdo con la normativa contenida en la Circular 5/93, ninguna exposición individual, incluyendo todo tipo de riesgos



crediticios y de renta variable, deberá superar el 25% de los recursos propios del Grupo. Asimismo, el conjunto de los así calificados como grandes riesgos no podrán representar más de ocho veces los recursos propios. Al 31 de diciembre de 2005, cuatro grupos alcanzaban la calificación de gran riesgo al superar su exposición el 10% de los recursos propios computables. El conjunto de los Grandes Riesgos se situaba a 31 de diciembre de 2005 y 2004 en el 6,3% y 11,1%, respectivamente, de del límite anteriormente indicado.

Al 31 de diciembre de 2005, los veinte primeros grupos económico-financieros acreditados, excluyendo entidades públicas y entidades de crédito, representaban un 10,22% del riesgo total.

Asimismo, el Banco dentro de la gestión activa de las carteras de crédito, contempla la reducción de la concentración de las exposiciones mediante operaciones de titulización de activos (Ver Nota 60).

23. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Caja	<u>47.185</u>	<u>52.368</u>
Depósitos en Banco de España	<u>73.194</u>	<u>23.774</u>
Resto de depósitos	73.194	23.774
Depósitos en otros bancos centrales	<u>9.136</u>	<u>11.105</u>
Obligatorios	9.112	11.084
No obligatorios	<u>24</u>	<u>21</u>
Ajustes por valoración (+/-)	<u>102</u>	<u>55</u>
	<u>129.617</u>	<u>87.302</u>

24. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	-	56.482	-	-
Otros instrumentos de capital	21.470	6.174	-	-
Derivados de negociación	24.946	30.205	18.701	17.511
Posiciones cortas en valores	-	-	-	41.913
	<u>46.416</u>	<u>92.861</u>	<u>18.701</u>	<u>59.424</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado de la siguiente manera:



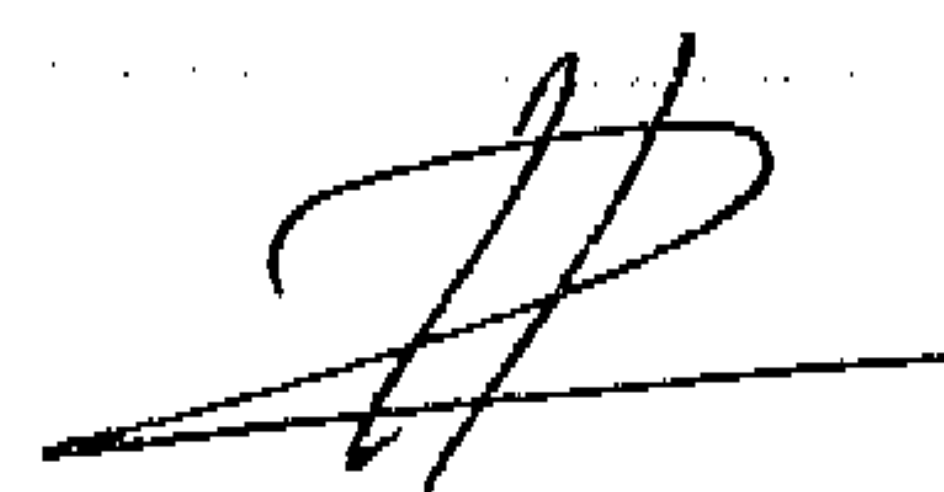
- El 100% de los valores representativos de deuda tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El 100% de otros instrumentos de capital tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los derivados correspondientes a tipos de interés tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública. Los derivados de renta variable tanto del ejercicio 2005 como del ejercicio 2004, a precio de mercado obtenido por contraste externo.
- El 100% de las posiciones cortas en valores tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Valores representativos de deuda	55.739	55.567	143.632	137.813
Otros instrumentos de capital	5.737	2.961	1.464	2.796
Derivados de negociación	16.444	15.627	43.157	41.624
	77.920	74.155	188.253	182.233

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones	61.476	64.983	145.096	140.609
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos procedentes del mercado	16.444	9.172	43.157	41.624
	77.920	74.155	188.253	182.233



El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Por moneda:				
En Euros	40.219	12.682	92.861	59.424
En USD	5.767	6.019	-	-
En CHF	382	-	-	-
En GBP	48	-	-	-
	<u>46.416</u>	<u>18.701</u>	<u>92.861</u>	<u>59.424</u>
Por vencimiento:				
A la vista	21.470	-	6.174	-
Hasta 1 año	12.958	3.734	69.967	45.336
Entre 1 año y 5 años	6.919	6.895	6.934	1.263
Más de 5 años	5.069	8.072	9.786	12.825
	<u>46.416</u>	<u>18.701</u>	<u>92.861</u>	<u>59.424</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldo al inicio del ejercicio	92.861	59.424	81.193	17.507
Adiciones por compras	18.383	4.556	2.794	48.326
Ventas y amortizaciones	(59.850)	(56.158)	(4.899)	-
Movimientos por cambios del valor razonable	(4.978)	10.879	13.773	(6.409)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>46.416</u>	<u>18.701</u>	<u>92.861</u>	<u>59.424</u>

a) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de Valores representativos de deuda del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Deuda Pública Española	-	56.482
Obligaciones y bonos del Estado	-	56.482
	<u>-</u>	<u>56.482</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,35% y al 2,34% respectivamente.

b) Otros instrumentos de capital



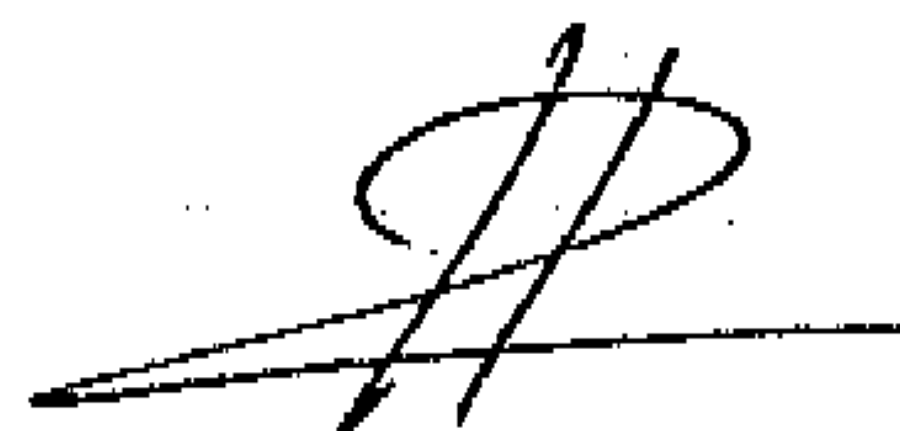
El desglose del saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Participaciones en entidades Españolas	14.438	5.431
Participaciones en entidades extranjeras	<u>7.032</u>	<u>743</u>
	<u>21.470</u>	<u>6.174</u>

c) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor nacional	2005 Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	7.472	-	(1)
Ventas	41.136	-	849
Opciones sobre valores			
Compradas	4.420	12.464	-
Vendidas	16.994	-	6.014
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	1.874	6.223	-
Vendidas	1.920	-	5.895
Opciones sobre divisas			
Compradas	2.069	2.069	-
Vendidas	2.294	-	2.294
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's			
Permutas financieras	361	147	18
Otras	227	4.043	3.632
	<u>78.767</u>	<u>24.946</u>	<u>18.701</u>



	Valor nacional	2004 Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	8.015	-	249
Ventas	59.170	5.709	-
Opciones sobre valores			
Vendidas	18.455	-	919
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	5.476	15.450	2.068
Opciones sobre divisas			
Compradas	2.145	1.365	-
Vendidas	1.672	-	1.224
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	3.358	7.681	12.754
Permutas financieras	84	-	297
	<u>98.375</u>	<u>30.205</u>	<u>17.511</u>

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

25. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	<u>530.246</u>	<u>899.638</u>
Deuda Pública Española	12.087	413.917
Letras de Tesoro	6.881	9.844
Obligaciones y bonos del Estado	5.206	404.073
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	1.942	1.995
Deuda Pública extranjera	410.485	382.094
Emitidos por entidades de crédito	37.363	33.992
Residentes	6.042	28
No residentes	31.321	33.964
Otros valores de renta fija	68.804	67.914
Emitidos por otros residentes	47.434	64.632
Emitidos por otros no residentes	21.370	3.282
Correcciones de valor por deterioro de activos	(435)	(274)
Otros instrumentos de capital	<u>74.816</u>	<u>77.007</u>
Participaciones en entidades Españolas	77.058	78.564
Participaciones en Fondos de Inversión	0	685
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(2.242)</u>	<u>(2.242)</u>
	<u>605.062</u>	<u>976.645</u>



El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado de la siguiente manera:

- El 100% de la Deuda Pública española tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El 100% de la Deuda Pública de otras Administraciones Públicas españolas tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El 100% de la Deuda Pública Extranjera tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los valores de renta fija emitidos por entidades de crédito se han valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.
- Otros valores de renta fija se han valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.
- El 80% y el 81% de Otros instrumentos de capital en el año 2005 y 2004, respectivamente, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El 20% y el 19% restantes, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar este el método más aproximado, para estos casos concretos, para el cálculo de su valor razonable.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	(1.860)	721
Otros instrumentos de capital	<u>22.885</u>	<u>22.341</u>
	<u>21.025</u>	<u>23.062</u>

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias ha ascendido a 44 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	589.599	945.795
En USD	<u>15.463</u>	<u>30.850</u>
	<u>605.062</u>	<u>976.645</u>



Por vencimiento:

	2005	2004
A la vista	74.816	77.007
Hasta 1 mes	5.139	10
Entre 1 mes y 3 meses	6.158	82
Entre 3 meses y 12 meses	1.967	20.145
Entre 1 año y 5 años	13.988	38.531
Más de 5 años	502.994	840.870
	<u>605.062</u>	<u>976.645</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	976.645	1.858.005
Adiciones por compras	48.583	115.511
Ventas y amortizaciones	(380.374)	(1.030.592)
Movimientos por cambios del valor razonable	(1.957)	9.046
Movimientos por pérdidas por deterioro	-	(90)
Otros	(37.835)	24.765
Saldo al cierre del ejercicio	<u>605.062</u>	<u>976.645</u>

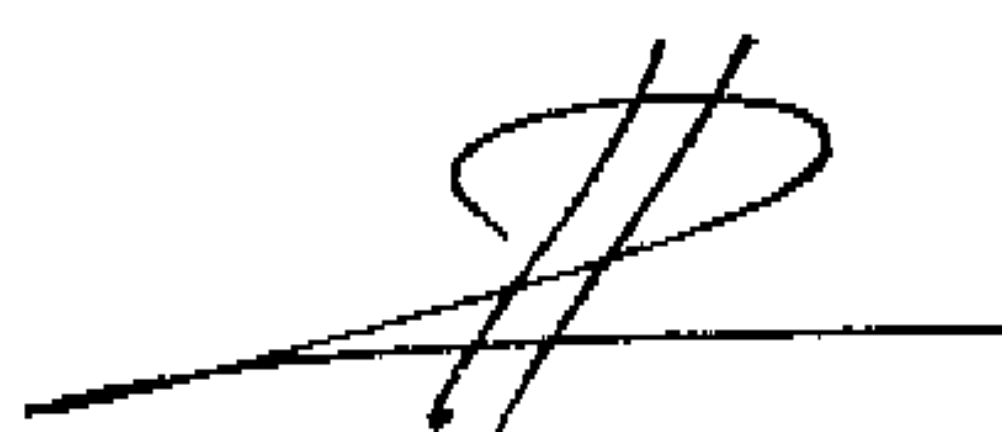
El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,58% y al 2,53%, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	634	(324)
Otros instrumentos de capital	-	1.160
	<u>634</u>	<u>836</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	634	836
	<u>634</u>	<u>836</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.516	1.680
Dotaciones netas con cargo a resultados	634	836
Traspasos	(473)	-
	<u>2.677</u>	<u>2.516</u>



El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	1.770	2.242
Determinado colectivamente	<u>907</u>	<u>274</u>
	<u>2.677</u>	<u>2.516</u>
Por zonas geográficas:		
España	2.242	2.242
Resto	<u>435</u>	<u>274</u>
	<u>2.677</u>	<u>2.516</u>

26. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	1.074.269	1.471.572
Crédito a la clientela	5.075.648	3.801.732
Otros activos financieros	<u>29.132</u>	<u>236.978</u>
	<u>6.179.049</u>	<u>5.510.282</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Crédito a la clientela	<u>(99.819)</u>	<u>(76.835)</u>
	<u>6.079.230</u>	<u>5.433.447</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	6.108.461	5.435.812
En USD	58.502	66.498
En otras monedas	<u>12.086</u>	<u>7.972</u>
	<u>6.179.049</u>	<u>5.510.282</u>



	2005	2004
Por vencimiento:		
A la vista	90.167	47.462
Hasta 3 meses	1.023.829	1.364.423
Entre 1 mes y 3 meses	874.791	454.876
Entre 3 meses y 12 meses	998.263	1.353.423
Entre 1 año y 5 años	771.139	662.098
Más de 5 años	2.420.860	1.628.000
	<u>6.179.049</u>	<u>5.510.282</u>

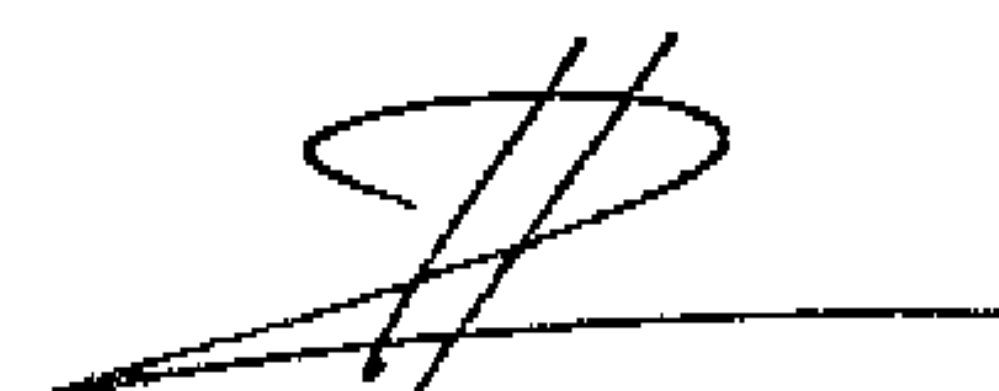
El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 2,01 y al 2,13%, respectivamente, y el tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de la cartera de crédito a la clientela ha ascendido al 4,06% y al 4,19% respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	777.292	656.250
Deudores con garantía hipotecaria	2.744.964	1.865.292
Deudores con otras garantías reales	126.675	96.813
Otros deudores a plazo	1.167.429	976.589
Arrendamientos financieros	155.766	130.232
Deudores a la vista y varios	70.096	44.485
Activos dudosos	30.112	31.015
Ajustes por valoración	3.314	1.056
	<u>5.075.648</u>	<u>3.801.732</u>

Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	15.920	12.444
Otros sectores residentes:	<u>4.968.630</u>	<u>3.744.860</u>
Economías domésticas	2.086.825	1.469.515
Pequeñas y medianas empresas	2.839.419	2.243.380
Otros	42.386	31.965
Otros sectores no residentes	<u>91.098</u>	<u>44.428</u>
	<u>5.075.648</u>	<u>3.801.732</u>

Por zona geográfica:		
Guipúzcoa	737.153	667.949
Barcelona	620.334	484.522
Levante	699.028	530.695
Madrid	1.116.301	868.032
Navarra	348.724	266.666
Vizcaya	726.842	619.853
Expansión	711.070	361.772
Importes no asignados gestionados por Servicios Centrales	<u>116.196</u>	<u>2.243</u>
	<u>5.075.648</u>	<u>3.801.732</u>



	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	18.885	9.613
Determinado colectivamente	<u>80.934</u>	<u>67.222</u>
	<u>99.819</u>	<u>76.835</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo- país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	21.154	51.984	-	73.138
Dotaciones netas con cargo a resultados	(250)	11.314	-	11.064
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(7.346)	-	-	(7.346)
Traspasos	(3.924)	3.924	-	-
Otros	(21)	-	-	(21)
Saldo al cierre del ejercicio 2004	<u>9.613</u>	<u>67.222</u>	<u>-</u>	<u>76.835</u>
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.774	13.712	-	23.486
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(524)	-	-	(524)
Otros	22	-	-	22
Saldo al cierre del ejercicio 2005	<u>18.885</u>	<u>80.934</u>	<u>-</u>	<u>99.819</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las provisiones para cubrir las pérdidas por deterioro de estos activos cubren las provisiones mínimas exigidas por Banco de España en atención a la situación y circunstancias de las operaciones y de los acreditados.



27. Cartera de inversión a vencimiento

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Deuda Pública Española	1	26.738
Obligaciones y bonos:	<u>88.785</u>	<u>85.765</u>
Emitidos por entidades de crédito	<u>64.676</u>	<u>62.579</u>
Residentes	6.880	4.931
No residentes	57.796	57.648
Otros valores de renta fija	<u>24.109</u>	<u>23.186</u>
Emitidos por el Sector Público		
Emitidos por otros residentes	5.805	5.702
Emitidos por otros no residentes	18.304	17.484
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>(474)</u>	<u>-</u>
	<u>88.312</u>	<u>112.503</u>

El desglose por monedas, vencimientos y cotización del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	64.335	91.762
En USD	<u>24.451</u>	<u>20.741</u>
	<u>88.786</u>	<u>112.503</u>
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	-	15.353
Entre 1 mes y 3 meses	-	-
Entre 3 meses y 12 meses	17.020	12.912
Entre 1 año y 5 años	47.381	24.677
Más de 5 años	<u>24.385</u>	<u>59.561</u>
	<u>88.786</u>	<u>112.503</u>
Por cotización:		
Cotizados en mercados organizados	-	32.440
No cotizados en mercados organizados	<u>88.786</u>	<u>80.063</u>
	<u>88.786</u>	<u>112.503</u>



Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	112.503	144.129
Amortizaciones	(26.737)	(31.626)
Fluctuación de la divisa	3.020	-
Saldo al cierre del ejercicio	<u>88.786</u>	<u>112.503</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 4,61% y al 4,94%, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Cartera de inversión a vencimiento de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Dotaciones con cargo a resultados (Ver Nota 56)	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>1</u>	<u>-</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	1	-
Traspasos	473	-
	<u>474</u>	<u>-</u>

El traspaso de correcciones de valor corresponde a traspasos de títulos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta (Ver Nota 25) a Cartera de inversión a vencimiento.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Obligaciones y bonos	<u>474</u>	<u>-</u>
	<u>474</u>	<u>-</u>
Por zonas geográficas:		
España	130	-
UME	272	-
No UME	72	-
	<u>474</u>	<u>-</u>



28. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:	7.475	5.900	112.480	131.290
Coberturas del valor razonable	6.998	5.354	110.503	131.290
Coberturas de los flujos de efectivo	477	546	1.977	-
Macro-coberturas:	-	-	-	-
	<u>7.475</u>	<u>5.900</u>	<u>112.480</u>	<u>131.290</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En Euros	7.463	5.892	112.480	131.290
En USD	12	8	-	-
	<u>7.475</u>	<u>5.900</u>	<u>112.480</u>	<u>131.290</u>
Por vencimiento:				
A la vista	-	-	-	-
Hasta 6 meses	-	347	199	-
De 6 meses a 1 año	1.851	483	8	864
De 1 año a 5 años	2.212	2.798	152	49.549
Más de 5 años	3.412	2.272	112.121	80.877
	<u>7.475</u>	<u>5.900</u>	<u>112.480</u>	<u>131.290</u>

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor nacional	2005 Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	302.999	6.998	110.503
Otras	15.038	477	1.977
	<u>318.037</u>	<u>7.475</u>	<u>112.480</u>



	Valor nacional	2004 Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	653.119	5.354	131.290
Otras	13.342	546	-
	<u>666.461</u>	<u>5.900</u>	<u>131.290</u>

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

En relación con los derivados de cobertura de activo y pasivo:

1. Coberturas de valor razonable:

- a) Las coberturas de valor razonable de posiciones de activo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS, CMS, etc.). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de las carteras de Deuda Pública, así como de adquisiciones temporales de activos tomadas por la Entidad. Asimismo, se incluye la cobertura de cotización de títulos de renta variable (Acerinox, S.A.) pertenecientes a la Entidad por valor nominal de 475 miles de euros, cuyo vencimiento se producirá el 14 de marzo de 2006, y un equity swap sobre títulos de renta variable (OHL, S.A.) también pertenecientes a la Entidad dominante, por valor nominal de 7.750 miles de euros cuyo vencimiento previsto era de 9 de diciembre de 2005 y 30 de enero de 2006, cancelados anticipadamente en el ejercicio 2005.
- b) Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de las diferentes emisiones de Deuda Subordinada realizadas por la Entidad Dominante y la cobertura del tipo de interés de la imposición a plazo fijo contratada por la sociedad Guipuzcoano Capital S.A. Unipersonal con el fin de hacer frente al coste financiero de las Participaciones Preferentes emitidas por la sociedad. Asimismo, cubre el riesgo de tipo de interés de los Contratos de Ventas de Opciones colocados a terceros.

2. Cobertura de flujos de efectivo:

- a) Las coberturas de flujos de efectivo de posiciones de activo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de títulos de renta fija privada en divisa adquiridos por la Entidad, cuyo vencimiento oscila entre el 30 de mayo de 2006 y 15 de julio de 2008. El importe reconocido en el Patrimonio neto en 2005 asciende a 253 miles de euros, sin generar beneficio o pérdida en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El desglose del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:



	2005	2004
Coberturas de los flujos de efectivo:	<u>253</u>	<u>277</u>
	<u>253</u>	<u>277</u>

La Entidad utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos.
 - Futuros sobre tipos de interés.
 - Futuros sobre índices de renta variable.
 - Opciones call y put sobre futuros de bonos.
- En mercados OTC (Over the Counter) son:
 - Call Money Swaps.
 - Interest Rate Swaps (IRS)
 - Opciones Call y Put (Vainilla y con distintas variantes, asiáticas, bermuda, worst of call, con barreras knock in, knock out, etc.. pudiendo ser también sobre divisas)
 - Compra/Venta de divisas a plazo.

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

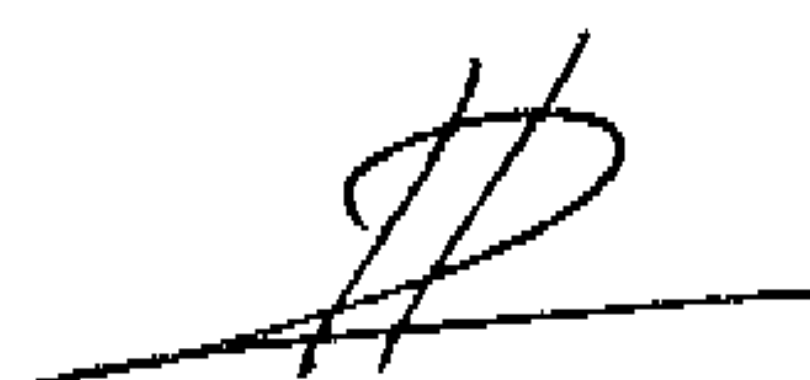
Las principales características de los dos mercados de derivados descritos anteriormente son:

a) Mercados Organizados.

Los Mercados Organizados, funcionan a modo de grandes cámaras de negociación, compensación, liquidación. Existen en las principales plazas financieras mundiales y operan sobre cualquier actividad económica, entre ellas la financiera.

En la financiera, negocian asiduamente contratos estándar sobre subyacentes de bonos, tipos de interés, Índices de valores bursátiles, cambios de divisas y también opciones para algunos subyacentes.

Su característica principal, es que el propio mercado es el garante de todas las operaciones que se realizan y que se mantienen abiertas a riesgo, para lo cual cada día liquida las diferencias a cada uno de los participantes y establece los niveles de garantía. Por tanto el riesgo de crédito resulta en sentido práctico inexistente y el de mercado al ser cobradores o pagadores diariamente de las variaciones producidas es identificable inmediatamente.



El volumen típico de los contratos y para el caso del euro, es de un millón de euros para plazos cortos de apalancamientos, y de cien mil euros para apalancamientos de plazos más largos (Subyacente Bonos).

b) Mercados OTC (Over the Counter).

Los Mercados OTC, resultan del agregado de los intereses operativos individuales de cada uno de los participantes, son universales y difunden su interés operativo a través de las distintas plataformas informáticas como Reuters, Bloomberg, Telerate, etc...siendo dinamizados en buena medida por los intermediarios denominados Brokers. Operan sobre cualquier actividad económica, entre ellas la financiera.

En la financiera, negocian asiduamente operaciones sobre subyacentes de bonos, tipos de interés, índices de valores bursátiles, acciones, cambios de divisas, etc.. en las distintas modalidades de swaps u opciones, en este caso ya no existen estándares de volúmenes y plazos sino que son operaciones a medida con determinados mínimos según el tipo de operativa.

Por tanto, el riesgo de crédito en esta operativa es directo entre los contratantes y resulta igual al valor de sustitución de la contrapartida, es decir el valor de mercado de la operación cruzada. Si tenemos en cuenta los enormes volúmenes de operativa cruzada entre los agentes, se ha desarrollado tratando de paliar los riesgos, los acuerdos de netting (riesgo de crédito igual al neto del valor de mercado de las operaciones cruzadas) o también el mantenimiento de cuentas de garantía colateralizadas, con lo cual, un agente garantiza al otro sus pérdidas con un depósito de garantía afecto al buen fin de las operaciones.

Los SWAP sobre divisas y sobre tipos de interés son compromisos para intercambiar una serie de flujos de caja por otros. Los SWAP dan lugar a un intercambio económico de divisas o tipos de interés (por ejemplo, tipo fijo o variable) o una mezcla de ambos (esto es, SWAP sobre tipos de interés cross-currency). Salvo para ciertos SWAP de divisas, no tiene lugar ningún intercambio de principal.

Las opciones son acuerdos contractuales bajo los que el vendedor garantiza al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar (call) o vender (put), en o hasta una fecha establecida, una cantidad específica de una divisa o un instrumento financiero a un precio predeterminado. En compensación por la asunción del riesgo de tipo de cambio o de tipo de interés, el vendedor recibe una prima del comprador. Las opciones se pueden negociar tanto en mercados organizados como entre la Entidad y la contraparte (OTC). La Entidad se expone al riesgo de crédito sólo en las opciones compradas y únicamente en la medida de su valor contable, que es el valor razonable.

El nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indican necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de su valor.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.



La Entidad realiza, aproximadamente, el 99% de sus transacciones en moneda extranjera y contratos sobre tipos de interés con otras entidades financieras. La Dirección de la Entidad tiene establecido que, en todo momento, el valor razonable de los contratos favorables vigentes no exceda los límites autorizados para cada una de las contrapartes.

29. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Activo material	2.127	1.454	-	-
Activo material adjudicado	1.454	1.454	-	-
Resto de activos	-	-	-	-
	<u>2.127</u>	<u>1.454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-
	<u>2.127</u>	<u>1.454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El valor razonable del activo material adjudicado se ha realizado en base a una valoración interna con contraste de mercado.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

Bruto

Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.077
Entradas	1.207
Salidas	(1.565)
Traspasos	-
Saneamientos	<u>(265)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.454
Entradas	1.421
Salidas	(748)
Traspasos	-
Saneamientos	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>2.127</u>

Correcciones de valor por deterioro de activos

Saldo al 31 de diciembre de 2003 (658)

Entradas	-
Salidas	658
Traspasos	-
Saneamientos	-

Saldo al 31 de diciembre de 2004 -

Entradas	-
Salidas	-
Traspasos	-
Saneamientos	-

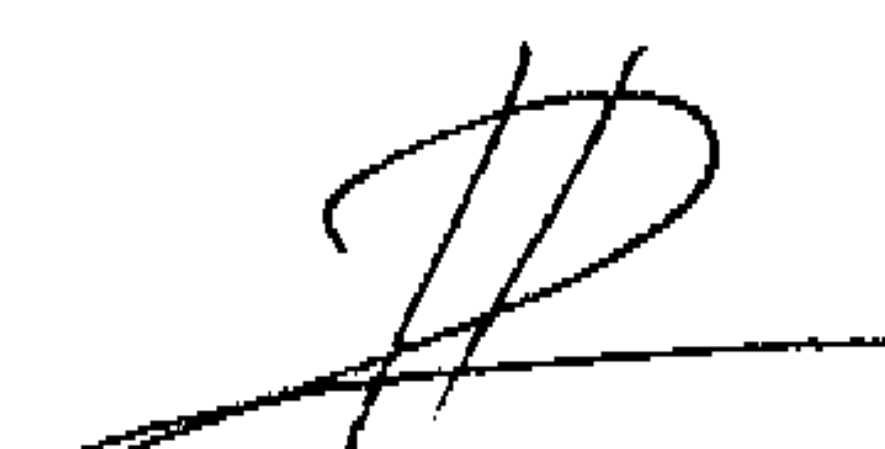
Saldo al 31 de diciembre de 2005 -

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Dotaciones con cargo a resultados	357	338
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
	<u>357</u>	<u>338</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	0	658
Dotaciones netas con cargo a resultados	357	338
Saneamiento activos no corrientes en venta	<u>(357)</u>	<u>(996)</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>



30. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades del Grupo:		
Valor bruto	124.730	118.514
No cotizadas	124.730	118.514
Correcciones de valor por deterioro de activos	(88)	(161)
Otros ajustes por valoración		
	124.642	118.353
Entidades asociadas:		
Valor bruto	741	741
No cotizadas	741	741
Correcciones de valor por deterioro de activos	(285)	(278)
Otros ajustes por valoración		
	456	463
	125.098	118.816

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

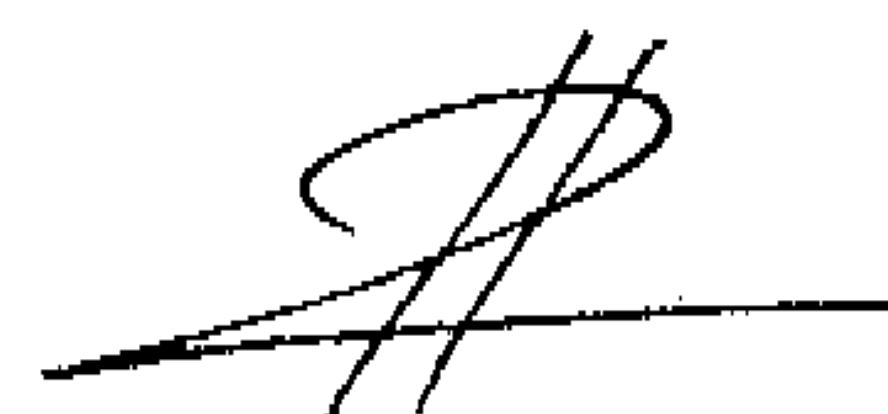
Entidades Dependientes

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	118.514	89.745
Adquisiciones	9.506	33.397
Ventas	-	(41)
Otros	(3.290)	(4.587)
Saldo al final del ejercicio	124.730	118.514

Entidades Asociadas

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	741	741
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Otros	-	-
Saldo al final del ejercicio	741	741

Durante los ejercicios 2005 y 2004, el movimiento más significativo del epígrafe ha correspondido a suscripciones de las ampliaciones de capital efectuadas por Hondarriberry, S.P.E., S.L. y que han supuesto un desembolso de 9.506 y 28.560 miles de euros, respectivamente.



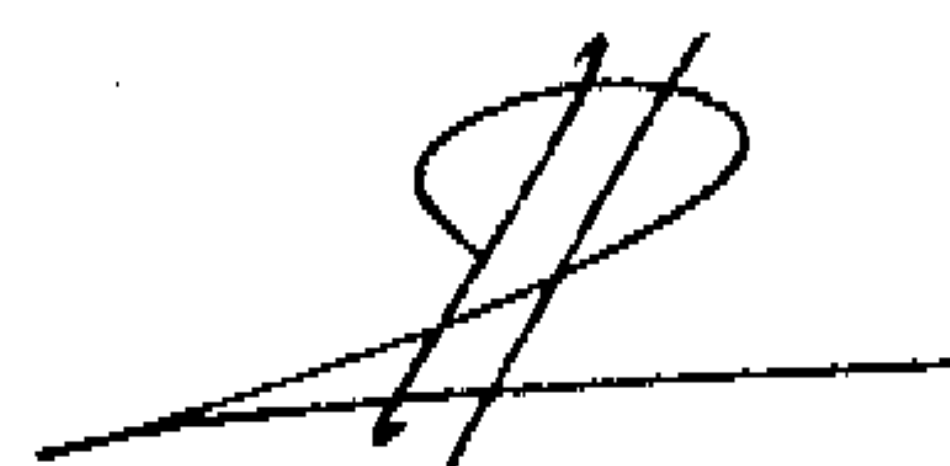
El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Entidades del Grupo	(88)	(161)
Entidades asociadas	<u>(285)</u>	<u>(278)</u>
	<u>(373)</u>	<u>(439)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(7)	(101)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	<u>73</u>	<u>149</u>
	<u>66</u>	<u>48</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

Entidades Dependientes	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	(161)	(203)
Dotaciones netas con cargo a resultados		(11)
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	<u>73</u>	<u>53</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>(88)</u>	<u>(161)</u>
Entidades Asociadas	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	(278)	(188)
Dotaciones netas con cargo a resultados	<u>(7)</u>	<u>(90)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>(285)</u>	<u>(278)</u>

Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad tiene, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado. La información relevante de las participaciones en Entidades al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:



Entidades Dependientes

2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Valor en libros			Datos de la Entidad Dependiente		
			Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultado neto
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	3.076	-	3.076	7.372	7.228	140
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,67%	0,33%	3.004	-	3.004	9.092	7.098	1.525
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	99,85%	0,15%	1.502	-	1.502	2.274	1.969	138
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	10.735	-	10.735	12.869	12.632	196
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	0,00%	19.485	-	19.485	23.354	19.704	685
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	9.015	-	9.015	11.140	9.771	932
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	99,98%	0,02%	60	-	60	62	62	0
Zuriola Inversiones S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,98%	0,02%	1.235	-	1.235	4.056	1.603	141
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	16	16	2
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	63.768	13.327	568
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción empresarial	99,99%	0,01%	76.206	0	76.206	78.663	78.507	2.498
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de Participaciones Preferentes	100,00%	0,00%	60	(2)	58	50.286	54	1
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60,00%	0,00%	349	(86)	263	1.395	319	443
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	99,80%	0,20%	3	-	3	387	267	79
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	0,00%	75,00%	-	-	-	6.572	2.916	1.232
					124.730	(88)	124.642			

Nota: los datos de todas las Entidades Dependientes están referidos a 31 de diciembre de 2005, excepto Haygón la Almazara S.L. que está referida a 30 de noviembre de 2005.

Entidades Dependientes

2004

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Valor en libros		Datos de la Entidad Dependiente			
			Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultado neto
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	3.076	-	3.076	8.035	7.189	552
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,67%	0,33%	3.004	-	3.004	8.549	6.824	1.267
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones , S.A.	Guipúzcoa	Géstora de Fondos de Pensiones	99,85%	0,15%	1.502	-	1.502	2.257	2.056	144
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	10.735	-	10.735	13.219	12.885	725
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	0,00%	19.485	-	19.485	22.897	19.402	1.215
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	9.015	-	9.015	15.049	9.739	3.695
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	99,98%	0,02%	60	-	60	62	61	1
Zuriola Inversiones S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,98%	0,02%	1.235	-	1.235	3.354	1.462	51
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	15	14	2
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	55.012	11.175	104
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción empresarial	99,99%	0,01%	66.700	-	66.700	69.357	68.069	2.670
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de Participaciones Preferentes	100,00%	0,00%	60	(11)	49	50.280	53	-3
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60,00%	0,00%	349	(150)	199	1.957	286	380
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	0,00%	3.290	-	3.290	3.433	3.338	110
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	99,80%	0,20%	3	-	3	238	189	95
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	0,00%	75,00%	-	-	-	16.200	(9)	(135)

Nota: los datos de todas las Entidades Dependientes están referidos a 31 de diciembre de 2004, excepto Haygón la Almazara S.L. que está referida a 30 de noviembre de 2004.



Son Entidades Asociadas las Entidades Participadas en las que la Entidad tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la Entidad Participada. La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:



Entidades Asociadas

2005									
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación			Valor en libros			Información financiera (1)
			Directa	Indirecta		Bruto	Deterioro	Neto	
Diana capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A. Bultzel, S.A. en liquidación	Guipúzcoa Guipúzcoa	Capital Riesgo Telecomunicaciones	31,65%	-		741	(285)	456	30/11/2005
			37,50%	-		-	-	104	(1) 30/06/2005 (2)
						741	(285)	456	
2004									
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación			Valor en libros			Información financiera (1)
			Directa	Indirecta		Bruto	Deterioro	Neto	
Diana capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A. Bultzel, S.A. en liquidación	Guipúzcoa Guipúzcoa	Capital Riesgo Telecomunicaciones	31,65%	-		741	(278)	463	30/11/2004
			37,50%	-		-	-	-	(110) 31/12/2003
						741	(278)	463	

(1) Información financiera no auditada.
(2) Balance de liquidación.

31. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De uso propio:	84.598	86.557
Equipos informáticos y sus instalaciones	6.759	6.264
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	18.207	20.534
Edificios	53.524	56.285
Obras en curso	5.656	2.871
Otras	452	603
Correcciones de valor por deterioro de activos	(101)	(101)
	<u>84.497</u>	<u>86.456</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

	De uso propio	Total
Bruto		
Saldo al 1 de enero de 2004	166.056	166.056
Adiciones	8.989	8.989
Retiros	(8.091)	(8.091)
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>166.954</u>	<u>166.954</u>
Adiciones	10.073	10.073
Retiros	(8.248)	(8.248)
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>168.779</u>	<u>168.779</u>
Amortización acumulada		
Saldo al 1 de enero de 2004	74.649	74.649
Dotaciones	8.730	8.730
Retiros	(2.982)	(2.982)
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>80.397</u>	<u>80.397</u>
Dotaciones	8.844	8.844
Retiros	(5.114)	(5.114)
Traspasos	54	54
Otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>84.181</u>	<u>84.181</u>

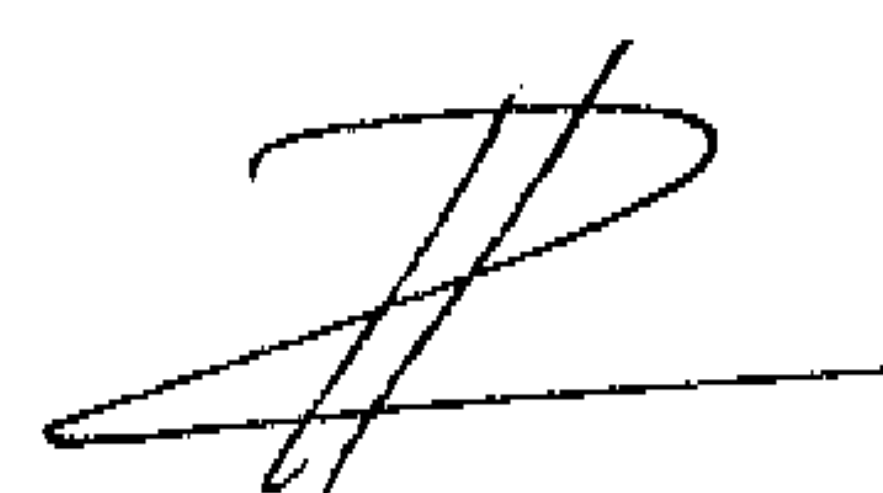
Correcciones de valor por deterioro de activos

Saldo al 1 de enero de 2004	104	104
	-	-
Dotaciones	-	-
Utilizaciones	(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	101	101
	-	-
Dotaciones	-	-
Retiros	-	-
Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	101	101
Neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2004	86.456	86.456
Saldo al 31 de diciembre de 2005	84.497	84.497

Las principales adiciones del año 2005 corresponden a las obras en curso en un nuevo edificio en el centro operativo de Igara (San Sebastián), compras de locales en Denia y Benidorm, a las instalaciones de nuevas oficinas y renovación de equipos informáticos. Los principales retiros del año 2005 corresponden a la segregación y venta de los locales de la calle de Gran Vía de Bilbao y a la venta del Edificio Circular de San Sebastián (Ver Nota 58).

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.379	(17.620)	-	6.759
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	66.296	(48.089)	(101)	18.106
Edificios	71.808	(18.284)	-	53.524
Obras en curso	5.656	-	-	5.656
Otros	640	(188)	-	452
	168.779	(84.181)	(101)	84.497
Al 31 de diciembre de 2004				
Equipos informáticos y sus instalaciones	21.963	(15.699)	-	6.264
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	67.167	(46.633)	(101)	20.433
Edificios	74.024	(17.739)	-	56.285
Obras en curso	2.871	-	-	2.871
Otros	929	(326)	-	603
	166.954	(80.397)	(101)	86.456



El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio incluye un importe de 3 miles de euros y 5 miles de euros, aproximada y respectivamente correspondientes a Activo material propiedad de sucursales de la Entidad radicadas en países extranjeros.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 44.069 miles de euros y 34.015 miles de euros, aproximada y respectivamente.

32. Activo intangible:

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

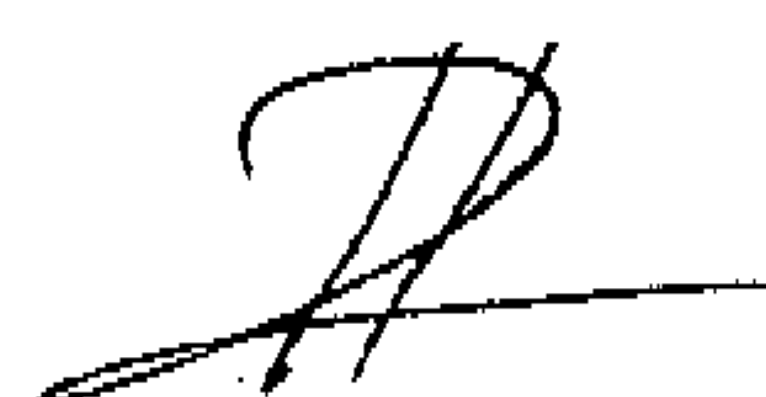
	2005	2004
Otro activo intangible		
Coste	6.963	5.383
Fondo de amortización	<u>(6.963)</u>	<u>(5.383)</u>
Con vida útil indefinida	<u>-</u>	<u>-</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	1.956	6.610
Dotación por amortización	<u>(1.956)</u>	<u>(6.610)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 6.963 miles de euros y 5.383 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Entre las adiciones del año 2004 destaca el desarrollo de una aplicación informática cuyo objetivo final es la mejora de la capacidad comercial en las oficinas. Ofrece a los usuarios la información comercial relevante dentro de un entorno de trabajo integrado con acceso a informaciones asociadas al proceso de negocio que está desarrollando. Integra asimismo herramientas ofimáticas y de intranet con el terminal financiero. No se reconoce como un activo intangible al no cumplir los requisitos exigidos por la normativa contable ya que no se pueden estimar de una forma fiable los beneficios económicos derivados de esta inversión.



33. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes	1.653	6.848	15.063	13.305
Impuesto sobre Sociedades	-	5.991	12.359	10.285
IVA	1.582	755	1.336	1.901
IRPF	-	-	159	-
Otros	71	102	1.209	1.119
Impuestos diferidos	23.844	19.933	25.057	23.602
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias	3.541	4.069	-	-
Pérdidas por deterioro de ...	6.521	7.986	-	-
Dotaciones a Fondos de pensiones	-	-	11.072	11.239
Otras provisiones	-	-	10.002	10.134
Otros	13.782	7.878	3.983	2.229
	25.497	26.781	40.120	36.907

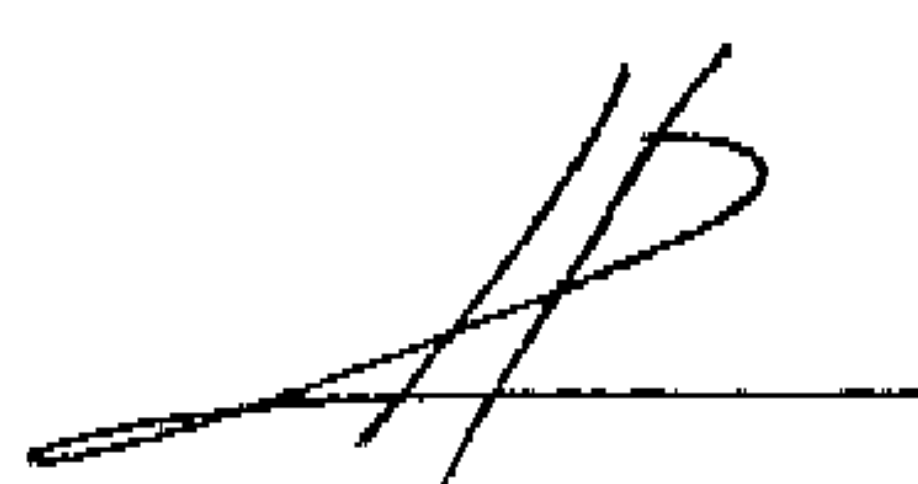
El saldo que se recoge en el capítulo de "Otros", dentro del epígrafe de impuestos diferidos, se corresponde principalmente con gastos no deducibles fiscalmente derivados de provisiones y amortizaciones.

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	19.933	23.180	23.602	24.236
Ajustes de ejercicios anteriores	(3.068)	(12.531)	(289)	(3.220)
Ajustes del ejercicio	6.979	9.284	1.744	2.586
Saldo al cierre del ejercicio	23.844	19.933	25.057	23.602

En la Nota 40 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.



34. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	13.204	11.148
Periodificaciones	5.416	5.038	21.156	20.585
	<u>5.416</u>	<u>5.038</u>	<u>34.360</u>	<u>31.733</u>

35. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Existencias	-	-
Resto	9.540	9.882
Operaciones en camino	983	288
Otros conceptos	8.557	9.594
	<u>9.540</u>	<u>9.882</u>

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Fondo de Obra Social	-	-
Resto	1.080	1.661
Operaciones en camino	1.080	1.661
	<u>1.080</u>	<u>1.661</u>



36. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	65.808	8.395
Depósitos en entidades de crédito	1.046.405	1.396.239
Depósitos de la clientela	4.280.627	4.117.179
Débitos representados por valores negociables	748.021	370.510
Pasivos subordinados	263.037	261.327
Otros pasivos financieros	97.044	118.965
	<u>6.500.942</u>	<u>6.272.615</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

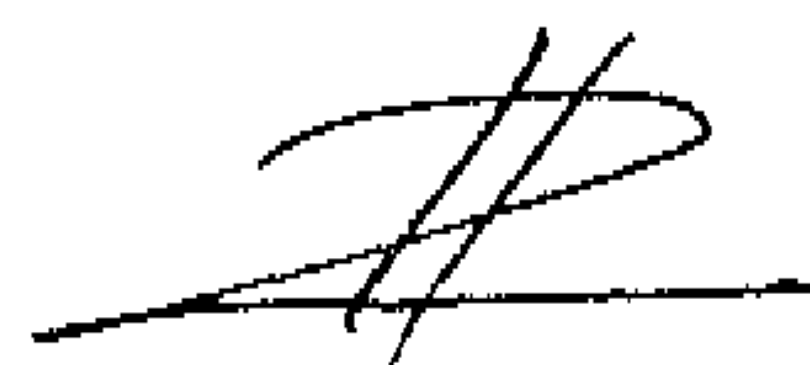
	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	6.431.646	6.207.872
En USD	55.315	49.831
Resto monedas	13.981	14.912
	<u>6.500.942</u>	<u>6.272.615</u>
Por vencimiento:		
A la vista	1.434.465	1.200.734
Hasta 1 mes	2.650.879	2.874.606
Entre 1 mes y 3 meses	928.427	653.676
Entre 3 meses y 12 meses	505.797	765.258
Entre 1 año y 5 años	422.164	445.921
Más de 5 años	559.210	332.420
	<u>6.500.942</u>	<u>6.272.615</u>

El desglose del saldo de Depósitos en bancos centrales de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Banco de España	65.795	8.395
Ajustes por valoración	13	-
	<u>65.808</u>	<u>8.395</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en bancos centrales ha ascendido al 2,072% y al 2,016% respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos en entidades de crédito de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:



	2005	2004
Cuentas mutuas	611	1.174
Cuentas a plazo	634.697	611.461
Cesión temporal de activos	398.855	769.599
Otras cuentas	10.405	10.687
Ajustes por valoración	1.837	3.318
	<u>1.046.405</u>	<u>1.396.239</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en entidades de crédito ha ascendido al 1,78% y al 1,96%, respectivamente.

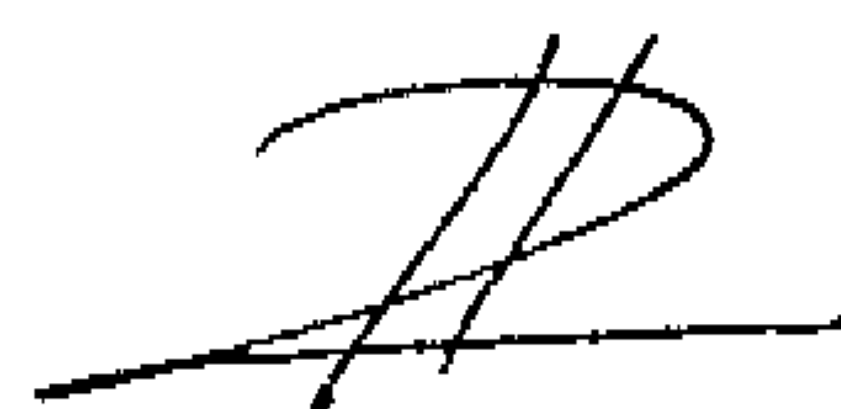
El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	292.154	191.939
Otros sectores residentes:	<u>3.933.489</u>	<u>3.867.577</u>
Depósitos a la vista:	<u>1.472.482</u>	<u>1.293.195</u>
Cuentas corrientes	1.198.438	1.039.285
Cuentas de ahorro	274.044	253.910
Otros		
Depósitos a plazo:	<u>1.527.524</u>	<u>1.250.613</u>
Imposiciones a plazo	763.108	756.868
Otros	764.416	493.745
Cesión temporal de activos	921.182	1.303.961
Ajustes por valoración	12.301	19.808
Otros sectores no residentes	<u>54.984</u>	<u>57.663</u>
	<u>4.280.627</u>	<u>4.117.179</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 1,33% y al 1,39%, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	4.218.707	4.062.641
En USD	54.687	50.193
En otras monedas	7.233	4.345
	<u>4.280.627</u>	<u>4.117.179</u>



	2005	2004
Por vencimiento:		
A la vista	1.433.838	1.188.873
Hasta 1 mes	1.742.039	2.067.427
Entre 1 mes y 3 meses	189.702	180.679
Entre 3 meses y 12 meses	270.308	230.402
Entre 1 año y 5 años	211.892	237.242
Más de 5 años	432.848	212.556
	<u>4.280.627</u>	<u>4.117.179</u>

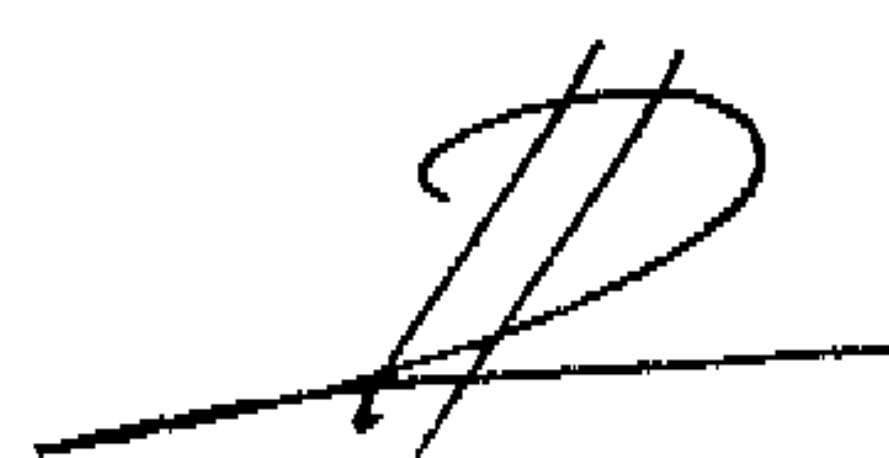
El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagarés y efectos	743.677	368.756
Ajustes por valoración	4.344	1.754
	<u>748.021</u>	<u>370.510</u>

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito pendiente de vencimiento correspondientes al "3^{er} Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano" (20.072 miles de euros) y "4^o Programa de Pagarés 2005 de Banco Guipuzcoano" (723.605 miles de euros). Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo del "4^o Programa de Pagarés 2005 de Banco Guipuzcoano" tienen un valor nominal mínimo de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 750 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 364 días. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al "3^{er} Programa de Pagarés 200 de Banco Guipuzcoano". Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal mínimo de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 500 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 540 días.

El desglose, por el tipo de interés aplicado, del saldo de Debitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Tipo de interés medio anual (%)			
	2005	2004	2005	2004
Pagarés y efectos			743.677	368.756
Tipo de interés variable	2,23%	2,26%	743.677	368.756
Ajustes por valoración			4.344	1.754
			<u>748.021</u>	<u>370.510</u>



El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	<u>743.677</u>	<u>370.510</u>
	<u>743.677</u>	<u>370.510</u>
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	175.387	121.806
Entre 1 mes y 3 meses	338.453	109.367
Entre 3 meses y 12 meses	234.181	139.337
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	<u>748.021</u>	<u>370.510</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	370.510	46.997
Emisiones	1.793.192	1.085.293
Amortizaciones	<u>(1.415.681)</u>	<u>(761.780)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>748.021</u>	<u>370.510</u>

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables de la Entidad han ascendido a 11.304 miles de euros y 4.799 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados	<u>207.172</u>	<u>207.172</u>
Convertibles	-	-
No convertibles	207.172	207.172
Depósitos subordinados	50.000	49.987
Ajustes por valoración	<u>5.865</u>	<u>4.168</u>
	<u>263.037</u>	<u>261.327</u>



Los débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles corresponden con los valores nominales de las emisiones de deuda subordinadas vigentes que se detallan a continuación:

	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.05	Fecha de vencimiento
	2005	2004		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	abr-07
Abril 1999	36.061	36.061	MIBOR+0,6%	abr-07
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	abr-09
Octubre 2001	25.000	25.000	4,75%	abr-11
Diciembre 2001	30.000	30.000	4,50%	oct-12
Octubre 2004	50.000	50.000	4,20%	oct-14
	<u>207.172</u>	<u>207.172</u>		

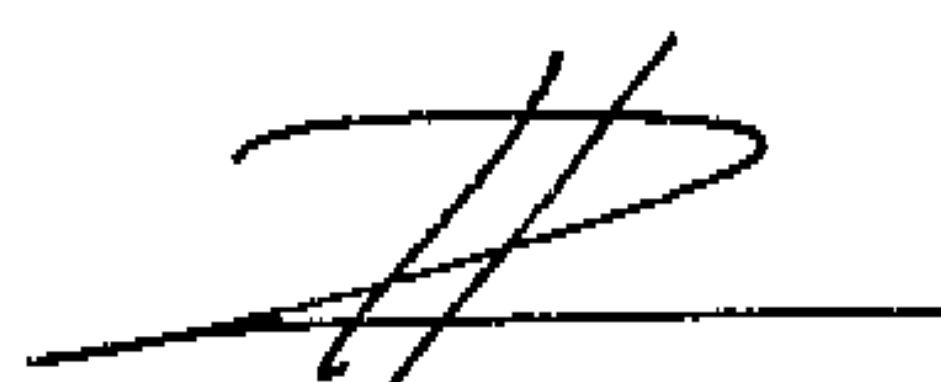
La emisión de Octubre de 2004 se efectuó al amparo del acuerdo de la Junta General de la Entidad celebrada el 22 de febrero de 2003 que autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces o de acuerdo con un programa, de obligaciones, bonos de caja o tesorería, pagarés, warrants o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado y un vencimiento máximo de veinte años.

Al 31 de diciembre de 2004 dentro de Depósitos Subordinados, se incluye, por importe de 49.987 miles de euros, el depósito tomado vinculado a la emisión de Participaciones Preferentes efectuada por la Sociedad del Grupo, Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, que están garantizadas de forma solidaria e irrevocable por la Entidad. El 27 de febrero de 2005 se canceló el depósito de 49.987 miles de euros y ese mismo día se tomó un nuevo depósito subordinado de 50.000 miles de euros.

El depósito subordinado tiene carácter perpetuo. No obstante, Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal podrá amortizar, previa autorización de Banco España, las participaciones preferentes siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha de desembolso, lo que dará lugar a la amortización del depósito subordinado tomado por el Banco.

El desglose, por el tipo de interés aplicado, del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Tipo de interés anual (%)		2005	2004
	2005	2004		
Débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles			<u>207.172</u>	<u>207.172</u>
Tipo de interés fijo	4,20% - 5,75%	4,20% - 5,75%	171.111	171.111
Tipo de interés variable	2,62%	2,80%	36.061	36.061
Depósitos subordinados			<u>50.000</u>	<u>49.987</u>
Tipo de interés fijo	3,59%	3,52%	50.000	49.987
Ajustes por valoración			<u>5.865</u>	<u>4.168</u>
			<u>263.037</u>	<u>261.327</u>



El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	<u>263.037</u>	<u>261.327</u>
	<u>263.037</u>	<u>261.327</u>
Por vencimiento:		
Entre 1 y 5 años	102.172	102.172
Más de 5 años	<u>155.000</u>	<u>154.987</u>
	<u>257.172</u>	<u>257.159</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Pasivos subordinados se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	257.159	157.172
Emisiones	-	49.987
Alta	50.000	50.000
Amortizaciones	<u>(49.987)</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>257.172</u>	<u>257.159</u>

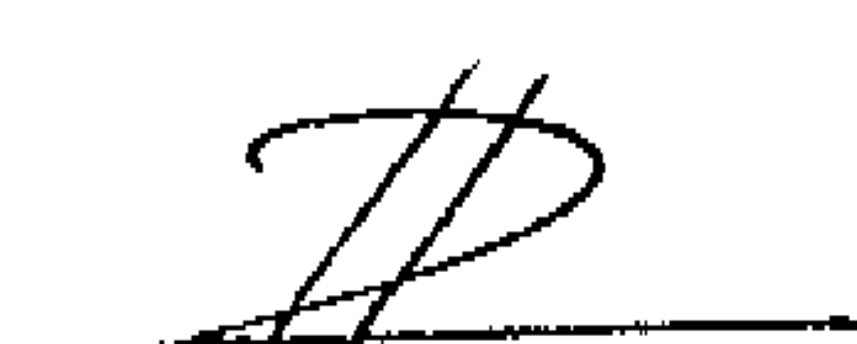
Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Entidad.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Pasivos subordinados de la Entidad han ascendido a 10.881 miles de euros y 8.901 miles de euros, respectivamente.

37. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	<u>32.266</u>	<u>35.653</u>
Otros fondos para pensiones	32.266	35.653
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	<u>10.447</u>	<u>9.237</u>
Provisiones para riesgos contingentes	10.447	9.237
Otras provisiones	<u>37.236</u>	<u>29.879</u>
	<u>79.949</u>	<u>74.769</u>



Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Pensiones y obligaciones similares (Nota 15.ñ)	Riesgos y compromisos contingentes (Nota 42 y 43)	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2004				
Saldo al inicio del ejercicio	43.172	7.843	17.525	68.540
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.576	-	-	1.576
Dotaciones a provisiones	785	1.394	17.868	20.047
Reversión con abono a resultados:				
Recuperaciones de provisiones	(218)	-	(5.148)	(5.366)
Utilizaciones:				
Pagos de prejubilaciones	(9.662)	-	-	(9.662)
Otras utilizaciones	-	-	(366)	(366)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>35.653</u>	<u>9.237</u>	<u>29.879</u>	<u>74.769</u>
Al 31 de diciembre de 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	35.653	9.237	29.879	74.769
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.237	-	-	1.237
Dotaciones a provisiones	-	1.209	12.023	13.232
Reversión con abono a resultados:				
Recuperación de provisiones	(1.073)	-	-	(1.073)
Traspasos	3.929	-	(3.929)	-
Utilizaciones:				
Pagos de prejubilaciones	(8.668)	-	-	(8.668)
Otros pagos	-	-	(737)	(737)
Otras utilizaciones	1.188	1	-	1.189
Saldo al cierre del ejercicio	<u>32.266</u>	<u>10.447</u>	<u>37.236</u>	<u>79.949</u>

El desglose del saldo de Fondos para pensiones y obligaciones similares de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Compromisos por retribuciones post-empleo:		
Personal prejubilado	<u>32.266</u>	<u>35.653</u>
	<u>32.266</u>	<u>35.653</u>

El epígrafe de Provisiones-Otras Provisiones del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad de la Entidad. Entre ellas se incluyen provisiones constituidas para cubrir posibles quebrantos derivados de un sumario



incoado por estafa y apropiación indebida en el que se reclama al Banco, en concepto de responsable civil subsidiario, un importe de 10 millones de euros. Asimismo, incluye fondos específicos constituidos por el Banco para cubrir los riesgos derivados de discrepancias existentes en la interpretación de la normativa tributaria (Ver Nota 40).

38. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	21.025	23.062
Valores representativos de deuda	(1.860)	721
Instrumentos de capital	22.885	22.341
Coberturas de los flujos de efectivo	253	277
	<u>21.278</u>	<u>23.339</u>

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	23.062	18.837
Movimiento neto con cargo a resultados	-	-
Revalorizaciones netas	(972)	6.613
Trasposos a resultados	(1.065)	(2.388)
	<u>21.025</u>	<u>23.062</u>

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	277	269
Adiciones	0	8
Revalorizaciones netas	(24)	0
	<u>253</u>	<u>277</u>



39. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
Prima de emisión	98.216	51.416
Reservas	229.410	210.548
Resultado del ejercicio	44.301	37.648
Menos: Dividendos y retribuciones	<u>(6.870)</u>	<u>(5.465)</u>
	<u>399.377</u>	<u>325.347</u>

El desglose del saldo de Capital o Fondo de dotación de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

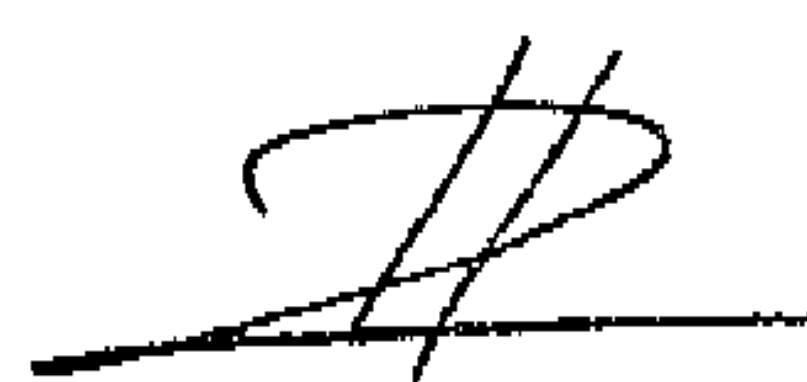
	2005	2004
Capital emitido:	<u>34.320</u>	<u>31.200</u>
Acciones ordinarias	34.258	31.138
Acciones preferentes	<u>62</u>	<u>62</u>
	<u>34.320</u>	<u>31.200</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Capital o Fondo de dotación se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	31.200	31.200
Emisiones	<u>3.120</u>	<u>0</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>34.320</u>	<u>31.200</u>

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social estaba constituido por 68.516.664 acciones ordinarias y 123.336 acciones preferentes de 50 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2004, el capital social estaba constituido por 31.138.332 acciones ordinarias y 61.668 acciones preferentes de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en el mercado continuo de la Bolsa española.

Las acciones preferentes sin voto tendrán derecho a un dividendo adicional especial equivalente al 50% del que se acuerde repartir a las acciones ordinarias; dividendo adicional que no será en ningún caso inferior a 0,15 euros, aproximadamente. A dichas acciones les será de aplicación lo dispuesto en el artículo 91 de la Ley de Sociedades Anónimas y, salvo el derecho de voto, tendrán los demás derechos de las acciones ordinarias. Estas acciones preferentes sin voto gozaron hasta el ejercicio 2002 de un derecho de opción a convertirse en acciones ordinarias con voto.



Con fecha 8 de abril de 2005, Banco Guipuzcoano, S.A. ha realizado un split (desdoblamiento del nominal de las acciones) pasando cada acción de 1 euro a convertirse en 2 acciones de 0,50 euros. Igualmente, durante el mes de junio de 2005 se hizo efectiva la ampliación del Capital Social por importe nominal de 3.120.000 euros, en la proporción de 1 acción nueva de 0,50 euros por cada 10 acciones del mismo valor que se posean, al precio de 8 euros por acción (total importe efectivo de 49.920.000 euros).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de la Entidad poseído por otras entidades, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

	% de participación	
	2005	2004
BILBAO BIZKAIA KUTXA	14,47	14,47
	<u>14,47</u>	<u>14,47</u>

Al 31 de diciembre de 2005, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 294.871 acciones ordinarias del Banco.

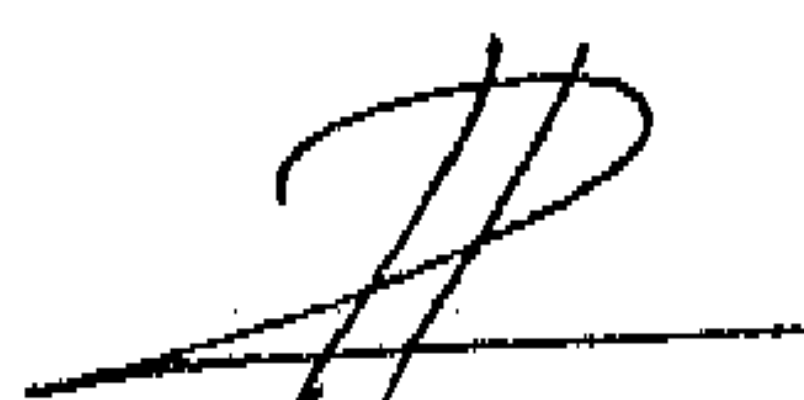
A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2005 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros		
	Nominal	Resto hasta coste	Total
Saldo al inicio del ejercicio	7	145	152
Adquisición de acciones propias	414	12.670	13.084
Venta de acciones propias	(274)	(8.237)	(8.511)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>147</u>	<u>4.578</u>	<u>4.725</u>

Al 31 de diciembre de 2004, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 6.590 acciones ordinarias del Banco, de las cuales 550 corresponden a acciones preferentes.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2004 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros		
	Nominal	Resto hasta coste	Total
Saldo al inicio del ejercicio	88	1.621	1.709
Adquisición de acciones propias	121	2.597	2.718
Venta de acciones propias	(202)	(4.073)	(4.275)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>7</u>	<u>145</u>	<u>152</u>



A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración del Banco dispone de la autorización para ampliar el capital del Banco hasta un límite máximo de 15.600 miles de euros y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2003.

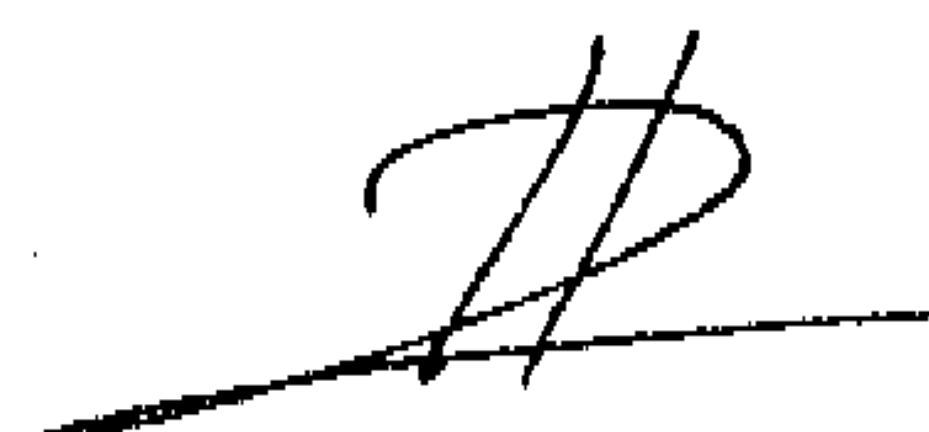
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Prima de emisión se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	51.416	51.416
Emisiones	<u>46.800</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>98.216</u>	<u>51.416</u>

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas se permite expresamente la utilización del saldo de esta reserva para ampliar el capital y no se establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Reservas (pérdidas) acumuladas:	<u>229.410</u>	<u>210.548</u>
Reservas de revalorización	21.047	21.348
Resto de reservas:	<u>208.363</u>	<u>189.200</u>
Reservas restringidas		
Legal	8.760	8.760
Estatutaria	6.240	6.240
Reserva Especial para Inversiones Productivas	53.089	53.089
Actualización Norma Foral 11/1996	9.053	9.053
Reservas voluntarias		
Voluntarias y otras	131.221	112.058
Remanente	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>229.410</u>	<u>210.548</u>



Reserva de revalorización

La Entidad se ha acogido a la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España sobre revalorización de activos materiales por la que las Entidades pueden valorar el 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos sean de libre disposición y que la revaluación se haya reconocido en los estados financieros individuales.

Asimismo, la Entidad se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, hasta el 31 de diciembre de 2004, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Incremento neto:	
Inmovilizado material (Nota 31)	26.818
Cartera de valores y otros	6.450
	<u>33.268</u>
Importes aplicados a:	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(1.202)
Traspasos a:	
Reservas voluntarias	(23.013)
	<u>9.053</u>

Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social. Desde el 1 de enero de 2007, el remanente podrá destinarse a Reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta Reserva de revalorización en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tiene su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras Reservas disponibles suficientes para este fin.



Reserva Estatutaria

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital desembolsado.

Actualización Norma Foral 11/1996

El saldo de la cuenta "Reservas de Actualización - Norma Foral 11/1996", una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante

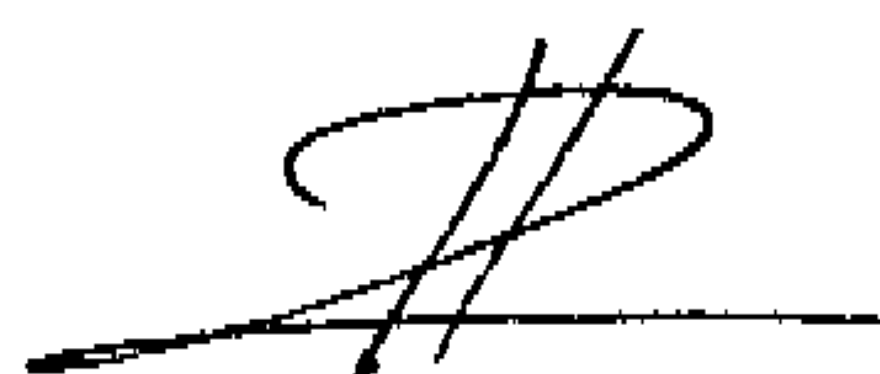
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de ella adquieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Reserva Especial para Inversiones

La Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excma. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones". El Banco destinó a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

Ejercicio	Miles de euros
Norma Foral 11/1993	15.630
Norma Foral 7/1996:	
1999 y anteriores	16.227
2000	7.212
2001	6.010
2002	8.010

El importe destinado a esta Reserva deberá ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la misma, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, excluyendo básicamente los terrenos. Los activos deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica de la entidad, manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso. Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios de la entidad deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.



Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	210.548	191.107
Distribución de resultado del ejercicio anterior	37.648	35.056
Dividendos pagados	(18.739)	(15.615)
Ajuste por efecto impositivo	(47)	-
	<u>229.410</u>	<u>210.548</u>

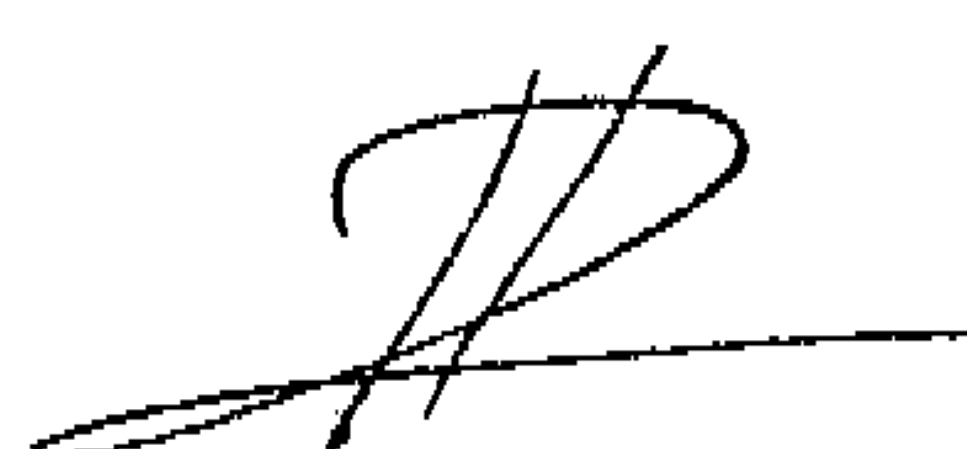
El desglose del saldo de Dividendos y retribuciones de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagados:	<u>(6.870)</u>	<u>(5.465)</u>
Con cargo a reservas	-	-
A cuenta del Resultado del ejercicio	(6.870)	(5.465)
Anunciados:	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(6.870)</u>	<u>(5.465)</u>

El 3 de octubre de 2005 Banco Guipuzcoano realizó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005, por importe de 0,10 euros por Acción Ordinaria, y de 0,15 euros por Acción Preferente.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 2005, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	Miles de euros 31.08.05
Beneficio neto	25.586
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(1.090)
Dividendo a cuenta pagado	(6.823)



El 4 de octubre de 2004 Banco Guipuzcoano realizó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2004, por importe de 0,175 euros por Acción Ordinaria, y de 0,2625 euros por Acción Preferente.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 2004, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	Miles de euros 31.08.04
Beneficio neto	22.165
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(8.121)
Dividendo a cuenta pagado	(5.465)

La Junta General de Accionistas de 26 de febrero de 2.005 aprobó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2004 que ascendió a 13.274 miles de euros, correspondiente al dividendo de 0,425 euros por acción ordinaria y 0,6375 euros por acción preferente.

La Junta General de Accionistas de 21 de febrero de 2.004 aprobó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2003 que ascendió a 10.774 miles de euros, correspondiente al dividendo de 0,155 euros por acción ordinaria y 0,2325 euros por acción preferente.

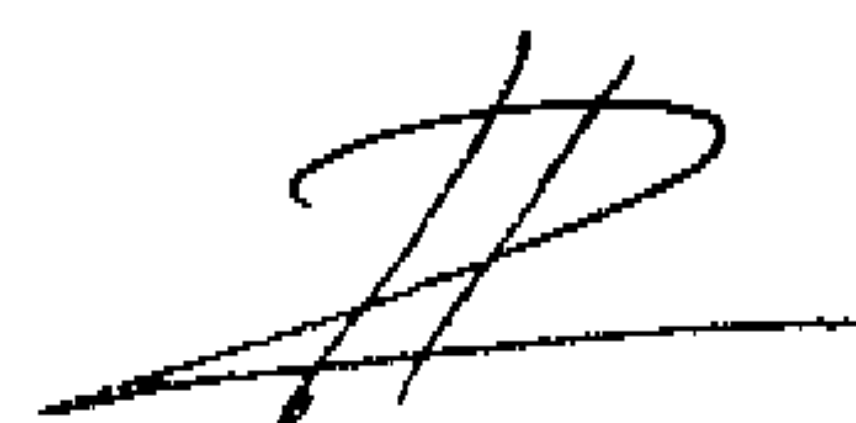
40. Situación fiscal

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2003.

La Entidad, al 31 de diciembre de 2005, tenía incoadas Actas de Inspección por un importe total aproximado de 16.634 miles euros en concepto, fundamentalmente, del Impuesto sobre Sociedades, que, en su caso, podrían afectar a la cuenta de resultados en concepto de gasto por Importe de 1.601 miles de euros y 2.581 miles de euros por intereses, que en mayor parte se corresponden con Actas en disconformidad que se encuentran en vía de recursos y reclamaciones.

Por su parte, en el seno de la inspección, la entidad ha solicitado a la Administración Tributaria una devolución de 1.997 miles de euros por concepto de IVA soportado en exceso, derivado de un cambio en el cálculo del porcentaje de prorrata aplicable en los ejercicios inspeccionados. Dicha solicitud no ha sido atendida en el acta firmada en disconformidad, encontrándose incluida entre los conceptos litigiosos en fase de recurso y reclamación.



Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad se encuentra incurso en una inspección por parte de las Autoridades Fiscales de los años 2000 a 2002 en lo que afecta a las distintas obligaciones de retener que afectan a la entidad como agente pagador.

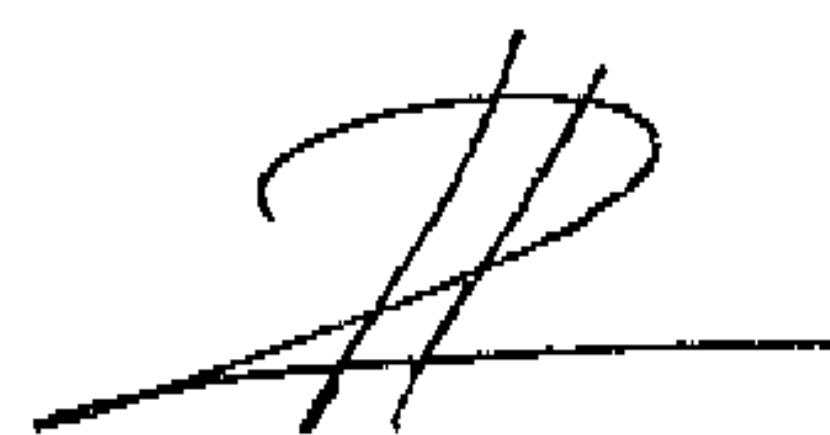
Teniendo en consideración las provisiones registradas por la Entidad, sus Administradores estiman que los pasivos, que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas incoadas y de la inspección en curso, no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2005.

Hasta el 31 de diciembre de 2002, el Banco se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 5.597 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2005 y 2004 por este concepto totalizan 1.152 y 1.279 miles de euros, respectivamente, tras acogerse en la declaración del ejercicio 2001 a lo dispuesto en la Disposición Transitoria primera en la Norma Foral 5/2002, por lo que el Banco aumentó en la citada declaración la base imponible en un importe de 12.999 miles de euros, en concepto de diferencia temporal. Los importes pendientes de los citados beneficios se integran, por partes iguales, en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales a partir de los tres años posteriores al período impositivo en el que el elemento patrimonial se transmitió. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad. Asimismo, en el ejercicio 2005 el Banco se ha acogido a la exención por reinversión en un importe de 3.495 miles de euros, debiendo reinvertir en los próximos tres años un importe de 4.000 miles de euros.

Durante el ejercicio 2005, la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Guipúzcoa ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto. Aunque estas sentencias se encuentran pendientes de recurso, y en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Guipúzcoa ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias, que, entre otras cosas, ha fijado el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	55.175	45.126
Diferencias permanentes:	(4.687)	790
Resultado contable ajustado	<u>50.488</u>	<u>45.916</u>
Diferencias temporales:	<u>23.063</u>	<u>(19.969)</u>
Aumentos	18.784	21.935
Disminuciones	(14.635)	(41.904)
Otros Circular 4/2004	<u>18.914</u>	<u>-</u>
Base imponible fiscal	<u>73.551</u>	<u>25.947</u>
Cuota íntegra (En 2005, 32,6% y en 2004, 32,5%)	23.978	8.433
Deducciones y bonificaciones	(11.529)	(4.175)
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(427)</u>	<u>(481)</u>
Cuota a pagar	<u>12.022</u>	<u>3.777</u>

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las Cuentas Anuales realizadas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/1991 del Banco de España.

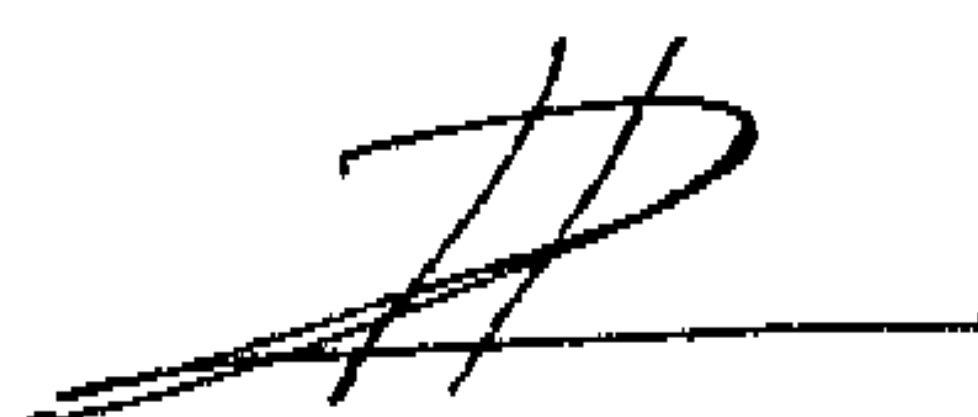
La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Cuota íntegra (En 2005, 32,6% y en 2004, 32,5%)	16.459	14.923
Deducciones y bonificaciones	(5.443)	(12.957)
Otros	<u>(142)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>10.874</u>	<u>1.966</u>

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, se han generado impuestos diferidos derivados de los ajustes por valoración de Patrimonio Neto (Ver Nota 33).

	2005	2004
Impuestos diferidos generados por Instrumentos de Capital	11.069	11.251
Impuestos diferidos generados por Valores representativos de deuda	(777)	483
	<u>10.292</u>	<u>11.734</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existen bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros.



Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el detalle de las deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros es el siguiente:

	Ejercicio ultimo de compensación	2005	2004
Aportaciones a capital Riesgo y S.P.E.'s	2019	-	5.991
		-	5.991

La Entidad activó en 2004 5.990 miles de euros por deducciones no aplicadas en el ejercicio por exceder su importe del límite legalmente establecido para su aplicación. La entidad ha aplicado a cierre del ejercicio 2005 el total de dichas deducciones motivado por el aumento de la base imponible que suponen las normas contables de primera aplicación establecidas en la nueva circular contable del Banco de España.

41. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

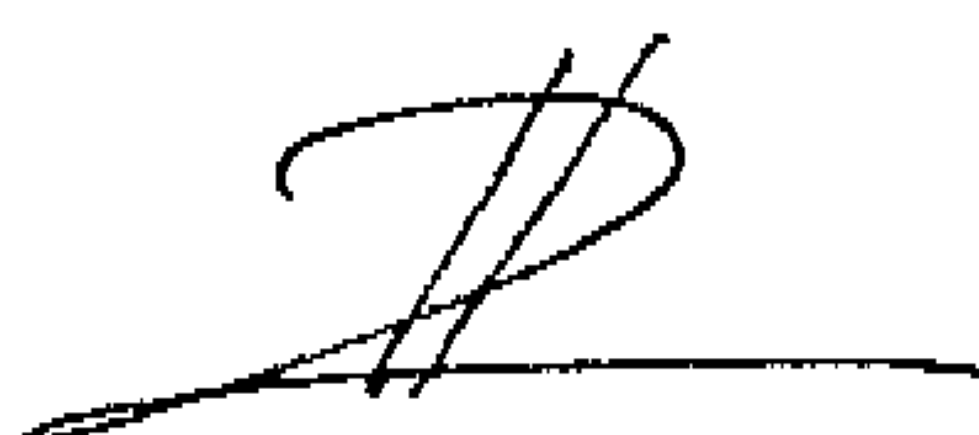
Como se indica en la Nota 15, los activos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento y resto de instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros de la Entidad figuran registrados en el balance de situación adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, el Capital con naturaleza de pasivo financiero y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación los activos financieros y no financieros de la Entidad que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:

	2005		2004	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	88.312	96.241	112.503	121.015
Activo material de uso propio	84.497	94.606	86.456	113.366
	<u>172.809</u>	<u>190.847</u>	<u>198.959</u>	<u>234.381</u>

- Cartera de inversión a vencimiento: su valor razonable es el valor de mercado.
- Activo material de uso propio: para el cálculo de valor razonable se han utilizado valoraciones internas basadas en contrastes con el mercado.



El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable prácticamente similar al registrado en el balance de situación tanto al 31 de diciembre de 2005 como al 31 de diciembre de 2004.

42. Riegos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Garantías financieras:	688.772	637.585
Avales financieros	37.769	39.409
Otros avales y cauciones	623.998	555.079
Créditos documentarios emitidos irrevocables	26.533	42.728
Créditos documentarios confirmados irrevocables	472	369
	<u>688.775</u>	<u>637.616</u>

43. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Disponibles por terceros:	1.078.222	931.054
Por entidades de crédito	1.545	1.267
Por el sector de Administraciones Públicas	37.228	49.606
Por otros sectores residentes	1.036.756	866.942
Por no residentes	2.693	13.239
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	5.000	5.100
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	699	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	581	657
Compromisos de colocación y suscripción de valores	91	13.910
Otros compromisos contingentes:	61.449	138.775
Documentos entregados a Cámaras de compensación	61.449	138.775
	<u>1.146.042</u>	<u>1.089.496</u>



44. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	963	1.007
Depósitos en entidades de crédito	23.308	26.310
Crédito a la clientela	175.950	139.327
Valores representativos de deuda	41.800	85.453
Activos dudosos	1.552	1.222
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(19.036)	(36.749)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	866	1.012
Otros intereses	<u>2</u>	<u>4</u>
	225.405	217.586

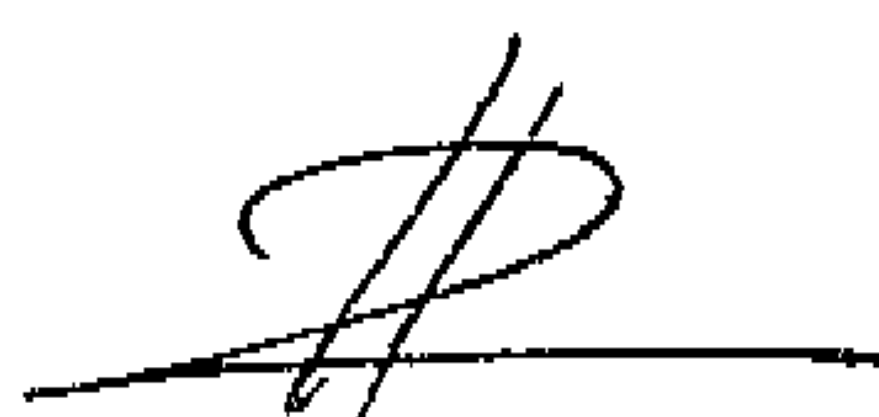
La distribución por zonas geográficas del número de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Guipúzcoa	52	52
Barcelona	27	26
Levante	22	21
Madrid	52	52
Navarra	24	24
Vizcaya	47	47
Expansión	23	19
Extranjero	<u>1</u>	<u>1</u>
	248	242

45. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	91	9.201
Depósitos en entidades de crédito	23.984	36.782
Depósitos de la clientela	62.051	51.701
Débitos representados por valores negociables	11.304	4.799
Pasivos subordinados	10.881	8.901
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(3.377)	(1.738)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	3.302	3.508
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros intereses	<u>5</u>	<u>1</u>
	108.241	113.155



46. Rendimiento de instrumentos de capital

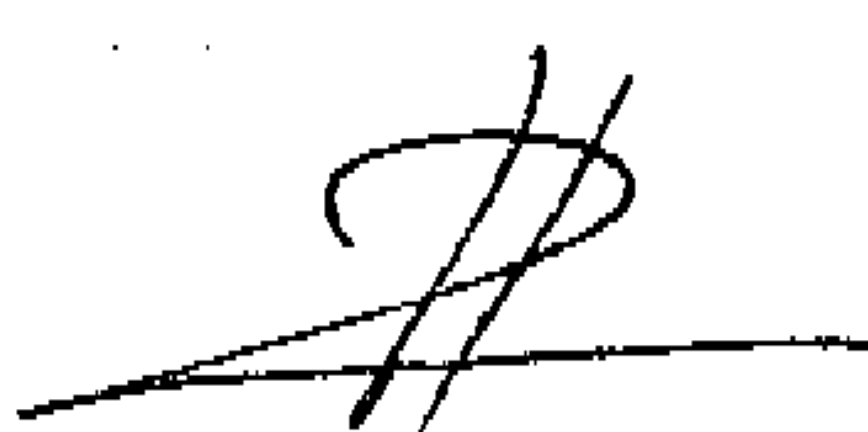
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Participaciones en entidades asociadas	-	48
Participaciones en entidades del Grupo	6.347	5.950
Otros instrumentos de capital:	3.362	1.581
	<u>9.709</u>	<u>7.579</u>

47. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por riesgos contingentes	6.525	6.188
Por compromisos contingentes	749	676
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	367	407
Por servicio de cobros y pagos	18.245	18.074
Por servicio de valores:	5.146	4.899
Aseguramiento y colocación de valores	505	817
Compraventa de valores	1.250	970
Administración y custodia	3.311	3.061
Gestión de patrimonio	80	51
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	16.079	14.757
Fondos de Inversión	10.153	9.352
Fondos de Pensiones	3.974	3.840
Seguros	1.214	981
Otros	738	584
Otras comisiones	4.318	4.020
	<u>51.429</u>	<u>49.021</u>



48. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	3	7
Comisiones cedidas a otras entidades corresponsales:	510	649
Por cobro o devolución de efectos	404	547
Por riesgo de firma	29	28
Por otros conceptos	77	74
Comisiones pagadas por operaciones de valores	545	193
Otras comisiones	2.113	2.191
	<u>3.171</u>	<u>3.040</u>

49. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cartera de negociación	3.765	6.020
Activos financieros disponibles para la venta	1.065	2.388
Inversiones crediticias	4	1.881
Derivados de cobertura	832	(2.676)
Otros	(270)	(192)
	<u>5.396</u>	<u>7.421</u>
Beneficios	212.806	344.908
Pérdidas	(207.410)	(337.487)
	<u>5.396</u>	<u>7.421</u>

50. Diferencias de cambio (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Beneficios	22.605	16.614
Pérdidas	(21.969)	(15.722)
	<u>636</u>	<u>892</u>

51. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	64	55
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.926	3.300
Otros productos	<u>1.043</u>	<u>925</u>
	<u>5.033</u>	<u>4.280</u>

52. Gastos de personal

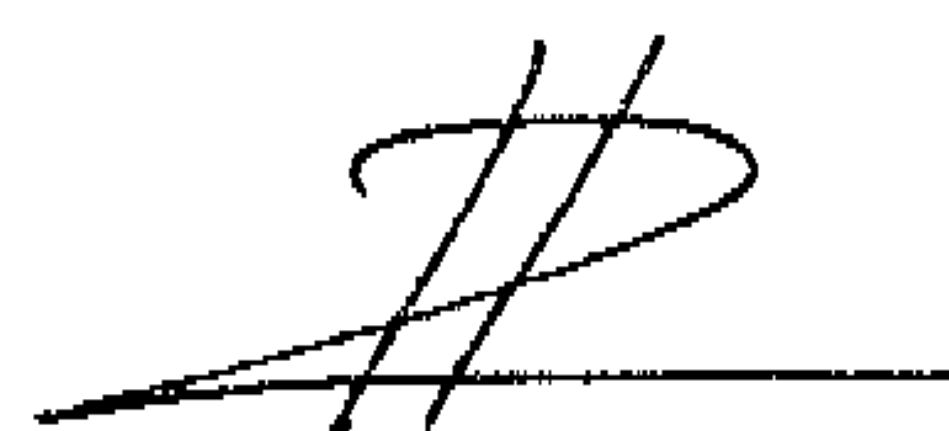
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	49.309	46.524
Cuotas de la Seguridad Social	11.088	10.667
Indemnizaciones por despidos	194	118
Gastos de formación	521	160
Otros gastos de personal	<u>3.775</u>	<u>3.890</u>
	<u>64.887</u>	<u>61.359</u>

El número medio de empleados de la Entidad en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías es el siguiente:

	2005	2004
Dirección General	8	8
Jefes	894	868
Administrativos	230	237
Subalternos	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u>1.137</u>	<u>1.118</u>

El importe de las remuneraciones a 31 de diciembre de 2005 y 2004, derivadas del acuerdo de 17 de diciembre de 2003 entre Banco Guipuzcoano S.A. y los sindicatos, que regula las condiciones de los préstamos, tanto hipotecarios como de consumo, la retribución de las cuentas de pasivo y la prestación de servicios a empleados, asciende a 192 y 151 miles de euros, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente.



53. Otros gastos generales de administración

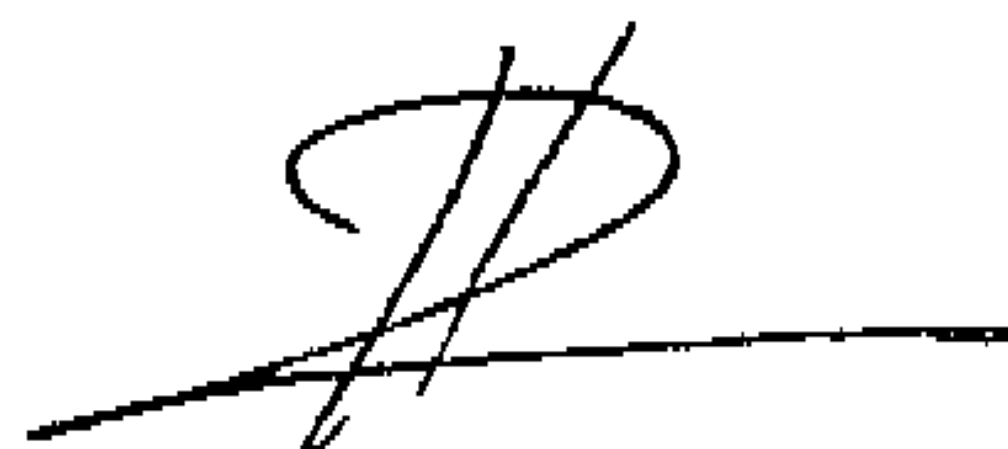
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	11.123	11.098
Alquileres	6.350	6.369
Entretimiento de inmovilizado	3.174	3.021
Alumbrado, agua y calefacción	1.080	1.166
Impresos y material de oficina	519	542
Informática	4.437	3.127
Comunicaciones	3.232	2.645
Publicidad y propaganda	1.854	1.408
Gastos judiciales y de letrados	601	543
Informes técnicos	1.815	1.229
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.892	1.706
Primas de seguro y autoseguro	649	655
Por Órganos de Gobierno y Control	2.208	2.174
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.020	1.847
Cuotas de asociaciones	329	312
Imputación de gastos de la Central a sucursales extranjeras	32	32
Servicios de administración subcontratados	5.075	4.607
Contribuciones e impuestos	1.529	1.334
Otros gastos	(405)	601
	36.391	33.318

54. Amortización

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activo material:	8.844	8.730
De uso propio	8.844	8.730
Activo intangible	1.956	6.610
	10.800	15.340



55. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Ver Nota 12)	1.328	1.177
Otros conceptos	<u>453</u>	<u>268</u>
	<u>1.781</u>	<u>1.445</u>

56. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

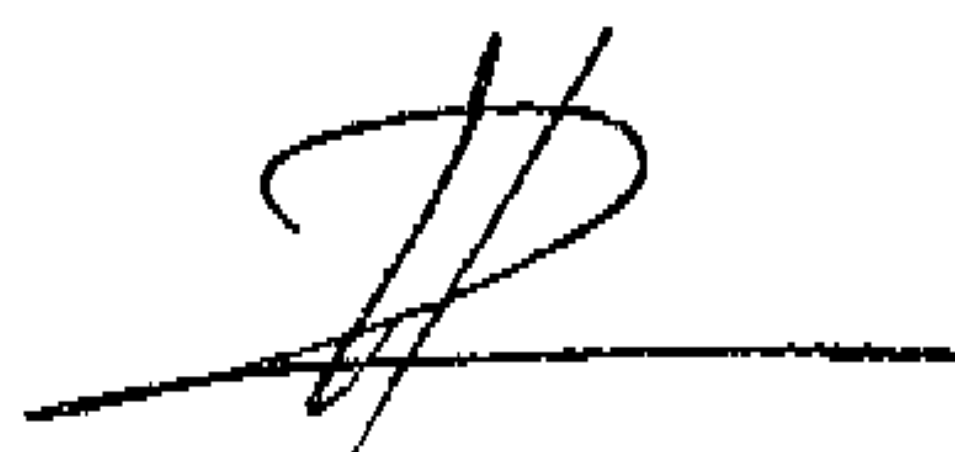
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	<u>634</u>	<u>836</u>
Valores representativos de deuda	634	(324)
Otros instrumentos de capital	-	1.160
Inversiones crediticias:	<u>20.685</u>	<u>8.880</u>
Créditos	20.685	8.880
Cartera de inversión a vencimiento	1	0
Activos no corrientes en venta	357	338
Participaciones	<u>(66)</u>	<u>48</u>
	<u>21.611</u>	<u>10.102</u>

57. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:	<u>(1.073)</u>	<u>567</u>
Prejubilaciones	(1.073)	567
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	<u>1.209</u>	<u>1.394</u>
Para riesgos contingentes	1.209	1.394
Otras provisiones	<u>12.023</u>	<u>12.720</u>
	<u>12.159</u>	<u>14.681</u>



58. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	18.185	2.343
Ganancias por venta de participaciones	19	-
Otros conceptos:	148	3.833
Indemnización de entidades aseguradoras	2	37
Resto	146	3.796
	<u>18.352</u>	<u>6.176</u>

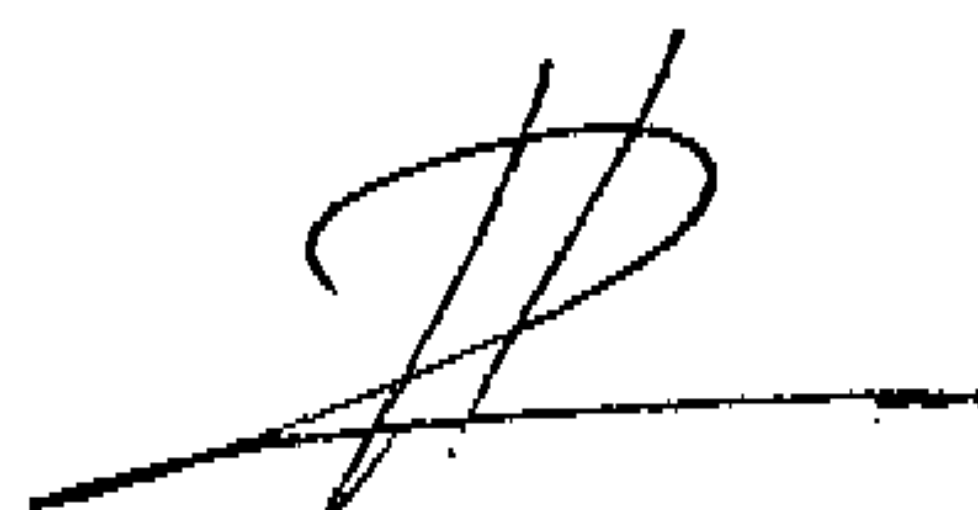
Las ganancias por ventas de activo material del año 2005 corresponden principalmente a la venta de una parte de los locales de la Oficina de Bilbao Gran Vía por 18.331 miles de euros con un beneficio neto de 15.341 miles de euros.

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	1.678	323
Pérdidas por venta de participaciones	-	35
Otros conceptos:	66	990
Aportaciones extraordinarias a planes de aportación definida	-	721
Resto	66	269
	<u>1.744</u>	<u>1.348</u>

59. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 por la Entidad con las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por la Entidad con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:



	2.005	2.004
<u>ENTIDADES ASOCIADAS</u>		
BALANCE		
ACTIVO		
CRÉDITO A LA CLIENTELA	229.115	161.471
PASIVO		
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	38.988	18.161
RIESGOS CONTINGENTES	46.300	38.736
CUENTA DE RESULTADOS		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (AÑO)	9.361	1.988
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (AÑO)	279	69
COMISIONES PERCIBIDAS	1.551	101

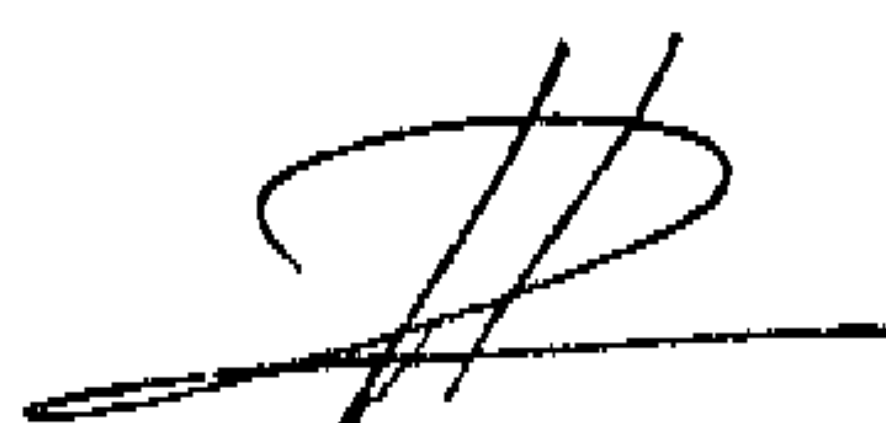
60. Otra información

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gestionados por el Grupo de la Entidad:	1.635.838	1.427.493
Sociedades y Fondos de Inversión	1.299.536	1.127.057
Fondos de Pensiones	290.876	257.858
Ahorro en contratos de seguro	23.603	23.888
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	21.823	18.690
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	63.214	43.930
	1.699.052	1.471.423

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	484.008	612.732
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	368.836	479.869
Otros activos titulizados	115.172	132.863
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	484.008	612.732
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:	561.075	198.980
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	331.862	0
Otros activos titulizados	229.213	198.980
	1.045.083	811.712



Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

RELACIÓN DE TITULIZACIONES

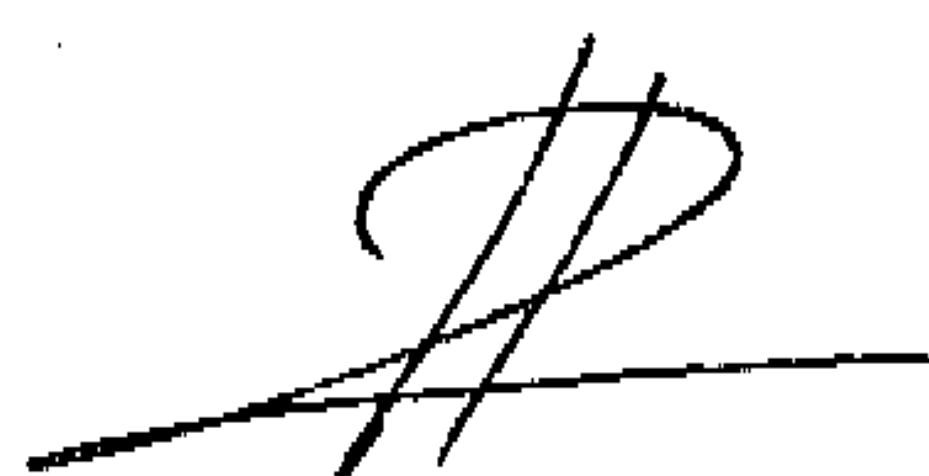
	<u>F. CONSTITUCIÓN</u>	<u>NOMINAL</u>	<u>SOC. GESTORA</u>	<u>IMP. PRESTAMOS SUB.</u>	<u>Nº PRESTAMOS</u>
<u>HIPOTECARIAS</u>					
TDA 10 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA	21/07/1999	90.152	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	1.982	1.913
TDA 12 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA	26/06/2000	60.101	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	2.000	1.003
TDA 15 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	04/11/2002	158.506	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	3.555	1.877
TDA 17 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	24/10/2003	224.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	9.462	2.845
(*) TDA 23 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	17/03/2005	320.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	4.032	2.810
<u>PYMES</u>					
FTPyme TDA 4. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	10/10/2003	250.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	6.321	1.625
FTPyme TDA 5. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	30/12/2004	200.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	5.314	1.693
(*) FTPyme TDA 6. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	24/11/2005	150.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	7.384	837

(*) Fondos de titulización constituidos en 2005

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 1.387.086 miles de euros y 2.085.496 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 849.052 miles de euros y 1.254.810 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2005 y 2004, ascendía a 1.387.086 miles de euros y 2.085.496 miles de euros, respectivamente, de los que 922.436 miles de euros y 1.307.502 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela del balance de situación. El resto del saldo al cierre de cada ejercicio figura en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito del balance de situación, por importe de 398.855 miles de euros y 769.599 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, y depósitos en Bancos Centrales del balance de situación por importe de 65.795 miles de euros y 8.395 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe nominal de los Valores representativos de deuda afectos a obligaciones propias y de terceros mantenido por la Entidad, asciende a 0 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente.



La Entidad ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
Intermediación en operaciones del mercado de valores	3.531.940	2.649.616
Depósito de valores propiedad de terceros	5.706.733	5.122.240
Otros		

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Entidad mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- El arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004 6.350 miles de euros y 6.369 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 14,3 años.
- Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso de 3.119 miles de euros en el ejercicio 2006.
- La adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 3.137 miles de euros, aproximadamente.
- La adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias en el ejercicio 2006 por importe de 12.000 miles de euros, aproximadamente, y en reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, por importe de 6.497 miles de euros, aproximadamente.

INFORME DE GESTIÓN DE BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

El Beneficio antes de impuestos obtenido por Banco Guipuzcoano, S.A. durante el ejercicio 2005 cifra 55.175 miles de euros lo que representa un 40,9% de aumento sobre el obtenido el año anterior. El Beneficio neto que se incrementa un 17,7% sobre el obtenido un año antes suma 44.301 miles de euros.

Durante 2005 se han abierto 6 oficinas. Hay que destacar las oficinas inauguradas en Asturias y Andalucía, con las que el Banco amplía su actividad en Comunidades Autónomas en las que hasta ahora tenía menos presencia. El número de oficinas del Banco Guipuzcoano abiertas a 31 de diciembre 2005 asciende a 248.

Ha continuado aumentando el número de accionistas del Banco, que se sitúa por encima de 19.600. La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se ha situado en 18,55 euros, lo que representa un aumento del 50,2% sobre los 12,35 euros en que cerró el ejercicio anterior.

Un año más la actividad comercial del Banco ha estado marcada por el crecimiento del Crédito Hipotecario destinado a financiar las viviendas de particulares. Asimismo hay que destacar el avance experimentado en otros negocios como el de tarjetas de crédito o el de venta de seguros. El intenso ritmo de lanzamiento de nuevos productos dirigidos a la captación de pasivo se ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio, lo que ha permitido conseguir en Recursos los objetivos establecidos. Se ha producido, también, un avance significativo en la evolución del segmento de microempresas y empresarios autónomos.

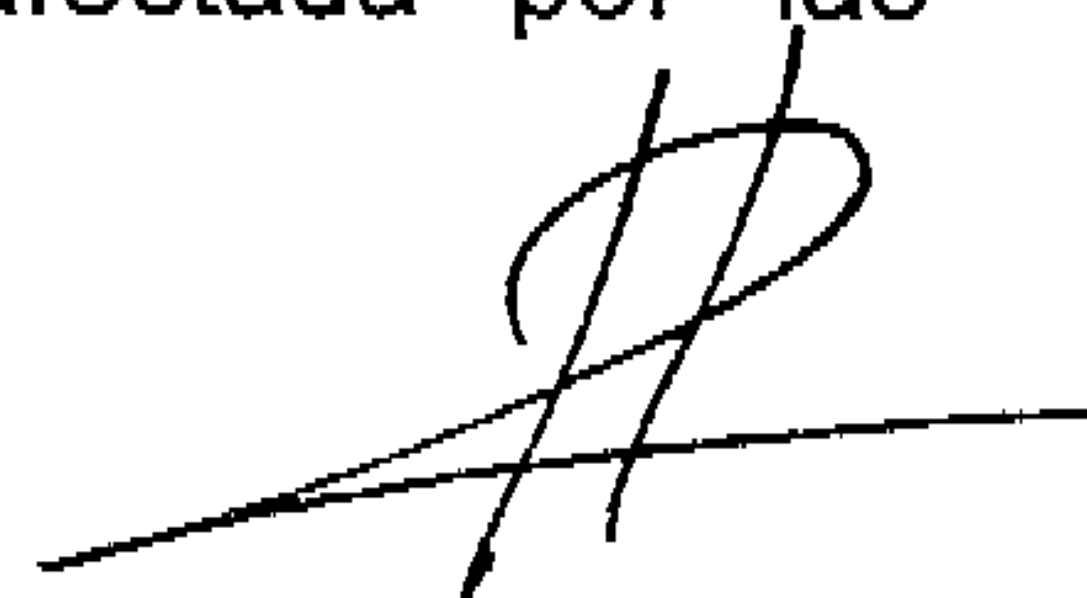
Banco Guipuzcoano ha venido implantando durante el año 2005 el Proyecto Nilo que dota a nuestra Entidad de una plataforma multicanal integrada en un portal corporativo, que dispone de sistemas de visión comercial y dispone de la tecnología más eficiente en el mercado. La implantación de dicho proyecto ha finalizado en el ejercicio 2005.

Entorno Económico

El mantenimiento de tasas elevadas de crecimiento a nivel mundial, las mayores presiones inflacionistas (aunque en niveles todavía poco preocupantes) provocadas por el fuerte encarecimiento del precio del petróleo marcan los principales acontecimientos macroeconómicos de 2005.

Estados Unidos continuó mostrando en 2005 un crecimiento robusto, y así podría haber cerrado el año con un aumento del PIB del 3,5%. Este crecimiento supone no obstante una moderación desde el 4,2% alcanzado en 2004. La evolución de la inflación continuó siendo alcista por la presión de los precios energéticos.

El comportamiento de la zona euro fue de peor a mejor a lo largo del año. Como en el caso norteamericano, la inflación repuntó afectada por las



tensiones en los precios energéticos, pero de forma mucho más moderada. Así, el IPC alcanzó el 2,3% en noviembre y la inflación subyacente bajaba hasta el 1,4%.

Por su parte, España se mantuvo en 2005 como una de las economías más dinámicas de la Eurozona y cerrará probablemente el año con un crecimiento dos puntos por encima de la media europea. El comportamiento de la demanda interna sigue siendo muy favorable, especialmente en consumo y construcción, claramente alimentados por el mantenimiento de tipos de interés reales negativos. Lo refleja el fuerte crecimiento del crédito doméstico. Sin embargo resulta negativa la aportación del sector exterior debido a la fortaleza de las importaciones. La inflación volvió a situarse en tasas elevadas (3,7% en diciembre), una de las mayores de la zona euro, frente al 3% medio de 2004. La inflación subyacente se mantenía en nivel similar a la media de 2004.

El petróleo volvió a subir con fuerza en 2005. Los máximos se alcanzaron en setiembre en niveles cercanos a los 70 \$/barril, a raíz de los huracanes que azotaron el sudeste de EE. UU. y que paralizaron gran parte de la producción del Golfo de Méjico.

En el mercado de divisas, la cotización del dólar se ha ido apreciando hasta niveles de 1,18 \$/€ al cierre del año, desde el máximo de 1,366 \$/€ alcanzado en 2004.

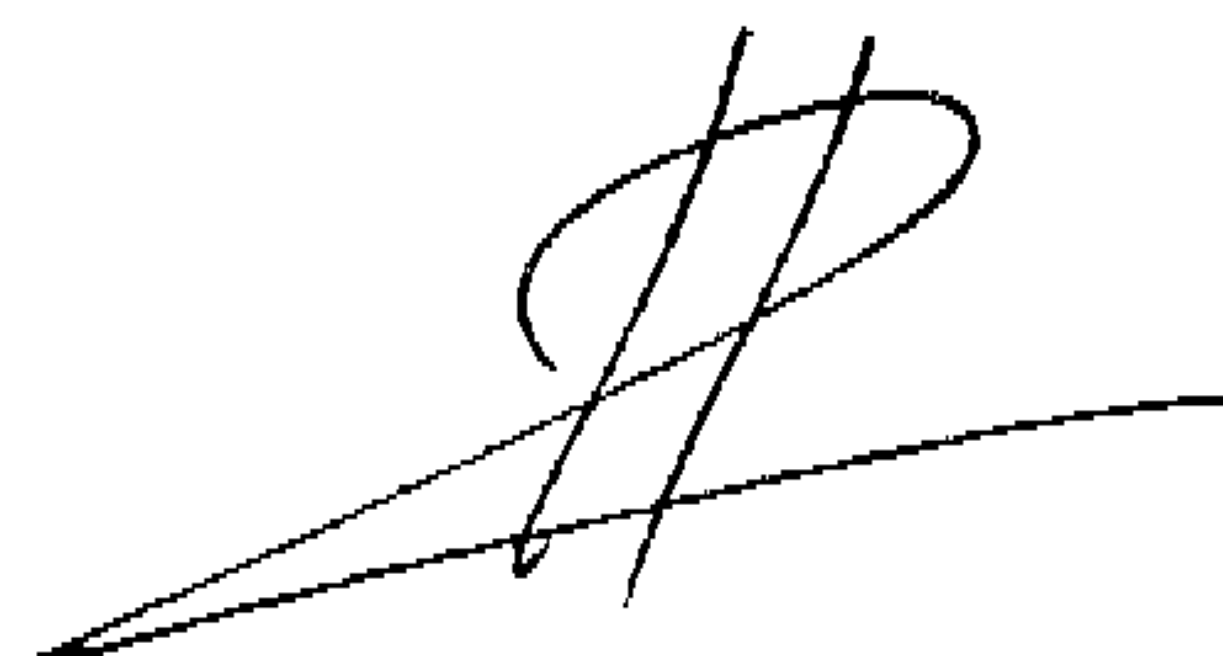
Las Bolsas volvieron a cerrar con avances por tercer año consecutivo. Los buenos resultados empresariales, el escenario de fuerte crecimiento económico global con una inflación relativamente controlada y las bajas rentabilidades que ofrecen los bonos están detrás de este buen comportamiento.

Balance de Situación:

El Balance de Banco Guipuzcoano al cierre del ejercicio alcanza 7.208.287 miles de euros, con un aumento respecto al ejercicio anterior de 251.202 miles de euros, es decir el 3,6%.

La Inversión Crediticia Neta suma 4.975.829 miles de euros, aumentando 1.250.932 miles respecto al pasado año, un 33,6% en términos relativos. En términos de inversión crediticia bruta, es decir antes de minorar el Fondo de Provisión de Insolvencias el crecimiento es del 33,5%. A destacar el incremento de préstamos con garantía hipotecaria que alcanza un crecimiento del 30,5% en términos homogéneos

Los Acreedores cifran 4.280.627 miles de euros, con un crecimiento de 163.448 miles, es decir un 4,0%. A considerar el crecimiento de las Cuentas Corrientes el 15,3% Los Recursos Gestionados alcanzan 6.789.724, un 18,3% superior al ejercicio pasado. Es de destacar el incremento de los Fondos de Inversión, cuyos partícipes aumentan el 15,2% y el patrimonio el 14,5%



Resultados:

Al cierre del ejercicio el Margen de Intermediación se sitúa en 126.873 miles de euros, superior en 14.863 miles de euros al del año anterior, es decir, el 13,3%. Esta positiva evolución, en un entorno de bajos tipos de interés, ha sido posible gracias al aumento del volumen de negocio, sobre todo en la actividad hipotecaria, y a la intensa actividad comercial de la Red de Oficinas.

El Margen Básico al cierre del ejercicio alcanza 175.131 miles de euros, un 10,8% superior al año pasado. Los ingresos por comisiones (netas) aumentan 2.277 miles de euros, un 5,0%. Sumando al Margen Básico los Resultados por Operaciones Financieras y las diferencias de cambio que cifran 6.032 miles de euros, obtenemos el Margen Ordinario que alcanza 181.163 miles de euros, un 8,9% superior al ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 7,0%, correspondiendo a Gastos de Personal un incremento del 5,8% y a Otros Gastos Administrativos del 9,2%. Es preciso considerar el impacto en dichos Gastos de la apertura de 6 oficinas durante el ejercicio, y la amortización del Proyecto Nilo para la renovación del sistema informático comercial.

Incorporando al Margen Ordinario, los Gastos de Explotación, amortizaciones y Otros Productos y Cargas, obtenemos el Margen de Explotación que al cierre del ejercicio cifra 72.337 miles de euros, un 22,4% superior al ejercicio precedente.

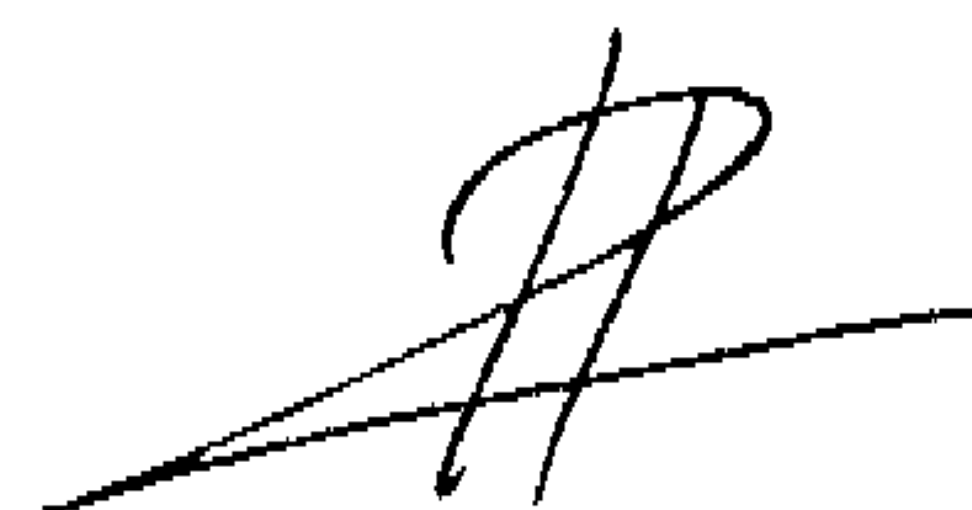
El Beneficio antes de impuestos suma 55.175 miles de euros. El gasto por Impuesto de Sociedades asciende a 10.874 miles de euros, de lo que resulta un Beneficio después de Impuestos de 44.301 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio precedente del 17,7%.

Propuesta de Distribución de Beneficios:

La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 23.003 miles de euros y a Dividendos 21.298 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2005, un dividendo total por acción de 0,31 euros para las acciones ordinarias, y 0,465 euros para las acciones preferentes sin voto. Al considerar el impacto de split 2 x 1 y de la ampliación de capital 1 x 10 la cantidad total destinada a dividendo supera en un 14% la repartida con cargo al Ejercicio anterior.

Capital y Acciones Propias:

Durante el ejercicio se realizó la operación de desdoblamiento del valor nominal de la acción del Banco en la proporción 2 x 1, pasando el nominal de la acción de 1 euro a 0,50 euros. Con posterioridad en el mes de Junio se completó una



ampliación de Capital de una acción nueva por diez acciones antiguas, que quedó completamente cubierta, emisión realizada a 8 euros por acción.

Al cierre del ejercicio 2005 el capital social del Banco se eleva a 34,3 millones de euros representado por un total de 68.640.000 acciones nominativas de 0,5 euro de valor nominal cada una. Del total de acciones, 68.516.664 (99,8%) son acciones ordinarias y 123.336 (0,2%) son acciones preferentes sin voto. La contratación de las acciones preferentes sin voto es insignificante.

El Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de Diciembre de 2005 no tenía acciones propias en cartera. Asimismo, y durante el ejercicio 2005 Banco Guipuzcoano, S.A. no ha adquirido ni vendido acciones propias, aunque sí lo han hecho algunas Sociedades que componen el Grupo Financiero Consolidado, tal y como se recoge en el correspondiente Informe de Gestión Consolidado.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio:

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración, en su sesión del 19 de Enero de 2006, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Grupo Financiero Consolidado, que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.

Perspectivas:

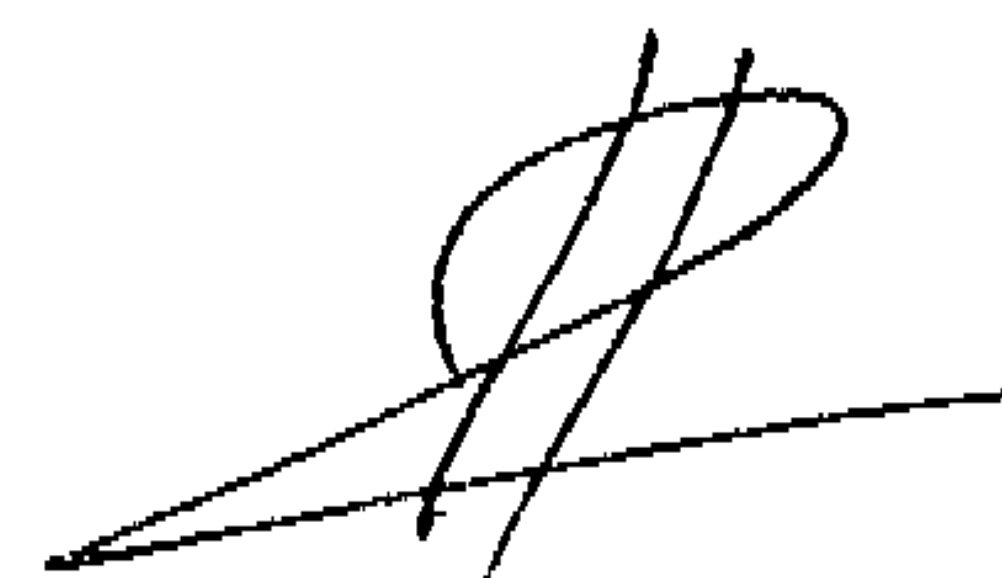
A pesar de la incertidumbre generada por la evolución de los precios del petróleo, la economía mundial sigue creciendo a un ritmo elevado, y las perspectivas para 2006 continúan siendo favorables.

El entorno global en que se desenvolverá la economía española está caracterizado por el continuado dinamismo del crecimiento mundial, en general, y la recuperación de la actividad de la UEM, en particular. En España se mantienen unas previsiones de crecimiento en el entorno del 3%.

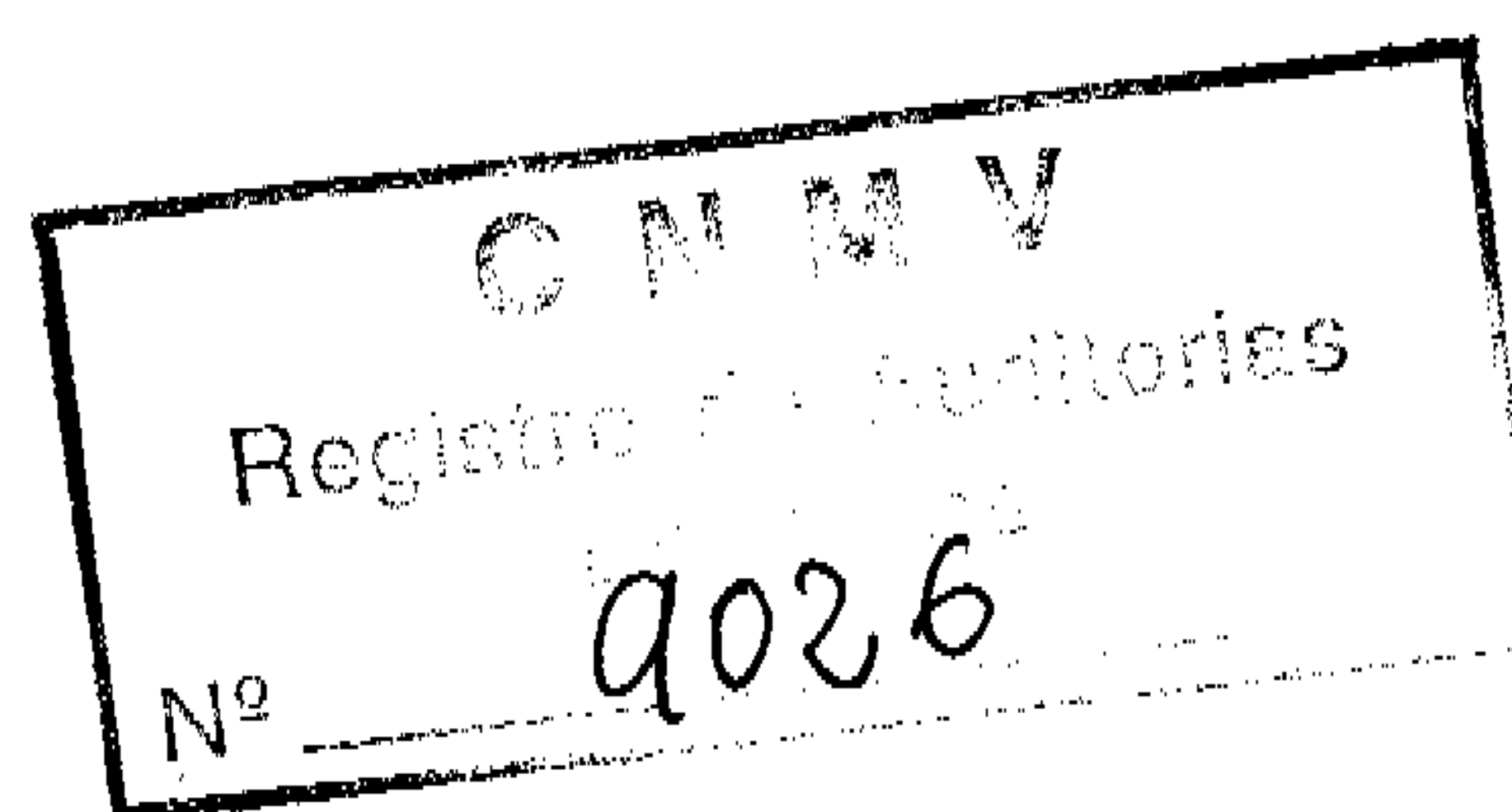
Cabe pensar, también, que la Reserva Federal no mantenga su ritmo de subidas de tipos de interés, si bien el Banco Central Europeo puede continuar algún tiempo aumentándolos moderadamente.

Durante el año 2006, Banco Guipuzcoano continuará con el Plan Estratégico 2005/2007 "Plan 007 Banca en Acción", y seguirá en la línea de ejercicios anteriores de incrementar el volumen de negocio desarrollando distintas actuaciones, entre las que cabe destacar la apertura de nuevas sucursales, ampliando la presencia del Banco en las Comunidades Autónomas en las que tiene menos presencia.

La evolución de los Resultados de la Entidad estará condicionada por el crecimiento final de la economía, la evolución de los tipos de interés, y la



Por lo que se refiere a la actividad comercial en el año 2006, se estima continuará creciendo el crédito hipotecario, y la financiación al consumo. Continuará el esfuerzo del lanzamiento de productos dirigidos a la captación de pasivo, potenciación de canales complementarios, gestión de tesorería de empresas, y adaptación a las necesidades de los nuevos colectivos.



Banco Guipuzcoano, S.A.

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2005
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2005

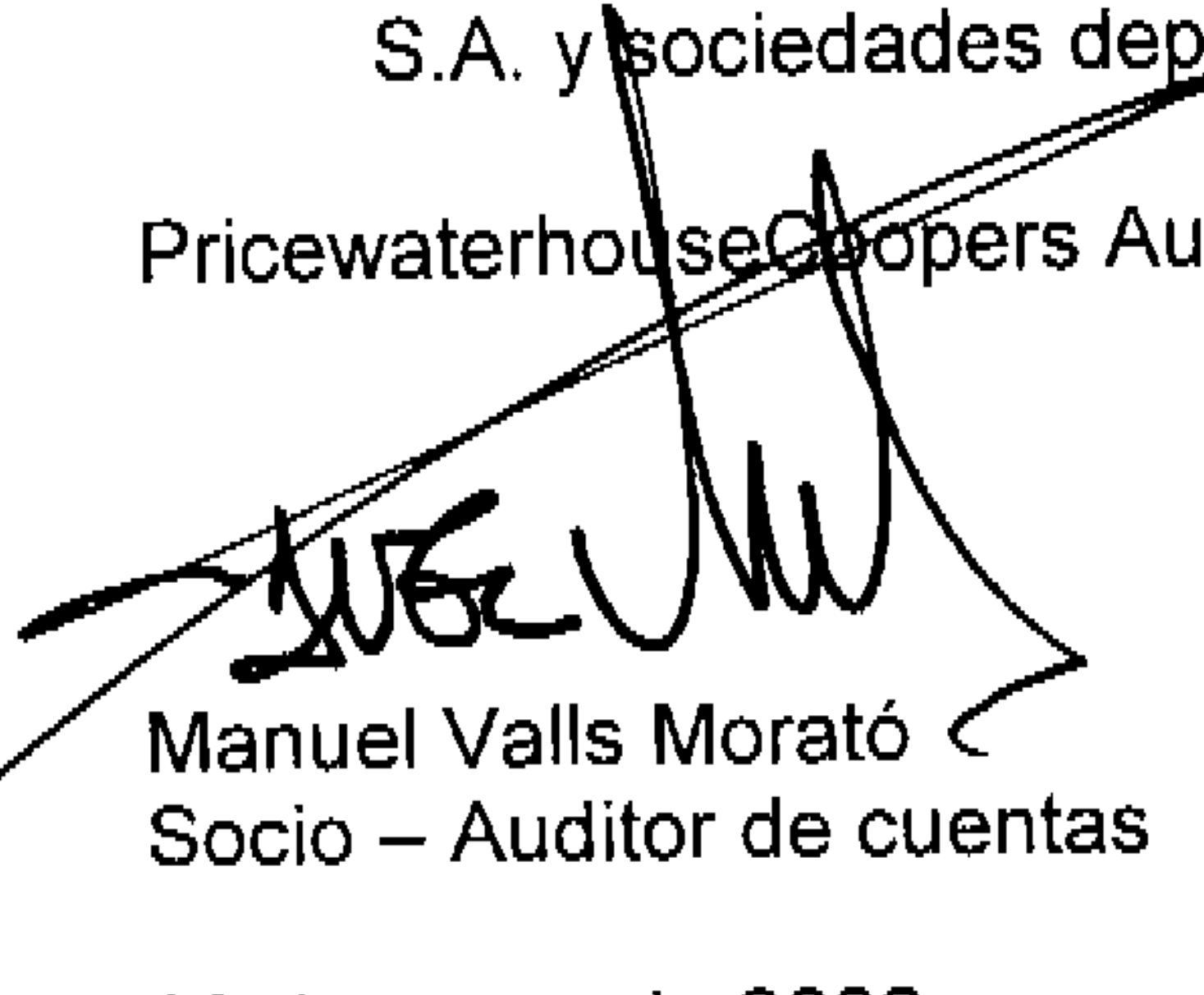
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco Guipuzcoano, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que Grupo Banco Guipuzcoano prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 4 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo Banco Guipuzcoano. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 31 de enero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco Guipuzcoano al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Guipuzcoano, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató
Socio – Auditor de cuentas

23 de enero de 2006

**Cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2005**



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 23)	129.618	87.302
Cartera de negociación (Nota 24)	46.416	92.861
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	56.482
Otros instrumentos de capital	21.470	6.174
Derivados de negociación	24.946	30.205
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	56.375
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 25)	610.949	982.518
Valores representativos de deuda	530.252	899.638
Otros instrumentos de capital	80.697	82.880
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	547.857	789.188
Inversiones crediticias (Nota 26)	6.139.069	5.479.832
Depósitos en entidades de crédito	1.082.644	1.473.624
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	5.025.846	3.771.280
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	30.579	234.928
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	839.229	1.212.872
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 27)	88.312	112.503
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>	-	27.061
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 28)	7.475	5.900
Activos no corrientes en venta (Nota 29)	2.127	1.454
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	2.127	1.454
Resto de activos	-	-

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO - Continuación	2005	2004
Participaciones (Nota 30)	19.399	13.381
Entidades Asociadas	19.399	13.381
Entidades Multigrupo	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por reaseguros	-	-
Activo material (Nota 31)	118.066	117.571
De uso propio	118.066	117.571
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	-	-
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activo intangible (Nota 32)	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Activos fiscales (Nota 33)	28.641	28.144
Corrientes	2.722	8.305
Diferidos	25.919	19.839
Periodificaciones (Nota 34)	4.250	4.110
Otros activos (Nota 35)	13.796	15.365
Existencias	4.256	5.483
Resto	9.540	9.882
TOTAL ACTIVO	7.208.118	6.940.941

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

PASIVO	2005	2004
Cartera de negociación (Nota 24)	18.701	59.424
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	18.701	17.511
Posiciones cortas de valores	-	41.913
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 36)	6.419.337	6.182.339
Depósitos de bancos centrales	65.808	8.395
Depósitos de entidades de crédito	1.046.377	1.396.203
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	4.242.743	4.069.820
Débitos representados por valores negociables	748.021	370.510
Pasivos subordinados	213.037	211.340
Otros pasivos financieros	103.351	126.071
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (Nota 28)	112.480	131.290
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Depósitos de bancos centrales	-	-
Resto de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Resto de pasivos	-	-
Pasivos por contratos de seguros	-	-
Provisiones (Nota 37)	88.545	78.495
Fondos para pensiones y obligaciones similares	32.266	35.653
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.447	9.237
Otras provisiones	45.832	33.605

PASIVO - Continuación4

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO	2005	2004
Intereses minoritarios (Nota 39)	1.278	547
Ajustes por valoración (Nota 40)	22.002	24.063
Activos financieros disponibles para la venta	21.749	23.786
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	253	277
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Fondos propios (Nota 41)	414.917	339.933
Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
Emitido	34.320	31.200
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
Prima de emisión	98.216	51.416
Reservas	247.500	223.211
Reservas (pérdidas) acumuladas	246.780	223.382
Remanente	-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	720	(171)
Entidades Asociadas	720	(171)
Entidades Multigrupo	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
Menos: Valores propios	(4.725)	(152)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	-	-
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cotapartícipes	-	-
Fondo de estabilización	-	-
Resultado del ejercicio	46.429	39.723
Menos: Dividendos y retribuciones	(6.823)	(5.465)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.208.118	6.940.941
PRO MEMORIA	2005	2004
Riesgos contingentes (Nota 44)	688.775	637.616
Garantías financieras	688.772	637.585
Activos afectos a obligaciones de terceros	3	31
Otros riesgos contingentes	-	-
Compromisos contingentes (Nota 45)	1.146.042	1.089.496
Disponibles por terceros	1.078.222	931.054
Otros compromisos	67.820	158.442

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y
2004
(Expresadas en miles de euros)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 46)	224.148	218.958
Intereses y cargas asimiladas (Nota 47)	<u>(107.558)</u>	<u>(112.344)</u>
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(107.558)	(112.344)
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 48)	<u>3.372</u>	<u>1.695</u>
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>119.962</u>	<u>108.309</u>
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación (Nota 49)	<u>2.471</u>	<u>(127)</u>
Entidades Asociadas	2.471	(127)
Entidades Multigrupo	-	-
Comisiones percibidas (Nota 50)	57.103	54.846
Comisiones pagadas (Nota 51)	<u>(3.238)</u>	<u>(4.056)</u>
Actividad de seguros	-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-
Primas de reaseguros pagadas	-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	-
Ingresos por reaseguros	-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Resultados por operaciones financieras (neto) (Nota 52)	<u>5.556</u>	<u>13.231</u>
Cartera de negociación	3.765	6.020
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.225	8.198
Inversiones crediticias	4	1.881
Otros	562	(2.868)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 53)	<u>636</u>	<u>892</u>
MARGEN ORDINARIO	<u>182.490</u>	<u>173.095</u>
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	14.896	-
Coste de ventas	<u>(8.086)</u>	<u>(152)</u>
Otros productos de explotación (Nota 54)	6.071	4.384
Gastos de personal (Nota 55)	<u>(66.700)</u>	<u>(63.033)</u>
Otros gastos generales de administración (Nota 56)	<u>(35.766)</u>	<u>(32.688)</u>

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y
2004**

(Expresadas en miles de euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Continuación)

	2005	2004
Amortización (Nota 57)	(11.722)	(16.307)
Activo material	(9.507)	(9.264)
Activo intangible	(2.215)	(7.043)
Otras cargas de explotación (Nota 58)	(1.781)	(1.445)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	79.402	63.854
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (Nota 59)	(21.799)	(10.709)
Activos financieros disponibles para la venta	(628)	(771)
Inversiones crediticias	(20.813)	(9.200)
Cartera de inversión a vencimiento	(1)	-
Activos no corrientes en venta	(357)	(338)
Participaciones	-	(400)
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 60)	(13.759)	(18.372)
Ingresos financieros de actividades no financieras	18	-
Gastos financieros de actividades no financieras	(68)	(1)
Otras ganancias (Nota 61)	19.908	8.093
Ganancias por venta de activo material	18.185	2.662
Ganancias por venta de participaciones	1.545	11
Otros conceptos	178	5.420
Otras pérdidas (Nota 61)	(1.873)	(1.458)
Pérdidas por venta de activo material	(1.678)	(361)
Pérdidas por venta de participaciones	-	(35)
Otros conceptos	(195)	(1.062)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	61.829	41.407
Impuesto sobre beneficios (Nota 42)	(13.728)	(1.544)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	48.101	39.863
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	48.101	39.863
Resultado atribuido a la minoría	(1.672)	(140)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	46.429	39.723

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	(2.061)	4.502
Activos financieros disponibles para la venta	(2.037)	4.494
Ganancias/Pérdidas por valoración	(1.797)	14.856
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.225)	(8.198)
Impuesto sobre beneficios	985	(2.164)
Reclasificación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(24)	8
Ganancias/Pérdidas por valoración	(36)	12
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	12	(4)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	48.101	39.863
Resultado consolidado publicado	48.101	39.863
Ajustes por cambios de criterio contable (*)	-	-
Ajustes por errores (*)	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	46.040	44.365
Entidad dominante	44.368	44.225
Intereses minoritarios	1.672	140
Pro memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a períodos anteriores	(47)	-
Efecto de cambios en criterios contables	(47)	-
Fondos propios	(47)	-

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE
 DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
 (Expresados en miles de euros)**

Continuación	2005	2004
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL	(47)	-

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	48.101	39.863
Ajustes al resultado:	32.787	44.814
Amortización de activos materiales (+)	9.507	9.264
Amortización de activos intangibles (+)	2.215	7.043
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	21.799	10.709
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	13.759	18.372
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(16.507)	(2.301)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(1.545)	24
Resultado de Entidades valoradas por el método de participación (neto de dividendos) (+/-)	(2.471)	127
Impuestos (+/-)	6.030	1.576
Otras partidas no monetarias (+/-)	80.888	84.677
Resultado ajustado - Subtotal	80.888	84.677
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	46.445	(11.668)
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	56.482	(1.936)
Otros instrumentos de capital	(15.296)	1.759
Derivados de negociación	5.259	(11.491)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	368.904	885.954
Valores representativos de deuda	366.177	892.420
Otros instrumentos de capital	2.727	(6.466)
Inversiones crediticias	(680.050)	(1.270.470)
Depósitos en entidades de crédito	390.980	(182.293)
Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(1.275.379)	(892.006)
Valores representativos de deuda	-	-
Otros activos financieros	204.349	(196.171)
Otros activos de explotación	(667)	4.010
Subtotal	(265.368)	(392.174)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	<u>(40.723)</u>	<u>41.917</u>
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	1.190	4
Posiciones cortas de valores	(41.913)	41.913
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	<u>235.301</u>	<u>167.740</u>
Depósitos de bancos centrales	57.413	(632.905)
Depósitos de entidades de crédito	(349.826)	(57.218)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	172.923	530.623
Débitos representados por valores negociables	377.511	323.611
Otros pasivos financieros	(22.720)	3.629
Otros pasivos de explotación	<u>(22.709)</u>	<u>15.459</u>
Subtotal	<u>171.869</u>	<u>225.116</u>
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	<u>(12.611)</u>	<u>(82.381)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones (-)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(3.853)	(7.990)
Activos materiales	(14.874)	(18.254)
Activos intangibles	(2.215)	(7.043)
Cartera de inversión a vencimiento	(2.547)	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	<u>(23.489)</u>	<u>(33.287)</u>

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
Desinversiones (+)		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	1.851	(424)
Activos materiales	20.349	9.257
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	26.737	31.626
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Subtotal	<u>48.937</u>	<u>40.459</u>
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	<u>25.448</u>	<u>7.172</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	49.920	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(13.084)	(2.718)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	9.680	4.487
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	50.000
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	-	50.000
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	(941)	(185)
Dividendos/Intereses pagados (-)	(20.097)	(16.239)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	<u>4.001</u>	<u>2.791</u>
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	<u>29.479</u>	<u>88.136</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	<u>42.316</u>	<u>12.927</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	87.302	74.375
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	129.618	87.302

(*) Por efectivo se entiende la caja y depósitos en bancos centrales.



**MEMORIA EXPLICATIVA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en miles de euros)**

1. Naturaleza del Grupo Banco Guipuzcoano.

Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, la Entidad o la Entidad Dominante) fue constituida el 9 de octubre de 1899 y se encuentra domiciliada en Avenida de la Libertad 21, de San Sebastián.

La Entidad tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad bancaria, así como los que se relacionen directa o indirectamente con los mismos.

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

La Entidad Dominante tiene títulos cotizados en las Bolsas de Madrid, Bilbao y Barcelona.

La Entidad es la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Banco Guipuzcoano y sus Entidades Participadas (en adelante, el Grupo Banco Guipuzcoano). Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y las inversiones en Entidades Asociadas. Las Entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 100%, el 96% y el 95%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 100%, el 96% y el 95%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:



a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	129.617	87.302
Cartera de negociación	46.416	92.861
Activos financieros disponibles para la venta	605.062	976.645
Inversiones crediticias	6.079.230	5.433.447
Cartera de inversión a vencimiento	88.312	112.503
Derivados de cobertura	7.475	5.900
Activos no corrientes en venta	2.127	1.454
Participaciones	125.098	118.816
Activo material	84.497	86.456
Activos fiscales	25.497	26.781
Periodificaciones	5.416	5.038
Otros activos	9.540	9.882
Total activo	7.208.287	6.957.085
Cartera de negociación	18.701	59.424
Pasivos financieros a coste amortizado	6.500.942	6.272.615
Derivados de cobertura	112.480	131.290
Provisiones	79.949	74.769
Pasivos fiscales	40.120	36.907
Periodificaciones	34.360	31.733
Otros pasivos	1.080	1.661
Total pasivo	6.787.632	6.608.399
Ajustes por valoración	21.278	23.339
Fondos propios:	399.377	325.347
Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
Prima de emisión	98.216	51.416
Reservas	229.410	210.548
Resultado del ejercicio	44.301	37.648
Menos: Dividendos y retribuciones	(6.870)	(5.465)
Total patrimonio neto	420.655	348.686
Total pasivo y patrimonio neto	7.208.287	6.957.085
Riesgos contingentes	688.775	637.616
Compromisos contingentes	1.146.042	1.089.496
	1.834.817	1.727.112

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

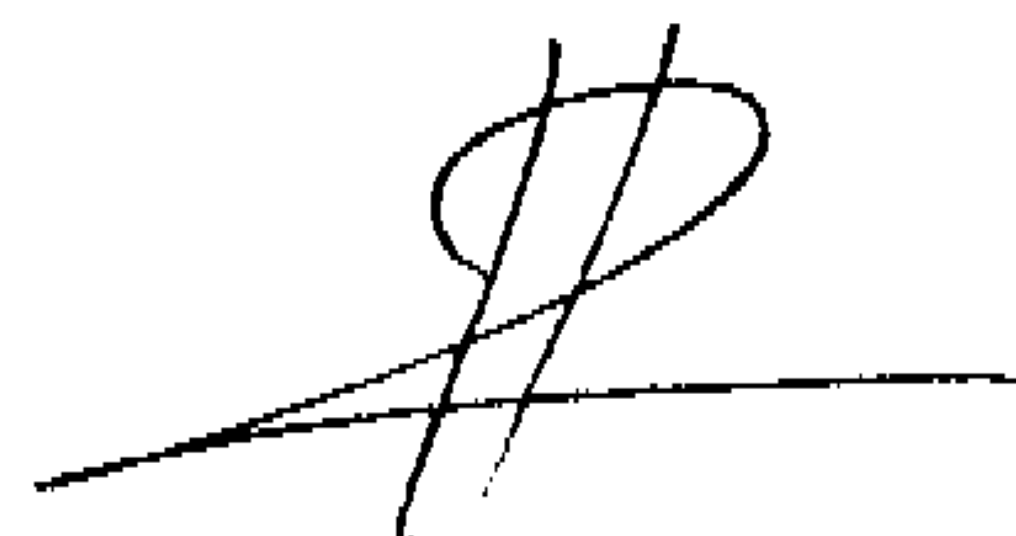
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	225.405	217.586
Intereses y cargas asimiladas	(108.241)	(113.155)
Rendimiento de instrumentos de capital	9.709	7.579
Margen de intermediación	126.873	112.010
Comisiones percibidas	51.429	49.021
Comisiones pagadas	(3.171)	(3.040)
Resultados de operaciones financieras (neto)	5.396	7.421
Diferencias de cambio (neto)	636	892
Margen ordinario	181.163	166.304
Otros productos de explotación	5.033	4.280
Gastos de personal	(64.887)	(61.359)
Otros gastos generales de administración	(36.391)	(33.318)
Amortización	(10.800)	(15.340)
Otras cargas de explotación	(1.781)	(1.445)
Margen de explotación	72.337	59.122
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(21.611)	(10.102)
Dotaciones a provisiones (neto)	(12.159)	(14.681)
Otras ganancias	18.352	6.176
Otras pérdidas	(1.744)	(1.348)
Resultado antes de impuestos	55.175	39.167
Impuesto sobre beneficios	(10.874)	(1.519)
Resultado de la actividad ordinaria	44.301	37.648
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	44.301	37.648

c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	<u>(2.061)</u>	<u>4.502</u>
Activos financieros disponibles para la venta	(2.037)	4.494
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(24)	8
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resultado del ejercicio:	<u>44.301</u>	<u>37.648</u>
Resultado publicado	44.301	37.648
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
Ingresos y gastos totales del ejercicio	<u>42.240</u>	<u>42.150</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	2005	2004
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:	<u>(13.753)</u>	<u>(67.478)</u>
Resultado del ejercicio	44.301	37.648
Ajustes al resultado	29.281	39.714
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	(251.462)	(382.044)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	164.127	237.204
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:	<u>24.629</u>	<u>(6.024)</u>
Inversiones	(25.806)	(50.493)
Desinversiones	50.435	44.469
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	31.439	86.429
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	<u>42.315</u>	<u>12.927</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	87.302	74.375
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	129.617	87.302



2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

a) Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación consolidado, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 15 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad dominante del Grupo.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas Entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004, es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de crédito españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.



Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta, a efectos comparativos, en todos los casos haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 4 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación del patrimonio neto consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 del Grupo se formulan por los Administradores de la Entidad Dominante en la reunión del Consejo de Administración de fecha 19 de enero de 2006. Dichas cuentas anuales consolidadas no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Junta General (de Accionistas) de la Entidad Dominante. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad Dominante considera que las mismas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

b) Principios de consolidación

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

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:



Entidades Dependientes

Sociedad	Domicilio	Actividad	2005				Datos de la Entidad Dependiente		
			% de Participación		Valor en libros		Activos	Patrimonio neto	Resultado neto
			Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto		
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	3.076	-	3.076	7.228	140
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,67%	0,33%	3.004	-	3.004	7.098	1.525
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	99,85%	0,15%	1.502	-	1.502	1.969	138
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	10.735	-	10.735	12.869	196
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	0,00%	19.485	-	19.485	19.704	685
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	9.015	-	9.015	9.771	932
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	99,98%	0,02%	60	-	60	62	0
Zuriola Inversiones S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,98%	0,02%	1.235	-	1.235	1.603	141
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	16	2
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	13.327	568
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción empresarial	99,99%	0,01%	76.206	0	76.206	78.663	2.498
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de Participaciones Preferentes	100,00%	0,00%	60	(2)	58	54	1
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60,00%	0,00%	349	(86)	263	1.395	443
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	99,80%	0,20%	3	-	3	387	79
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	0,00%	75,00%	-	-	-	2.916	1.232
					124.730	(88)	124.642		

Nota: los datos de todas las Entidades Dependientes están referidos a 31 de diciembre de 2005, excepto Haygón la Almazara S.L. que está referida a 30 de noviembre de 2005.

Entidades Dependientes

Sociedad	Domicilio	Actividad	2004				Datos de la Entidad Dependiente		
			% de Participación		Valor en libros		Patrimonio		Resultado neto
			Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	
Guipuzcoano Valores, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,99%	0,01%	3.076	-	3.076	8.035	552
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	99,67%	0,33%	3.004	-	3.004	8.549	1.267
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Guipúzcoa	Gestora de Fondos de Pensiones	99,85%	0,15%	1.502	-	1.502	2.257	144
Bitarte, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	10.735	-	10.735	13.219	725
Ederra, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	97,85%	0,00%	19.485	-	19.485	22.897	1.215
Easo Bolsa, S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,99%	0,01%	9.015	-	9.015	15.049	3.695
Urdin Oria, S.A.	Guipúzcoa	Sin actividad	99,98%	0,02%	60	-	60	62	1
Zurriola Inversiones S.A.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	99,98%	0,02%	1.235	-	1.235	3.354	51
Urumea Gestión, S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	15	2
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	Guipúzcoa	Tenedora de acciones	0,00%	100,00%	-	-	-	55.012	104
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	Guipúzcoa	Promoción empresarial	99,99%	0,01%	66.700	-	66.700	69.357	2.670
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Guipúzcoa	Emisión de Participaciones Preferentes	100,00%	0,00%	60	(11)	49	50.280	-3
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Guipúzcoa	Seguros	60,00%	0,00%	349	(150)	199	1.957	380
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	Guipúzcoa	Inmobiliaria	99,62%	0,00%	3.290	-	3.290	3.433	110
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	Guipúzcoa	Mediador de Seguros	99,80%	0,20%	3	-	3	238	95
Haygon La Almazara, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	0,00%	75,00%	-	-	-	16.200	(135)
					118.514	(161)	118.353		

Nota: los datos de todas las Entidades Dependientes están referidos a 31 de diciembre de 2004, excepto Haygón la Almazara S.L. que está referida a 30 de noviembre de 2004.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las Entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de Resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las Entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las Entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

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

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de la participación para las Entidades Asociadas. Consecuentemente, las participaciones en las Entidades Asociadas se han valorado por la fracción que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. Los resultados de las transacciones con una Entidad Asociada se eliminan en la proporción que representa la participación del Grupo. En el caso de que como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una Entidad Asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figura con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

La información relevante de las participaciones en Entidades Asociadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:



Entidades Asociadas	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Valor en libros		2005		Datos de la Entidad Asociada		
				Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Patrimonio neto	Resultado neto	Información financiera (1)
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	Guipúzcoa	Guipúzcoa	Capital Riesgo	31,65%	-	741	(285)	456	2.261	1.791	348	30/11/2005
Buliztel, S.A.	Guipúzcoa	Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	-	0	-	0	104	104	(1)	30/06/2005 (2)
						741	(285)	456				
Lizarte Promociones, A.I.E.	Vizcaya	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	481	-	481	7.383	3.125	2.172	31/12/2005
Residencial Haygon, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	25,00%	30	-	30	12.879	823	-	31/12/2005
Anara Guipúzcoa, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	60	-	60	17.091	1.663	1.526	31/12/2005
Urtago Promozioak, A.I.E.	Guipúzcoa	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	30,00%	1.262	-	1.262	26.866	3.807	(234)	30/11/2005
Hercuyter, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	1.869	-	1.869	65.847	1.544	(3.036)	31/12/2005
Saprosin Promociones, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	45,02%	859	-	859	72.389	5.183	3.188	31/12/2005
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	3	-	3	616	5	(2)	31/12/2005
Cami Raco Roca, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%	60	-	60	3.188	165	0	31/12/2005
6350 Industrias, S.L.	Barcelona	Barcelona	Inmobiliaria	-	37,50%	86	-	86	4.638	190	0	31/12/2005
Parque del Segura, S.L.	Malaga	Malaga	Inmobiliaria	-	32,20%	161	-	161	6.807	431	(45)	31/07/2005
PR 12 PV 15, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	41,00%	74	-	74	4.465	154	(10)	31/12/2005
Mursiya Golf, S.L.	Murcia	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	235	-	235	8.974	36	(23)	31/12/2005
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	30,00%	54	-	54	2.536	176	(2)	31/12/2005
Torre Sureste, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	120	-	120	32.747	280	(17)	31/12/2005
NF Desarrollos, S.L.	Murcia	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	64	-	64	6.746	1.238	1.124	31/12/2005
Kosta Barañ, S.A.	Vizcaya	Vizcaya	Inmobiliaria	-	20,00%	300	-	300	16.483	1.028	(472)	31/12/2004
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Guipúzcoa	Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	35,00%	420	-	420	9.507	1.025	(71)	30/11/2005
Key VII I, S.L.	Murcia	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	3.125	-	3.125	32.123	3.690	112	30/11/2005
M.P. Costa Blanca, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	450	-	450	27.950	613	(384)	31/12/2005
Promociones y Desarrollo Creazona Levante, S.L.	Madrid	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	8.794	513	(5)	30/11/2005
Guisain, S.L.	Vizcaya	Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	767	-	767	7.483	1.656	(176)	31/12/2005
Loalsa Alcarria, S.L.	Madrid	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	1.352	318	1.919	31/12/2005
Lagar de Tasara, S.L.	Malaga	Malaga	Inmobiliaria	-	25,00%	1.723	-	1.723	25.524	4.600	(25)	31/12/2005
Surbangest Levante, S.L.	Murcia	Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	40	-	40	2.340	(152)	(5)	31/12/2005
Inarban Proyectos, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	50,00%	500	-	500	8.903	1.626	639	31/12/2005
Fuente Santa Clara, S.L.	Malaga	Malaga	Inmobiliaria	-	25,00%	475	-	475	7.468	502	2	31/12/2005
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	Madrid	Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	36	-	36	10.209	107	(70)	31/12/2005
Proburg BG XXI, S.L.	Burgos	Burgos	Inmobiliaria	-	25,00%	1.000	-	1.000	10.926	3.825	(174)	30/11/2005
Gran Murcia Desarrollos, S.L.	Murcia	Murcia	Inmobiliaria	-	45,00%	2.025	-	2.025	4.959	4.484	(16)	31/12/2005
Egumar Gestión, S.L.	Madrid	Madrid	Inmobiliaria	-	30,00%	21	-	21	167	(22)	(116)	31/12/2005
Casas del Mar Levante, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%	200	-	200	12.584	583	(17)	31/12/2005
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Navarra	Navarra	Inmobiliaria	-	50,00%	2	-	2	434	0	(3)	31/12/2005
Promociones Florida Casas, S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	30,00%	30	-	30	100	120	0	30/11/2005
Parque Boulevard Finestrat S.L.	Alicante	Alicante	Inmobiliaria	-	36,39%	110	-	110	301	301	0	31/12/2005
Selectia Overseas Property Network, S.L.	Alicante	Alicante	Comercializadora Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	890	476	(124)	31/12/2005
						17.002	0	17.002				

(1) Información financiera no auditada

(2) Balance de liquidación.

Entidades Asociadas	Sociedad	Domicilio	Actividad	% de Participación		Valor en libros			2004		
				Directa	Indirecta	Bruto	Deterioro	Neto	Activos	Datos de la Entidad Asociada	
										Patrimonio neto	Resultado neto
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.		Guipúzcoa	Capital Riesgo	31,65%	-	741	(278)	463	1.642	(110)	30/11/2004
Bultizel, S.A.		Guipúzcoa	Telecomunicaciones	37,50%	-	0	-	0	105	-	31/12/2003
						741	(278)	463			
Grupo S21 Sec. Gestión, S.A.		Guipúzcoa	Servicios Informáticos	-	24,98%	500	-	500	3.809	(509)	31/05/2004
Lizarte Promociones, A.I.E.		Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	481	-	481	7.239	(45)	30/11/2004
Residencial Haygon, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	25,00%	30	-	30	11.562	7	30/11/2004
Anara Guipúzcoa, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	60	-	60	16.430	(113)	31/12/2004
Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	29,99%	346	-	346	2.844	(67)	30/11/2004
Urtago Promozioak, A.I.E.		Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	30,00%	1.262	-	1.262	15.809	(32)	30/09/2004
Hercuyter, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	1.869	-	1.869	45.299	(28)	30/11/2004
Saprosin Promociones, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	45,02%	859	-	859	58.141	(298)	30/11/2004
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	3	-	3	107	(1)	30/11/2004
Josaltun, S.L.		Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	46,00%	97	-	97	5.463	(63)	31/12/2004
Cami Raco Roca, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	33,33%	60	-	60	2.271	(60)	31/12/2004
6350 Industries, S.L.		Barcelona	Inmobiliaria	-	37,50%	86	-	86	4.535	(34)	30/11/2004
Parque del Segura, S.L.		Málaga	Inmobiliaria	-	32,20%	161	-	161	4.584	(23)	31/10/2004
PR 12 PV 15, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	41,00%	74	-	74	3.203	(62)	31/12/2004
Mursiya Golf, S.L.		Murcia	Inmobiliaria	-	30,00%	235	-	235	8.782	(39)	31/12/2004
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	30,00%	54	-	54	2.536	-	31/03/2004
Torre Sureste, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	40,00%	120	-	120	14.486	(15)	31/12/2004
NF Desarrollos, S.L.		Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	64	-	64	5.845	(21)	31/12/2004
Kosta Bareño, S.A.		Vizcaya	Inmobiliaria	-	20,00%	300	-	300	16.483	(137)	30/09/2004
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.		Guipúzcoa	Inmobiliaria	-	35,00%	420	-	420	7.445	13	30/09/2004
Key VII I, S.L.		Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	3.125	-	3.125	30.127	(281)	31/10/2004
M.P. Costa Blanca, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	45,00%	450	-	450	27.438	-	30/11/2004
Promociones y Desarrollo Creazione Levante, S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	9.277	(80)	30/09/2004
Guisain, S.L.		Vizcaya	Inmobiliaria	-	40,00%	767	-	767	7.498	(78)	30/11/2004
Loalsa Alcarria, S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	120	-	120	11.352	(93)	30/11/2004
Lagar de Tasara, S.L.		Málaga	Inmobiliaria	-	25,00%	1.723	-	1.723	32.635	60	31/12/2004
Surbangest Levante, S.L.		Murcia	Inmobiliaria	-	40,00%	40	-	40	1.080	(11)	31/12/2004
Inerban Proyectos, S.L.		Alicante	Inmobiliaria	-	50,00%	500	-	500	8.706	-	30/09/2004
Fuente Santa Clara, S.L.		Málaga	Inmobiliaria	-	25,00%	475	-	475	8.433	-	31/12/2004
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.		Madrid	Inmobiliaria	-	20,00%	36	-	36	177	-	31/12/2004
						14.437	0	14.437			

(1) Información financiera no auditada.

(1) Información financiera no auditada

Las constituciones de sociedades, adquisiciones y enajenaciones, más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2005 en la participación en Entidades Dependientes y Entidades Asociadas son los siguientes:

- Salidas de Entidades Dependientes del perímetro de consolidación: Urbanizadora Jaizkibel, S.A., como consecuencia de su liquidación.
- Salidas de Entidades Asociadas del perímetro de consolidación: Josaltun S.L. y Consultores Urbanos del Mediterráneo, S.L.
- Entradas de Entidades Asociadas en el perímetro de consolidación: Proburg BG XXI, S.L., Gran Murcia Desarrollos, S.L., Egumar Gestión, S.L., Casas del Mar Levante, S.L., Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L., Promociones Florida Casas, S.L., Parque Boulevard Finestrat, S.L., Selectia Overseas Property Network S.L.

Durante el ejercicio 2004 se incorporaron al perímetro de consolidación las siguientes Entidades Asociadas: Kosta Bareño, S.A., Txonta Egizastu Promozioak, S.L., Key Vil I, S.L., M.P. Costablanca, S.L., Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L., Guisain, S.L., Loalsa Alcarria, S.L., Lagar de Tasara, S.L., Surbangest Levante, S.L., Inerban Proyectos, S.L., Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. y Fuente Santa Clara, S.L. Por otro lado, salieron del citado perímetro las Entidades Dependientes Espigón Internet, S.L. e Internet Espacio Abierto, S.L. como consecuencia de la liquidación de las sociedades.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2005 y 2004 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

3. Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables

La información incluida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad Dominante y de las Entidades Participadas y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 59)
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Nota 15.q).
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Nota 15.r).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 43).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



4. Conciliación de los saldos del ejercicio 2004

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con los elaborados según los principios y normas contables de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Nota 2).
- Reclasificaciones: Corresponden a los cambios en la nueva forma de presentación de las cuentas anuales consolidadas.
- Ajustes: Corresponden a los cambios en los principios y normas contables y en los criterios de valoración, modificados por la nueva normativa.
- Saldos actuales: Corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y normas contables y por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Nota 2).



a) Conciliación del Balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004

			Cambios		
	Nota	Saldo anterior	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldo actual
Caja y depósitos en bancos centrales		74.360	15	-	74.375
Deudas del Estado		492.740	(492.740)	-	-
Cartera de negociación	4.1.1	-	86.295	(5.102)	81.193
Entidades de crédito		1.285.926	(1.285.926)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		1.374.761	(1.374.761)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.1.2	-	1.728.076	136.673	1.864.749
Inversiones crediticias	4.1.3	-	4.218.423	139	4.218.562
Créditos sobre clientes		2.885.924	(2.885.924)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	144.129	-	144.129
Ajustes a activos financieros por macro- coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	4.1.4	-	-	2.017	2.017
Activos no corrientes en venta		-	1.416	3	1.419
Acciones y otros títulos de renta variable		43.643	(43.643)	-	-
Participaciones	4.1.5	15.209	9.989	(19.680)	5.518
Participaciones en empresas del Grupo		9.989	(9.989)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activos por reaseguros		-	-	-	-
Activo material	4.1.6	81.323	(1.416)	36.003	115.910
Activo intangible		-	272	(272)	-
Activos inmateriales		272	(272)	-	-
Fondo de comercio de consolidación		-	-	-	-
Activos fiscales	4.1.7	-	22.255	6.514	28.769
Periodificaciones	4.1.8	58.276	(40.647)	(17.624)	5
Otros activos	4.1.9	110.271	(80.393)	(3.148)	26.730
Capital suscrito no desembolsado		-	-	-	-
Acciones propias		1.709	(1.709)	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas		695	(695)	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio		-	-	-	-
Total activo		6.435.098	(7.245)	135.523	6.563.376



Las principales reclasificaciones en el activo, vienen derivadas, por una parte, de unificar en un único epígrafe las inversiones crediticias, en las que se incorporan los créditos de clientes, Entidades de crédito y periodificaciones, y de otra, en diferenciar las carteras en cartera de inversión a vencimiento y carteras de activos financieros disponibles para la venta. Las reclasificaciones en el pasivo, se deben a unificar en un único epígrafe los pasivos a coste amortizado, que incluye, Entidades de crédito, debitos a clientes, pasivos subordinados, otros pasivos y periodificaciones.

[Handwritten signature]

Los ajustes se incorporan al balance, al poner a valor razonable los distintos activos y pasivos, incorporando a reservas las diferencias surgidas de esta valoración. En el caso de activos financieros disponibles para la venta, esta valoración se realiza en ajustes por valoración, dentro del patrimonio neto.

Se recogen a continuación detalle de los ajustes realizados de acuerdo a la aplicación de la Circular 4/2004:

Activo:

- **4.1.1** Cartera de negociación: disminución de (5.102) miles de euros, que corresponde íntegramente a poner a valor de mercado los derivados de negociación.
- **4.1.2** Activos financieros disponibles para la venta: aumento de 136.673 miles de euros correspondientes a:
 - Valores representativos de deuda: aumento de 98.646 miles de euros. Este incremento se debe, principalmente, al valorar a precios de mercado los títulos de Deuda de la cartera de disponibles para la venta, correspondiendo principalmente a 30.012 miles de euros a Deuda Pública Española, 62.430 miles de euros a Deuda Pública Extranjera y 6.204 miles de euros de otros valores.
 - Otros instrumentos de capital: aumento de 38.027 miles de euros, al valorar a precios de mercado la cartera de instrumentos de capital cotizados, correspondiente 30.703 miles de euros a participaciones en sociedades españolas cotizadas y 7.303 miles de euros de participaciones en sociedades no cotizadas registradas a valor razonable.
- **4.1.3** Inversiones crediticias: aumento de 139 miles de euros correspondientes a:
 - Crédito a clientela: disminución de (9.136) miles de euros que se corresponde fundamentalmente a:
 - Activos dudosos: aumento de 6.757 miles de euros por aplicación de los nuevos criterios establecidos por la normativa 4/2004 sobre activos dudosos.
 - Correcciones de valor: liberación de 11.047 miles de euros por menor necesidad en corrección de valor por deterioro de activos en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Comisiones: disminución de (10.122) miles de euros por ajuste en comisiones financieras, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Disminución de (3.665) miles de euros por reclasificación de créditos a las Administraciones Públicas al epígrafe de activos fiscales corrientes.
 - Incremento de 4.068 miles de euros por incorporación de nuevas sociedades en el perímetro de consolidación por integración global.
 - Disminución de (17.221) miles de euros por diversos traspasos a diferentes partidas de activo en aplicación de la nueva normativa de Banco de España.
 - Otros instrumentos financieros: aumento de 9.275 miles de euros, que corresponde al valor actualizado neto (VAN) de las comisiones a cobrar de los avales vivos al cierre de ejercicio.
- **4.1.4** Derivados de cobertura: aumento de 2.017 miles de euros que corresponde al valor a precios de mercado de los derivados de cobertura que cubren determinados riesgos de opciones implícitas en depósitos de la clientela.
- **4.1.5** Participaciones: disminución de (19.680) miles de euros, de las cuales (7.763) miles de euros corresponden a sociedades que se reclasifican como activos



financieros disponibles para la venta – Otros Instrumentos de capital, y (11.917) miles de euros entran en el perímetro de consolidación por integración global en aplicación de la nueva normativa establecida por la Circular 4/2004 (ver Nota 2).

• **4.1.6 Activo material:**

- De uso propio: aumento de 36.003 miles de euros. Corresponden a la revalorización de parte de los activos de uso propio de la Entidad, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004, con el siguiente desglose:

<u>Activo revalorizado</u>	<u>Total revalorizado</u>	<u>Impacto en Reservas</u>	<u>Impuestos difer.</u>
Pamplona OP	3.646 miles	2.461 miles	1.185 miles
San Sebastián OP	20.173 miles	13.617 miles	6.556 miles
Elche	1.031 miles	696 miles	335 miles
Licenciado Poza	1.278 miles	862 miles	416 miles
Trapería (Murcia)	1.315 miles	888 miles	427 miles
Zaragoza OP	2.325 miles	1.570 miles	755 miles
Alicante OP	1.860 miles	1.255 miles	605 miles
Barcelona OP	4.375 miles	2.953 miles	1.422 miles
Total	36.003 miles	24.302 miles	11.701 miles

• **4.1.7 Activos fiscales:**

- Corrientes: aumento de 3.665 miles de euros, que corresponden a partidas que se reclasifican que se recogían como Créditos a la Administración Pública.
- Diferidos: aumento de 2.849 miles de euros, por los ajustes realizados en reservas y ajustes en patrimonio neto derivado de la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

• **4.1.8 Periodificaciones:** disminución por (17.624) miles de euros. Importe reclasificado principalmente a inversiones crediticias.

• **4.1.9 Otros activos:** disminución de (3.148) miles de euros que corresponde a:

- Disminución de (7.434) miles de euros por reclasificación a otras partidas de activo por aplicación de la nueva normativa establecida por el Banco de España.
- Aumento de 4.286 miles de euros que corresponden a existencias de la sociedad Haygón La Almazara, S.L. que se incorpora al perímetro de consolidación.

Pasivo:

• **4.1.10 Cartera de negociación:** disminución de (10.569) miles de euros al valorar a precios de mercado los derivados de negociación y traspasos de Depósitos de clientes.

• **4.1.11 Pasivos financieros a coste amortizado:** disminución de (16.692) miles de euros que corresponde a:

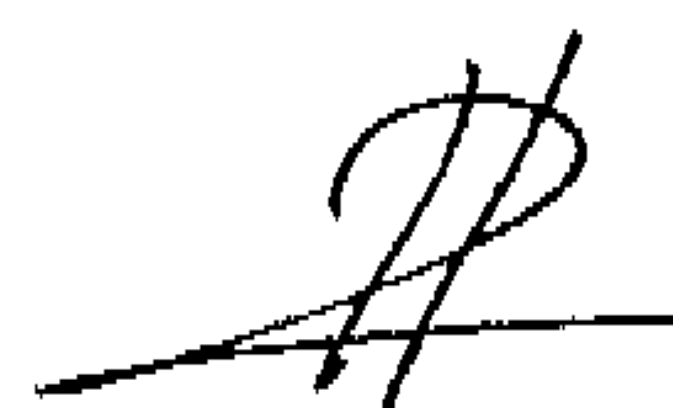
- Depósitos de la clientela disminución de (8.888) miles de euros y que se corresponde a:
 - Aumento de 5.128 miles de euros derivado a la valoración a precios de mercado de los opciones implícitas de depósitos de la clientela.
 - Disminución de (14.016) miles de euros por modificación del perímetro de consolidación al consolidar por integración global los saldos de Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.
- Otros pasivos financieros: disminución de (7.804) miles de euros con el siguiente desglose:



- Aumento de 5.644 miles de euros que corresponden a cuentas a pagar a la EPSV Gertakizun derivado de la aplicación de los nuevos criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- Disminución de (10.362) por traspaso de cuentas de recaudación al epígrafe de pasivos fiscales corrientes.
- Disminución de (11.191) miles de euros por traspaso del saldo a derivados negociación por operaciones de depósitos de clientes.
- Incremento de 8.105 miles de euros por incorporación de saldos de correspondientes a las nuevas sociedades que entran por integración global (Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.)
- **4.1.12** Derivados de cobertura: aumento de 109.376 euros por la valoración a precios de mercado de los derivados de cobertura de activos financieros disponibles para la venta.
- **4.1.13** Provisiones: disminución de (11.540) miles de euros.
 - Fondos para pensiones y obligaciones: disminución de (2.094) miles de euros en el fondo interno para prejubilaciones, por menores necesidades de acuerdo con las hipótesis actuariales reguladas por la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Provisiones para riesgos y compromisos: disminución de (6.127) miles de euros por menor necesidad de provisiones para riesgos y compromisos contingentes, de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de banco de España.
 - Otras provisiones: disminución de (3.319) miles de euros en aplicación de los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.1.14** Pasivos fiscales:
 - Pasivos fiscales corrientes: aumento de 12.494 miles de euros, derivado de la reclasificaciones de cuentas de recaudación y de los aumentos realizados en reservas, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
 - Pasivos fiscales diferidos: aumento de 21.589 miles de euros correspondiente a los ajustes realizados contra reservas y patrimonio neto, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
- **4.1.15** Periodificaciones: disminución de (22.874) miles de euros por reclasificación de las periodificaciones como ajustes por valoración de Pasivos financieros a coste amortizado o Inversiones crediticias, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Patrimonio Neto:

- **4.1.16** Intereses minoritarios: aumento de 269 miles de euros originado por la imputación de los fondos propios a los socios externos de las siguientes sociedades incorporadas al perímetro de consolidación: Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.
- **4.1.17** Ajustes por valoración: aumento de 19.561 miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, con la siguiente distribución:
 - Valores representativos de deuda: disminución neta de impuestos por importe de (118) miles de euros.
 - Instrumentos de capital: aumento neto de impuestos por importe de 19.410 miles de euros.



- [Handwritten signature]*

b) Conciliación del Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004

		Saldos anteriores	Cambios Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldos actuales
Caja y depósitos en bancos centrales		87.247	55	-	87.302
Deudas del Estado		445.654	(445.654)	-	-
Cartera de negociación	4.2.1	-	89.855	3.006	92.861
Entidades de crédito		1.466.350	(1.466.350)	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija		483.879	(483.879)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	4.2.2	-	817.899	164.619	982.518
Inversiones crediticias	4.2.3	-	5.279.539	200.293	5.479.832
Créditos sobre clientes		3.575.662	(3.575.662)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	111.972	531	112.503
Ajustes a activos financieros por macro- coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	4.2.4	-	-	5.900	5.900
Activos no corrientes en venta		-	1.388	66	1.454
Acciones y otros títulos de renta variable		47.112	(47.112)	-	-
Participaciones	4.2.5	22.847	3.896	(13.362)	13.381
Participaciones en empresas del Grupo		3.896	(3.896)	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-	-
Activos por reaseguros		-	-	-	-
Activo material	4.2.6	87.081	(1.388)	31.878	117.571
Activo intangible		-	646	(646)	-
Activos inmateriales		410	(410)	-	-
Fondo de comercio de consolidación		236	(236)	-	-
Activos fiscales	4.2.7	-	12.652	15.492	28.144
Periodificaciones	4.2.8	65.774	(29.684)	(31.980)	4.110
Otros activos	4.2.9	286.807	(269.096)	(2.346)	15.365
Capital suscrito no desembolsado		-	-	-	-
Acciones propias		152	(152)	-	-
Pérdidas en sociedades consolidadas		691	(691)	-	-
Pérdidas consolidadas del ejercicio		-	-	-	-
Total activo		6.573.798	(6.308)	373.451	6.940.941

		Cambios			Saldo actual
		Saldo anterior	Reclasi- ficaciones	Ajustes	
Cartera de negociación	4.2.10	-	75.321	(15.897)	59.424
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	4.2.11	-	5.987.386	194.953	6.182.339
Entidades de crédito		1.443.229	(1.443.229)	-	-
Débitos a clientes		3.842.357	(3.842.357)	-	-
Débitos representados por valores negociables		372.597	(372.597)	-	-
Pasivos subordinados		207.172	(207.172)	-	-
Ajustes a pasivos financieros por macro- coberturas		-	-	-	-
Derivados de cobertura	4.2.12	-	-	131.290	131.290
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros		-	-	-	-
Provisiones	4.2.13	89.576	66	(11.147)	78.495
Fondo por riesgos bancarios generales		-	-	-	-
Pasivos fiscales	4.2.14	-	3.539	37.084	40.623
Periodificaciones	4.2.15	71.153	(24.309)	(14.278)	32.566
Otros pasivos	4.2.16	181.978	(176.581)	(3.736)	1.661
Capital con naturaleza de pasivo financiero	4.2.17	-	-	50.000	50.000
Total pasivo		6.208.062	67	368.269	6.576.398
Intereses minoritarios	4.2.18	50.389	26	(49.868)	547
Ajustes por valoración	4.2.19	-	-	24.063	24.063
Diferencia negativa de consolidación		66	(66)	-	-
Capital o fondo de dotación		31.200	-	-	31.200
Prima de emisión		51.416	-	-	51.416
Reservas	4.2.20	167.619	21.308	34.284	223.211
Reservas de revalorización	4.2.20	9.053	(9.053)	-	-
Reservas en sociedades consolidadas		12.947	(12.947)	-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	-	-
Menos: Valores propios		-	(152)	-	(152)
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo		43.020	-	(3.297)	39.723
Resultado atribuido a la Minoría		26	(26)	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones		-	(5.465)	-	(5.465)
Total patrimonio neto		365.736	(6.375)	5.182	364.543
Total pasivo y patrimonio neto		6.573.798	(6.308)	373.451	6.940.941

Las principales reclasificaciones en el activo, vienen derivadas, por una parte, de unificar en un único epígrafe las inversiones crediticias, en las que se incorporan los créditos de clientes, Entidades de crédito y periodificaciones, y de otra, en diferenciar las carteras en cartera de inversión a vencimiento y carteras de activos financieros disponibles para la venta. Las reclasificaciones en el pasivo, se deben a unificar en un único epígrafe los pasivos a coste amortizado, que incluye, Entidades de crédito, debitos a clientes, pasivos subordinados, otros pasivos y periodificaciones.



Activo:

- P*

• **4.2.6 Activo material:**

- De uso propio: aumento de 31.878 miles de euros. Corresponden a la revalorización de parte de los activos de uso propio de la Entidad, en aplicación de la normativa establecida por la nueva Circular 4/2004, con el siguiente desglose:

<u>Activo revalorizado</u>	<u>Total revalorizado</u>	<u>Impacto en Reservas</u>	<u>Impuestos difer.</u>
San Sebastián OP	20.173 miles	13.617 miles	6.556 miles
Elche	1.031 miles	696 miles	335 miles
Licenciado Poza	1.278 miles	862 miles	416 miles
Trapería (Murcia)	1.315 miles	888 miles	427 miles
Zaragoza OP	2.325 miles	1.570 miles	755 miles
Alicante OP	1.860 miles	1.255 miles	605 miles
Barcelona OP	4.375 miles	2.953 miles	1.422 miles
Amortizaciones	(479) miles	(323) miles	(156) miles
Total	31.878 miles	21.518 miles	10.360 miles

• **4.2.7 Activos fiscales:**

- Corrientes: aumento de 7.799 miles de euros, que corresponden a partidas que se reclasifican que se recogían como Créditos a la Administración Pública.
- Diferidos: aumento de 7.693 miles de euros, por los ajustes realizados en reservas y ajustes en patrimonio neto derivado de la aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

• **4.2.8 Periodificaciones:** disminución por (31.980) miles de euros. Importe reclasificado principalmente a inversiones crediticias.

- **4.2.9 Otros activos:** disminución de (2.346) miles de euros que corresponde a:
- Disminución de (7.828) miles de euros por reclasificación a otras partidas de activo por aplicación de la nueva normativa establecida por el Banco de España.
 - Aumento de 5.483 miles de euros que corresponden a existencias de la sociedad Haygón La Almazara, S.L. que se incorpora al perímetro de consolidación.

Pasivo:

- **4.2.10 Cartera de negociación:** disminución de (15.897) miles de euros al valorar a precios de mercado los derivados de negociación y traspasos de Depósitos de clientes.

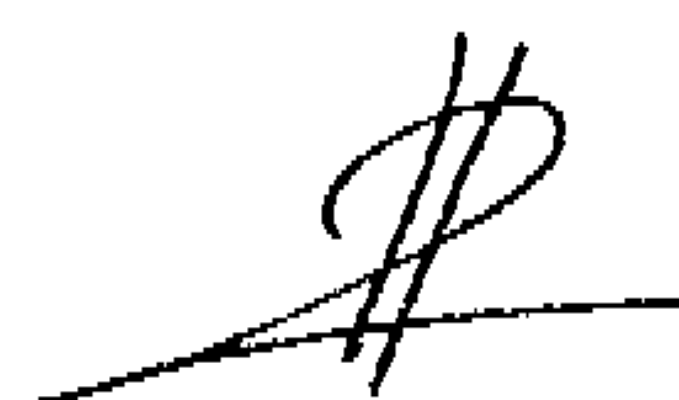
- **4.2.11 Pasivos financieros a coste amortizado:** aumento de 194.953 miles de euros que corresponde a:

- Depósitos de la clientela: aumento de 208.519 miles de euros y que se corresponde a:
 - Aumento de 15.753 miles de euros derivado a la valoración a precios de mercado de los opciones implícitas de depósitos de la clientela.
 - Disminución de (6.219) miles de euros por modificación del perímetro de consolidación al consolidar por integración global los saldos de Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.
 - Aumento de 198.985 miles de euros correspondiente al depósito contrapartida de los activos titulizados incorporados en Inversiones Crediticias según establece la circular 4/2004 de banco de España.
- Otros pasivos financieros: disminución de (13.562) miles de euros con el siguiente desglose:

- Aumento de 6.470 miles de euros que corresponden a cuentas a pagar a la EPSV Gertakizun derivado de la aplicación de los nuevos criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- Disminución de (10.137) por traspaso de cuentas de recaudación al epígrafe de pasivos fiscales corrientes.
- Disminución de (14.800) miles de euros por traspaso del saldo a derivados negociación por operaciones de depósitos de clientes.
- Incremento de 4.905 miles de euros por incorporación de saldos de correspondientes a las nuevas sociedades que entran por integración global (Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo banco Guipuzcoano, S.A., Guipuzcoano Mediador Sociedad Agencia de Seguros S.A., Urbanizadora Jaizkibel S.A. y Haygón La Almazara S.L.)
- **4.2.12** Derivados de cobertura: aumento de 131.290 euros por la valoración a precios de mercado de los derivados de cobertura de activos financieros disponibles para la venta.
- **4.2.13** Provisiones: disminución de (11.147) miles de euros.
 - Fondos para pensiones y obligaciones: disminución de (1.542) miles de euros en el fondo interno para prejubilaciones, por menores necesidades de acuerdo con las hipótesis actuariales reguladas por la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Provisiones para riesgos y compromisos: disminución de (5.939) miles de euros por menor necesidad de provisiones para riesgos y compromisos contingentes, de acuerdo con los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de banco de España.
 - Otras provisiones: disminución de (3.666) miles de euros en aplicación de los criterios establecidos por la nueva Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.2.14** Pasivos fiscales:
 - Pasivos fiscales corrientes: aumento de 14.624 miles de euros, derivado de la reclasificaciones de cuentas de recaudación y de los aumentos realizados en reservas, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
 - Pasivos fiscales diferidos: aumento de 22.460 miles de euros correspondiente a los ajustes realizados contra reservas y patrimonio neto, en aplicación de la nueva normativa del Banco de España.
- **4.2.15** Periodificaciones: disminución de (14.278) miles de euros por reclasificación de las periodificaciones como ajustes por valoración de Pasivos financiero a coste amortizado o Inversiones crediticias, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
- **4.2.16** Otros Pasivos: anulación de (3.736) miles de euros del fondo de Bloqueo de beneficios en la venta de la oficina de Pamplona realizada bajo Circular 4/91 de Banco de España.
- **4.2.17** Capital con naturaleza de pasivo: reclasificación del epígrafe de Intereses minoritarios por 50.000 miles de euros que corresponden a las participaciones preferentes emitidas por Guipuzcoano Capital S.A.

Patrimonio Neto:

- **4.2.18** Intereses minoritarios: disminución de 49.868 miles de euros originado principalmente por la reclasificación del epígrafe de Participaciones Preferentes emitidas por Guipuzcoano Capital S.A. (Ver Nota 4.2.17).
- **4.2.19** Ajustes por valoración: aumento de 24.063 miles de euros al valorar a precios de mercado los activos financieros disponibles para la venta, con la siguiente distribución:



- Valores representativos de deuda: aumento neto de impuestos por importe de 721 miles de euros.
- Instrumentos de capital: aumento neto de impuestos por importe de 23.065 miles de euros.
- Coberturas de flujos de efectivo: aumento por importe de 277 miles de euros por la valoración neta de los derivados designados como cobertura de flujos de efectivo.
- **4.2.20 Reservas:** aumento 34.284 miles de euros, con el siguiente desglose:
 - Aumento de 24.302 miles de euros por revalorización de parte de los inmuebles de uso propio de la Entidad, indicados en la Nota 4.1.6.
 - Aumento de 14.013 miles de euros por menores necesidades en correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones para riesgos y compromisos contingentes, en aplicación de la nueva normativa sobre riesgos de crédito y pasivos contingentes.
 - Aumento de 3.256 miles de euros por reconocimiento de impuestos anticipados provenientes de diferencias permanentes reconocidas en ejercicios anteriores.
 - Disminución de (6.833) miles de euros al ajustar en reservas las comisiones financieras de productos de activo cobradas que no han sido devengadas de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Aumento de 1.414 miles de euros por al reconocimiento de impuestos anticipados de fondos a aportar a la EPSV Gertakizun de la Entidad.
 - Importe de 1.529 miles de euros, que corresponde a diversos ajustes en fondos y valoración de derivados.
 - Reservas de Entidades valoradas por el método de la participación: disminución de (3.397) miles de euros derivado de las modificaciones producidas en perímetro de consolidación, tanto por las sociedades que salen del mismo (Títulos Bilbao SICAV e Iberpapel S.A.) como las que se integran en el mismo (Urbanizadora Jaizkibel S.A., Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros S.L., Haygon la Almazara S.L. y Guipuzcoano Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano S.A.)

c) Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

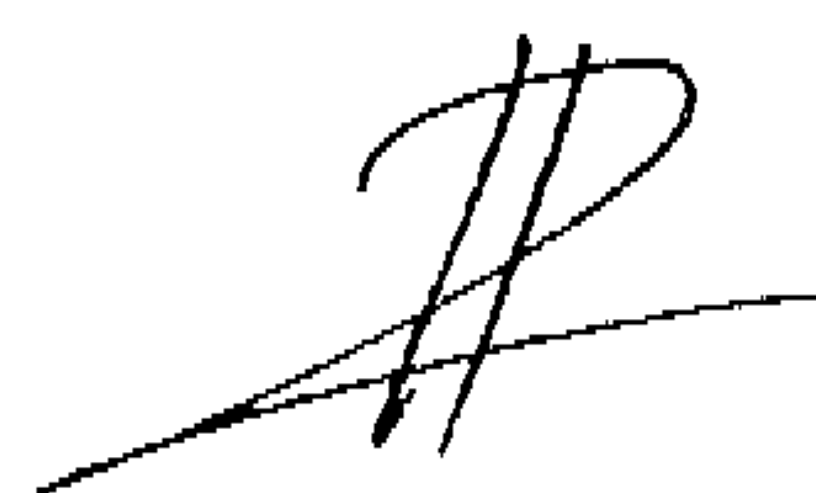
			Cambios		
	Nota	Saldo anterior	Reclasi- ficaciones	Ajustes	Saldo actual
Intereses y rendimientos asimilados	4.3.1	222.777	-	(3.819)	218.958
Intereses y cargas asimiladas	4.3.2	(110.461)	-	(1.883)	(112.344)
Rendimiento de instrumentos de capital		-	1.598	97	1.695
Rendimiento de la cartera de renta variable		3.451	(3.451)	-	-
Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación	4.3.3	-	1.020	(1.147)	(127)
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia		(833)	833	-	-
Comisiones percibidas	4.3.4	52.897	-	1.949	54.846
Comisiones pagadas	4.3.5	(3.040)	-	(1.016)	(4.056)
Actividad de seguros		-	-	-	-
Resultados de operaciones financieras (neto)	4.3.6	10.574	(892)	3.549	13.231
Diferencias de cambio (neto)		-	892	-	892
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-	-	-	-
Coste de ventas	4.3.7	-	-	(152)	(152)
Otros productos de explotación	4.3.8	1.150	-	3.234	4.384
Gastos de personal	4.3.9	(62.736)	-	(297)	(63.033)
Otros gastos generales de administración		(32.224)	-	(464)	(32.688)
Amortización	4.3.10	-	(16.018)	(289)	(16.307)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales		(15.688)	15.688	-	-
Otras cargas de explotación		(1.445)	-	-	(1,445)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	4.3.11	-	(5.877)	(4.832)	(10.709)
Amortización del fondo de comercio de consolidación		(330)	330	-	-
Amortización y provisiones para insolvencias		(9.362)	9.362	-	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieros		(400)	400	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	4.3.12	-	(21.039)	2.667	(18.372)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales		-	-	-	-
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-	-	-
Gatos financ. de actividades no financieras		-	-	(1)	(1)
Beneficios por operaciones del Grupo		325	(325)	-	-
Quebrantos por operaciones del Grupo		(37)	37	-	-
Otras ganancias	4.3.13	-	12.326	(4.233)	8.093
Beneficios extraordinarios		12.219	(12.219)	-	-
Otras pérdidas		-	(1.458)	-	(1.458)
Quebrantos extraordinarios		(18.793)	18.793	-	-
Resultado antes de impuestos		48.044	-	(6.637)	41.407
Impuesto sobre beneficios	4.3.14	(4.953)	(45)	3.454	(1.544)
Otros impuestos		(45)	45	-	-
Dotación obligatoria a obras y fdos. sociales		-	-	-	-
Resultado de la actividad ordinaria		43.046	-	(3.183)	39.863
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	4.3.15	43.046	-	(3.183)	39.863
Resultado atribuido a la minoría		(26)	-	(114)	(140)
Resultado atribuido al Grupo		43.020	-	(3.297)	39.723

Las reclasificaciones se han incorporado de acuerdo a la nueva estructura de epígrafes en la nueva cuenta de resultados establecida por las nuevas normas contables.

Los ajustes más importantes vienen determinados por:

- **4.3.1 Intereses y rendimientos asimilados:**
 - Disminución por importe de (3.819) miles de euros, y que corresponden principalmente a:
 - Comisiones financieras ajustadas por importe de (5.173) miles de euros, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España.
 - Rendimientos de contratos de seguros por 1.012 miles de euros.
- **4.3.2 Intereses y cargas asimiladas:**
 - Otros: aumento por importe de 1.893 miles de euros que corresponde, principalmente, y por importe de 1.932 miles de euros al coste interno de las necesidades de la EPSV Gertakizun, y otros ajustes por (39) miles de euros.
- **4.3.3 Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación:** disminución de (1.147) miles de euros derivado de la modificación del perímetro de la consolidación, y que corresponden a las siguientes sociedades:
 - Titulos Bilbao (138) miles de euros
 - Iberpapel S.A. (480) miles de euros
 - Urbanizadora Jaizkibel S.A. (165) miles de euros
 - Guipuzcoano Medadora Seguros (141) miles de euros
 - Guipuzcoano Seguros (337) miles de euros
 - Haygon la Almazara S.L. 114 miles de euros
- **4.3.4 Comisiones Percibidas:** aumento de 1.949 miles de euros y que corresponden a las comisiones financieras, periodificadas de acuerdo a lo que establece la nueva Circular 4/2004 por importe de (589) miles de euros, y ajustes por 2.538 miles de euros al modificarse el perímetro de consolidación, por comisiones devengadas a favor de Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano S.A.
- **4.3.5 Comisiones pagadas:** disminución de (1.016) miles de euros por modificación del perímetro de consolidación en aplicación de la Circular 4/2004, y que corresponden comisiones pagadas por Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano S.A.
- **4.3.6 Resultado por operaciones financieras:** aumento de 3.549 miles de euros correspondiente principalmente a la venta de acciones de CIE Automotive S.A.
- **4.3.7 Coste de ventas:** disminución de (152) miles de euros al modificarse el perímetro de consolidación, importe correspondiente a Haygón la Almazara S.L.
- **4.3.8 Otros productos de explotación:** aumento de 3.234 miles de euros, y que se corresponden 3.300 miles de euros a los mínimos por comisiones financieras, que no se recogen como margen de intermediación, sino como comisiones compensadoras de costes directos y (66) miles de euros a otros ajustes derivados de modificar el perímetro de consolidación.
- **4.3.9 Otros gastos de administración:** aumento de 464 miles de euros derivado de la incorporación de las nuevas sociedades a la consolidación por integración global.
- **4.3.10 Amortizaciones:** aumento de dotaciones por (289) miles de euros, y que corresponde por importe de (449) a la amortización de los activos materiales de uso propio, revalorizados y a la cancelación de la amortización por importe de 190 miles de euros, de los activos intangibles ya saneados a 1.01.2004.
- **4.3.11 Pérdidas por deterioro de activos (Neto):**
 - Mayores dotaciones por importe de 4.832 miles de euros, y que corresponden a:
 - Activos financieros disponibles para la venta: mayores pérdidas de 6.643 miles de euros, y que corresponden a:

- Valores representativos de deuda ajuste por 2.533 miles de euros.
- Instrumentos de capital ajuste por 4.110 miles de euros.
- Inversiones crediticias: recuperación de correcciones de valor de activos por importe de (1.811) miles de euros.
- **4.3.12 Dotaciones a provisiones:**
 - Aumento de 2.667 miles de euros, que se corresponde a:
 - Dotaciones a Otros fondos para pensiones por importe de (785) miles de euros
 - Dotaciones a Provisiones para riesgos contingentes por importe de (188) miles de euros, en aplicación de la nueva Circular 4/2004
 - Recuperación de fondo específico por importe de 3.640 miles de euros por liberación bloqueo de beneficios en venta realizada a una sociedad del Grupo, en aplicación de la Circular 4/2004 de Banco de España (Ver Nota 4.2.16)
- **4.3.13 Otras ganancias:** Mayores pérdidas de 4.233 miles de euros, principalmente por eliminación del resultado de la venta de la Oficina principal de Pamplona, al efectuarse la revalorización del inmueble con fecha 1.01.2004, según establece la normativa del Banco de España en su Circular 4/2004.
- **4.3.14 Impuesto sobre beneficios:** menor impuesto por importe de 3.454 miles de euros derivado del menor resultado obtenido en la cuenta de resultados del ejercicio 2004, por aplicación de la normativa establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004.
- **4.3.15 Resultado consolidado del ejercicio:** menor resultado por importe de (3.183) euros derivado de los ajustes realizados en aplicación de la normativa establecida por el Banco de España, en su Circular 4/2004.



5. Distribución del resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración de la Entidad dominante someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2004, es la siguiente:

	2005	2004
Distribución:		
Reservas voluntarias	22.779	22.570
Reservas estatutarias	224	-
Dividendos (*)		
Acciones ordinarias	21.241	18.683
Acciones preferentes	57	56
Resultado distribuido	44.301	41.309
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(3.661)
Resultado del ejercicio	44.301	37.648

(*) El dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2005 que el Consejo de Administración del Banco tiene previsto proponer a la Junta General de Accionistas asciende, a 0,21 y 0,315 euros brutos por acción ordinaria y preferente, respectivamente

Los ajustes al resultado por primera aplicación corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Entidad Dominante correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea.

La distribución del resultado del ejercicio 2004 se realizó, de acuerdo a la Normativa vigente, con la base del resultado según la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, que, no coincide con el resultado del ejercicio 2004 según NIIF o la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, tal como se indica en los Notas 2 y 4.

Los resultados de las Entidades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. Beneficio por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el Grupo. El cálculo del beneficio básico por acción del Grupo el siguiente:



	2005	2004	
Resultado neto atribuible al Grupo Banco Guipuzcoano	46.429	39.723	
Número medio ponderado de acciones en circulación	<u>65.700</u>	<u>62.330</u>	(1)
Beneficio básico por acción	<u>0,71</u>	<u>0,64</u>	

(1) Nº de acciones homogéneas tras split 2x1 de 8 de abril de 2005 (Nota 41)

El número medio de acciones se ha calculado ponderando el número de acciones existentes en el periodo antes y después de la ampliación, una vez homogeneizadas por el efecto del split realizado, teniendo en cuenta el número de las acciones de las acciones del Banco existentes en la cartera de la sociedad dependiente Easo Bolsa S.A., por el número de días.

7. Recursos propios mínimos

a) Normativa Española

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, Real Decreto 1332/2005, de 11 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo, que se calculan, en su caso, en una base consolidada, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 145.136 miles de euros y 149.961 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, la Circular 5/1993 establece que los Activos materiales netos y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de Entidades de crédito con una misma persona o grupo económico, no podrán exceder de determinados porcentajes de los recursos propios, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo cumple con los mencionados límites.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo son los siguientes:



	2005	2004	
		Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)
Capital	34.258	31.138	31.138
Reservas	380.142	291.944	310.297
Reservas consolidada	14.367	7.708	8.926
Deducciones	(5.437)	(9.349)	(1.086)
Recursos propios básicos	423.330	321.441	349.275
Reservas de revalorización	24.784	14.292	25.085
Acciones sin voto	62	62	62
Financiaciones subordinadas	137.455	157.889	157.889
Recursos propios de segunda categoría	162.301	172.243	183.036
Otros conceptos y deducciones	(1.299)	(1.196)	(1.196)
Total recursos propios computables	584.332	492.488	531.115
Total recursos propios mínimos	439.196	374.854	381.154

(*) Saldos anteriores: Corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España (Notas 2 y 4).

(**) Saldos actuales: Corresponden a los saldos calculados de acuerdo con los principios y normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España (Notas 2 y 4).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los datos más importantes de los recursos propios mínimos del Grupo son los siguientes:

	2005	2004	
		Saldos anteriores (*)	Saldos actuales (**)
Ratio de recursos propios básicos	7,71%	6,86%	7,33%
Ratio de recursos propios de segunda categoría	2,93%	3,68%	3,82%
Ratio de recursos propios totales	10,64%	10,54%	11,15%
(*) Ver definición en cuadro anterior.			

8. Información por segmentos de negocio

a) Segmentación por líneas de negocio:

El negocio fundamental del Grupo Banco Guipuzcoano es Banca Minorista, sin que existan otras líneas de negocio significativas que requieran, conforme a la normativa, que la Entidad dominante segmente y gestione su operativa en diferentes líneas de negocio.



b) Segmentación por ámbito geográfico:

Tal y como se indica en la Nota 46, la Entidad dominante y el resto de sociedades que forman el Grupo Banco Guipuzcoano desarrollan su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento geográfico para toda la operativa del Grupo Banco Guipuzcoano.

9. Retribuciones de los Administradores y de la Alta Dirección de la Entidad Dominante

a) Atenciones estatutarias

La retribución de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad viene regulada estatutariamente en un porcentaje del 5% sobre los beneficios obtenidos en cada ejercicio, previo cumplimiento de las condiciones legales al respecto.

Ningún miembro del Consejo de Administración de la Entidad dominante figura en nómina y, por lo tanto, la retribución no supone Gastos de Personal ni como salario ni como cotización a la Seguridad Social.

En 2005 se ha devengado por atenciones estatutarias un importe de 2.215 miles de euros (2.065 miles de euros en el ejercicio 2004), incluidas las aportaciones al Seguro Colectivo de Pensiones. Dicho importe se encuentra sujeto a la aprobación de las Cuentas Anuales por la Junta General de la Entidad dominante. Estos gastos se encuentran registrados en el epígrafe Otros Gastos Generales – Organos de Gobierno y Control (Ver Nota 56).

Se detalla a continuación la retribución devengada por cada uno de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad:

	2005		2004	
	Remuneración	S.C. Pensiones	Remuneración	S.C. Pensiones
D. José María Aguirre González	269	110	242	92
D. José María Muguruza Velilla	211	89	195	73
D. José María Bergareche Busquets	102	66	72	60
D. Iñigo Echevarría Canales	94	36	74	34
Groupama Plus Ultra, Seguros y Reaseguros S.A. (representada por Florent Hillaire)	78	31	68	27
D. José Antonio Itarte Zaragüeta	102	49	101	46
D. Alfredo Lafita Pardo	204	86	189	73
D. José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	112	47	103	41
D. José Ramón Martínez Sufrategui	132	56	120	50
D. José Antonio Urquizu Iturrarte	207	87	189	73
D. José María Vizcaino Manterola	-	47	99	44
	1.511	704	1.452	613

b) Otras retribuciones

Adicionalmente, la Entidad dominante ha compensado a sus Consejeros por los gastos suplidos de viaje incurridos por importe de 31 miles de euros en el año 2005 (30 miles de euros en 2004).

Las retribuciones percibidas durante el ejercicio 2005 por los Administradores de la Entidad dominante que actúan en nombre de la misma en el Consejo de Administración de Entidades participadas por la Entidad ascendieron a 5 miles de euros (4 miles de euros en 2004).

c) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los Administradores actuales y antiguos de la Entidad dominante ascendía a 31 de diciembre 2005, aproximadamente a 5.437 miles de euros (5.239 miles de euros en 2004). El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por dicho concepto ha ascendido a 660 miles de euros (564 miles de euros en 2004), importe que está incluido dentro de las atenciones estatutarias del apartado a).

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 en concepto de seguros en los que los Administradores de la Entidad dominante son beneficiarios o tomadores asciende a 44 miles de euros (49 miles de euros en 2004), importe que está incluido dentro de Atenciones Estatutarias del apartado a).

Los créditos de la Entidad dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 1.533 miles de euros y 1.245 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

Los avales de la Entidad dominante con sus Administradores al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 4.662 miles de euros y 6.166 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 por servicios prestados por los Administradores de la Entidad dominante asciende a 905 miles de euros (2.205 miles de euros en 2004), cuyas condiciones contractuales no difieren significativamente de las condiciones normales de mercado.

d) Retribuciones de la Alta Dirección

Las retribuciones percibidas por el Director General y por el resto de personas (7) que forman parte del Comité de Dirección durante los ejercicios 2005 y 2004 han sido 1.813 y 1.715 miles de euros, respectivamente.

El pasivo actuarial registrado por las retribuciones post-empleo devengadas por los componentes de la Alta Dirección de la Entidad dominante ascendía al 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximadamente, a 5.922 miles de euros y 5.337 miles de euros, respectivamente. El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 por dicho concepto ha ascendido, aproximadamente, a 422 miles de euros y 277 miles de euros, respectivamente.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 en concepto de los seguros en los que los componentes de la Alta Dirección de la Entidad dominante son beneficiarios o tomadores asciende a 223 miles de euros y 1.621 miles de euros, respectivamente.



Los créditos de la Entidad dominante con los componentes de su Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 681 miles de euros y 814 miles de euros, respectivamente, que han sido formalizados en condiciones de mercado.

10. Contratos de agencia

El Banco no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras Entidades o personas físicas.

11. Impacto medioambiental

Las operaciones globales de la Entidad Dominante se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Entidad Dominante considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Entidad dominante considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2005, la Entidad Dominante no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

12. Fondo de Garantía de Depósitos

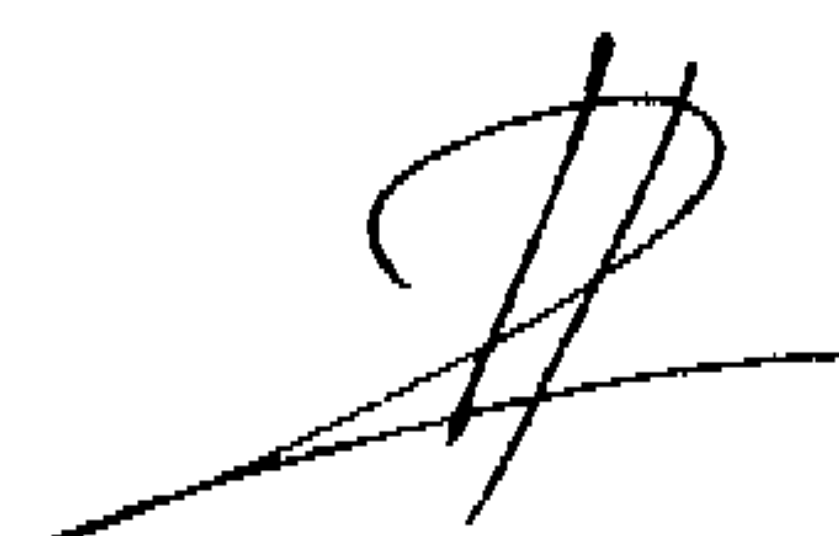
La Entidad dominante se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2005 y 2004 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos han ascendido a 1.328 y 1.177 miles de euros, respectivamente; que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

13. Honorarios de auditoría

El coste para la Entidad Dominante y Entidades Dependientes de los servicios de auditoría externa de los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 190 y 123 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, empresas vinculadas a la empresa auditora han facturado honorarios por otros servicios en 2005 y 2004 por importe total de 8 y 193 miles de euros, respectivamente.

14. Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Grupo.



15. Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados

Los principios y normas contables y criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, se describen a continuación:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se ha considerado que la gestión de las Entidades incluidas en el Grupo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto consolidado a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de terrenos y construcciones, activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales consolidadas y el importe de los ingresos y gastos durante el período de las cuentas anuales consolidadas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Derivados financieros

Los Derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza Derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:



- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y reclasificadas debidamente en el balance.

- iii) Se documenta adecuadamente en los propios test de efectividad, que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar. Se considera que la cobertura es altamente eficaz cuando se espera, tanto prospectiva como retrospectivamente, al inicio y durante toda su vida, que los cambios de efectivo en la partida cubierta, que es atribuible al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura. Se considera que una cobertura es altamente eficaz cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos.
 - Futuros sobre tipos de interés.
 - Futuros sobre índices de renta variable.
 - Opciones call y put sobre futuros de bonos.



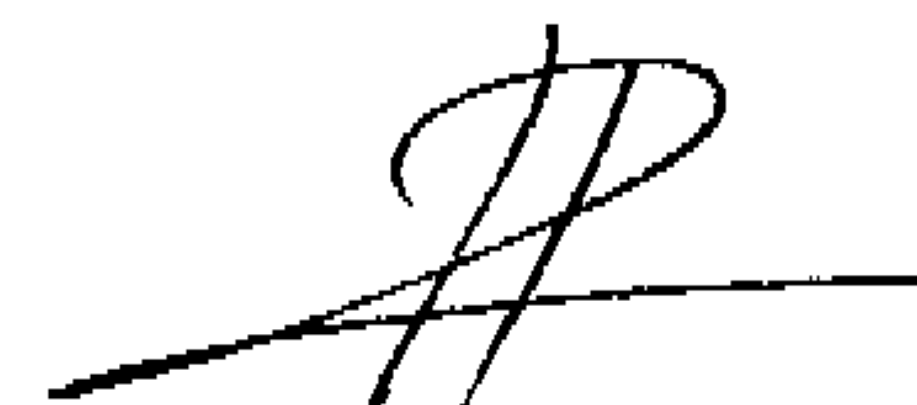
- En mercados OTC (Over the Counter) son:
 - Call Money Swaps.
 - Interest Rate Swaps (IRS)
 - Opciones Call y Put (Vainilla y con distintas variantes, asiáticas, bermuda, worst of call, con barreras knock in, knock out, etc., pudiendo ser también sobre divisas)
 - Compra/Venta de divisas a plazo.

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de



la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras Entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.

- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que el grupo ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.
- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.
- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- ix) Activos no corrientes en venta de carácter financiero que corresponde al valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) y cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas de carácter financiero previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación. Existen otros activos no corrientes en venta de carácter no financiero cuyo tratamiento contable se describe en la Nota 15.u.
- x) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Asociadas o Multigrupo.
- xi) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a Entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.



- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

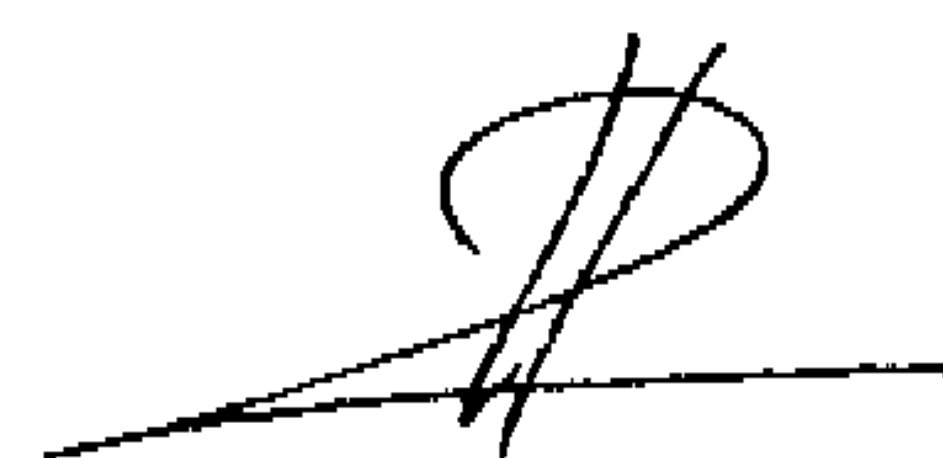
Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.



- v) Las participaciones en el capital de otras Entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.
- iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.



En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

f) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación consolidado de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.
- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.
- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la Entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.
- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las Entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.



- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por el Grupo que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.
- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto consolidado y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que el Grupo los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 15.e, excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 15.e. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación consolidado del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 15.e.



g) Transferencias y baja del balance de situación consolidado de instrumentos financieros

Las transferencias de instrumentos financieros se contabilizan teniendo en cuenta la forma en que se produce el traspaso de los riesgos y beneficios asociados a los instrumentos financieros transferidos, sobre la base de los criterios siguientes:

- i) Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, como en las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, las titulaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, etc., el instrumento financiero transferido se da de baja del balance de situación consolidado, reconociéndose, simultáneamente, cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- ii) Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, etc., el instrumento financiero transferido no se da de baja del balance de situación consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. No obstante, se reconocen contablemente el pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja y los gastos del nuevo pasivo financiero.
- iii) Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al instrumento financiero transferido, como en las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido, etc., se distingue entre:
 - Si el Grupo no retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - Si el Grupo retiene el control del instrumento financiero transferido, en cuyo caso continúa reconociéndolo en el balance de situación consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y se reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y del pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

Por tanto, los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido

sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

No obstante, el Grupo dominante no ha reconocido, a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior, los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja del balance de situación como consecuencia de la anterior normativa aplicable. En concreto, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2005 y 2004 activos titulizados y dados de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004 como consecuencia de la anterior normativa aplicable por importe de 484.008 miles de euros y 612.732 miles de euros, respectivamente (Nota 64), cuyo efecto en los balances de situación consolidados a dichas fechas supondría, fundamentalmente, el incremento del activo y del pasivo por los importes indicados.

h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, aunque el Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar el Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros consolidados, que proporcione datos



sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros consolidados determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la



morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

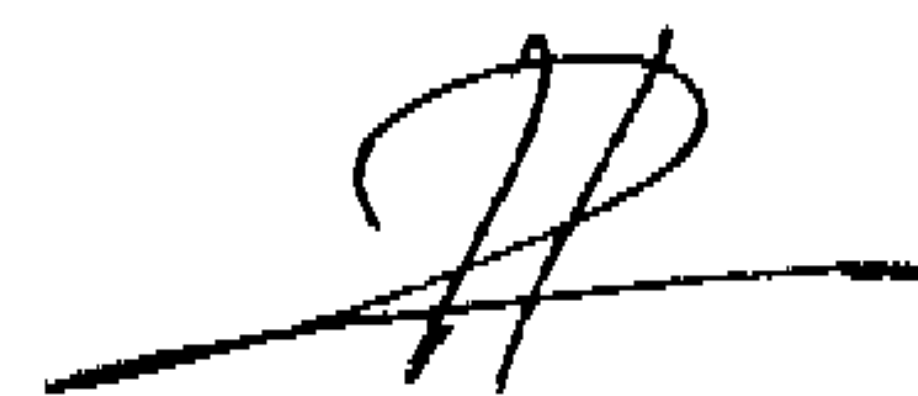
Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determina el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por



valoración en el Patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto consolidado.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto consolidado se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la fecha de su clasificación.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en Entidades Multigrupo y Asociadas el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de recuperación.

i) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólares USA	111.175	67.797	114.473	60.735
Libras esterlinas	5.412	3.749	4.857	3.602
Otras monedas	1.927	3.811	7.776	2.465
	<u>118.514</u>	<u>75.357</u>	<u>127.106</u>	<u>66.802</u>



El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Caja y depósitos en Bancos Centrales	1.870	-	1.398	-
Cartera de negociación	6.139	6.019	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	15.464	-	27.529	-
Inversiones crediticias	70.588	-	74.470	-
Cartera de inversión a vencimiento	24.451	-	21.896	-
Derivados de cobertura	-	-	1.813	2.010
Periodificaciones a coste amortizado	2	42	-	7
Pasivos financieros	-	69.296	-	64.743
Provisiones	-	-	-	42
	<u>118.514</u>	<u>75.357</u>	<u>127.106</u>	<u>66.802</u>

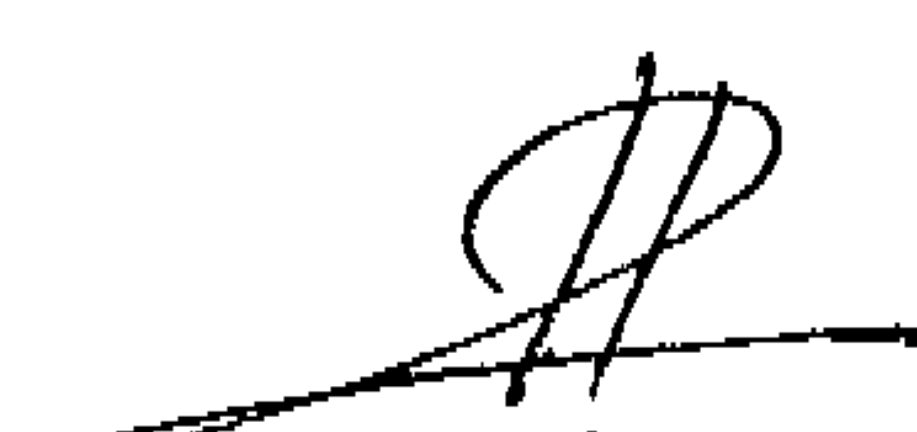
En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

j) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras Entidades se reconocen como ingreso en el momento en el que nace el derecho a percibirlos.



Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma. Entre ellas podemos destacar las comisiones de apertura y las comisiones de estudio de los productos de activo, las comisiones de excedidos de créditos y las comisiones de descubierto de cuentas de pasivo. Las comisiones devengadas en 2005 por producto son:

	2005
Cartera Comercial	1.173
Deudores con garantías reales	6.585
Préstamos y créditos personales	3.069
Arrendamientos financieros	207
Descubiertos y excedidos	<u>5.046</u>
	<u>16.080</u>

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular (Ver Notas 50 y 51).

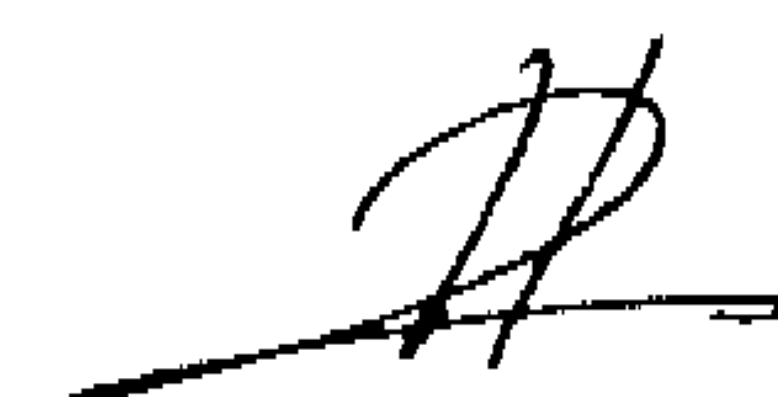
Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- i) Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- ii) Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- iii) Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

- k) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una Norma Legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto.



l) Permutas de activos

Las permutas de activos materiales e intangibles son las adquisiciones de activos de esa naturaleza a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o una combinación de activos monetarios y no monetarios, salvo los activos adjudicados que se tratan de acuerdo con lo preceptuado para los Activos no corrientes en venta.

El activo recibido en una permuta de activos se reconoce por el valor razonable del activo entregado más, si procede, las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

m) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 15.h para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

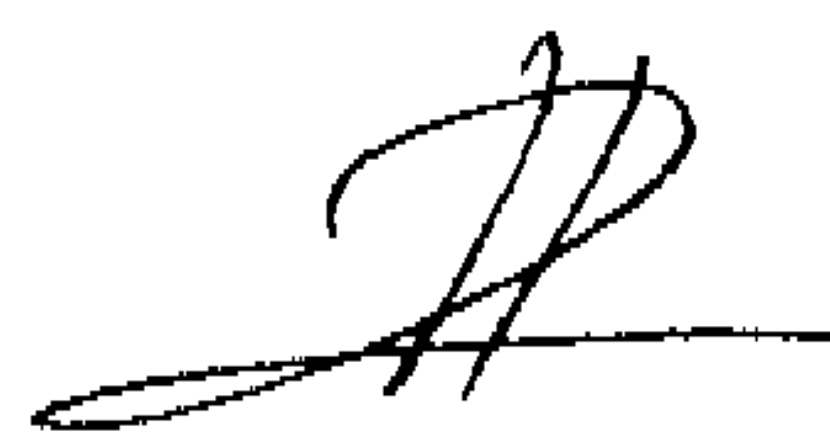
n) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

- i) Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de Inversiones Crediticias del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.



Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- ii) Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de Activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

ñ) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de Comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

o) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

Se consideran retribuciones post-empleo las remuneraciones a los empleados que se liquidan tras la terminación de su periodo de empleo. Las retribuciones post-empleo, incluso las cubiertas con fondos internos o externos de pensiones, se clasifican como planes de aportaciones definidas o planes de prestaciones definidas, en función de las condiciones de dichas obligaciones, teniendo en cuenta todos los compromisos asumidos tanto dentro como fuera de los términos pactados formalmente con los empleados.

El coste de los servicios pasados, producidos por modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce, linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones. Las retribuciones post-empleo se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- i) En el epígrafe de Gastos de personal se registra el coste de los servicios del periodo corriente que corresponde al incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- ii) En el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas se registra el coste por intereses que corresponde al incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo.
- iii) En el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados se registra el rendimiento obtenido de los activos asignados a la cobertura de los compromisos menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente para el sector bancario, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar, hasta el salario del convenio colectivo, las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero de estos compromisos no es aplicable, en general, a aquellas personas con antigüedad reconocida en el sector posterior al 8 de marzo de 1980.

Gertakizun, E.P.S.V., es una Entidad promovida por el Banco y con personalidad jurídica independiente, acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, y Decreto 87/94, de 20 de febrero, y constituida en 1991 para dar cobertura a los compromisos adquiridos con el personal en activo y las pensiones causadas de su personal. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Gertakizun, E.P.S.V. incorporaba el patrimonio relativo a los compromisos por pensiones devengados por el personal del Banco.

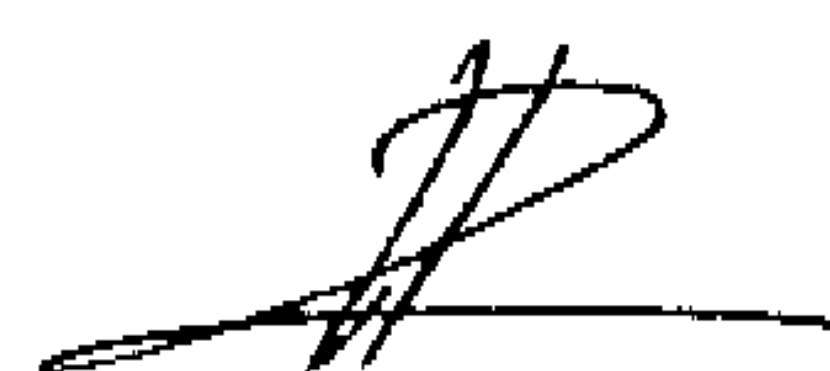
El Banco ha encargado la realización de estudios actuariales para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Dichos estudios han sido efectuados en bases individualizadas por actuarios independientes, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada y tomando como hipótesis que el personal en activo con derecho a jubilación anticipada se jubilará a los 60 años.

Las hipótesis más significativas consideradas para evaluar los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	2005	2004
Tipo de interés técnico	4,00%	4,00%
Tablas de invalidez	Hunter	Hunter
Tablas de mortalidad	GRM/F-95	GRM/F-95
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3,25%	3,25%
Tipo anual acumulativo de incremento de precios	2,50%	2,50%
Tipo anual de revisión de pensiones	2,50%	2,50%

De acuerdo con dichos estudios actuariales referidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post empleo por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encuentran cubiertos, son las siguientes:

	2005	2004
Compromisos asumidos		
Personal en activo	34.873	35.012
Personal con jubilaciones anticipadas	14.823	17.923
Personal pasivo	91.862	92.759
Otros	476	486
	142.034	146.180
Coberturas		
Activos asignados a la cobertura de los compromisos	142.034	146.180
Compromisos no registrados		
Coste de los servicios pasados no devengados	9.125	9.683
	9.125	9.683



Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos con los que se liquidarán directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

El detalle de los movimientos en los ejercicios 2005 y 2004 de los compromisos no registrados de las retribuciones post-empleo es el siguiente:

	2005	2004
Compromisos no registrados al inicio del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	<u>9.683</u>	<u>10.567</u>
	<u>9.683</u>	<u>10.567</u>
Disminuciones por devengo anual	(558)	(884)
Compromisos no registrados al final del ejercicio		
Coste de los servicios pasados no devengados	<u>9.125</u>	<u>9.683</u>
	<u>9.125</u>	<u>9.683</u>

El devengo anual del coste de los servicios pasados se registra en el epígrafe de Gastos de Personal (Ver Nota 55).

El Banco realizó en años anteriores diversos planes voluntarios de prejubilaciones (empleados menores de 60 años) y jubilaciones anticipadas (a los 60 años). Durante el tiempo que media hasta la jubilación anticipada, las personas prejubiladas siguen percibiendo una cantidad similar al salario como si estuvieran aún en activo, si bien sin incremento anual alguno. En consecuencia, la Entidad tiene constituidos fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva y se completaron las coberturas de las retribuciones que causen a partir de la fecha de su jubilación efectiva. El detalle de los fondos constituidos por la Entidad como consecuencia de las jubilaciones anticipadas, que no se incluyen en los fondos de retribuciones post-empleo detalladas anteriormente, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascienden a 32.266 y 35.653 miles de euros respectivamente (Ver Nota 37).

Gertakizun, E.P.S.V. formalizó en enero de 2001 un contrato de seguro concertado con la compañía Nationale - Nederlanden Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros SAE que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones tanto del personal jubilado como del jubilado anticipadamente hasta dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de las reservas matemáticas correspondiente a este contrato de seguro que cubre a la totalidad del personal en situación pasiva asciende a 77.720 y 80.097 miles de euros, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe de los compromisos asumidos por Gertakizun, E.P.S.V. con el personal jubilado y el jubilado anticipadamente no incluidos en dicho contrato de seguro asciende a 16.585 (10.606 miles de euros con el personal prejubilado y 5.979 miles de euros con el personal pasivo) y 14.819 (9.747 miles de euros con el personal prejubilado y 5.072 miles de euros con el personal pasivo) miles de euros, respectivamente.



A partir del ejercicio 2004, con objeto de cubrir los compromisos por riesgo de fallecimiento e invalidez correspondiente al personal en activo, Gertakizun, E.P.S.V. tiene formalizado un contrato de seguro con una Entidad ajena al Grupo.

Los rendimientos obtenidos por Gertakizun, E.P.S.V. se recogen en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados (Ver Nota 46) en el apartado de Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares.

El valor razonable de los activos que se encontraban asignados a la cobertura de retribuciones post-empleo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es 143.733 y 147.580 miles de euros, respectivamente.

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

Por otra parte, el Grupo mantiene acuerdos con Administradores y/o personal de la Alta Dirección con la finalidad de indemnizarles en el momento en que se interrumpa su contrato. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la Entidad, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se toma la decisión de rescindir el contrato con la persona afectada y así se le comunica. En el caso de que la interrupción del contrato pueda ser decidida por la persona afectada, el importe de la indemnización se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo comprendido entre la fecha del acuerdo en que se estableció la retribución y la fecha más temprana en la que se tiene el derecho a percibirla.

p) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto consolidado, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto consolidado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación consolidado y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que el Grupo obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:



- i) Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- ii) Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No obstante lo anterior, sólo se reconoce el activo por impuesto diferido que surge en el registro contable de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, cuando es probable que se vaya a realizar en un futuro previsible y se espera disponer de suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que se podrá hacer efectivo el mismo. Tampoco se reconoce cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio o surjan en la contabilización de inversiones en Entidades Dependientes, Multigrupo o Asociadas, si el Grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

En 1998, el Banco externalizó en Gertakizun, E.P.S.V. el fondo interno por pensiones, cuyas dotaciones para su constitución fueron consideradas, básicamente, como no deducibles a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Según la normativa fiscal vigente, la externalización supone para dicho fondo la consideración fiscal de gasto deducible en el importe del mismo que en su día fue no deducible. Esto se realiza linealmente en diez años, mediante disminuciones de la base imponible del citado impuesto.

q) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el grupo y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable. El coste de adquisición de los elementos del activo material de uso propio de libre disposición incluye la valoración de los mismos al 1 de enero de 2004 al valor razonable. Dicho valor razonable al 1 de enero de 2004 se ha obtenido sobre la base de tasaciones realizadas por expertos independientes.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los

activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	Años de vida útil estimada
Edificios de uso propio	25-30
Mobiliario	10
Instalaciones	7-16
Equipos informáticos	4-5

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

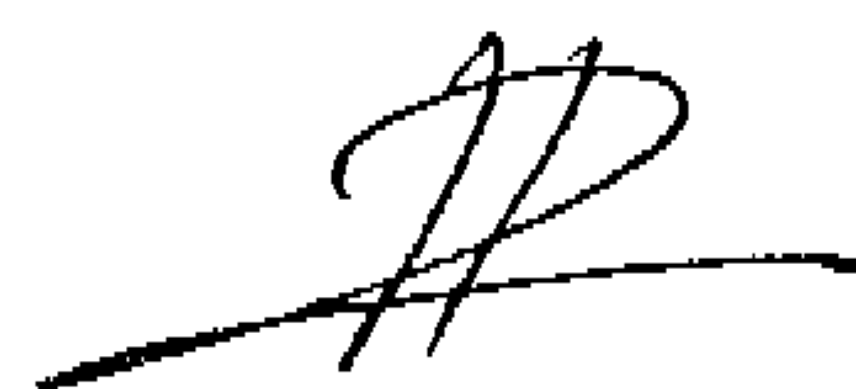
Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

r) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el Grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El Fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una Entidad adquirida que no sean



individual y separadamente identificables y reconocibles y solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Las diferencias negativas que se producen entre el coste de las participaciones en el capital de las Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las Entidades adquiridas se imputan aumentando el valor de los pasivos o reduciendo el valor de los activos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos pasivos o activos, respectivamente, del Grupo.
- ii) Los importes restantes no imputables se registran en el epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital.

El resto de los activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan aunque, en cada cierre contable, el Grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el Grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.



s) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio, se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación servicios. Las existencias incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización. Se entiende por valor neto de realización el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia y minoración del precio de venta, hasta su valor neto de realización y las pérdidas por otros conceptos se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produce el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se producen.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que se reconoce el ingreso procedente de su venta. El gasto indicado se incluye en el epígrafe de Coste de ventas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando corresponde a actividades habituales del Grupo o en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los demás casos.

t) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el grupo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el grupo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una

disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

El Grupo incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales y fiscales del Grupo como los Administradores de la Entidad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo, adicional al, en su caso, incluido como provisión, en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

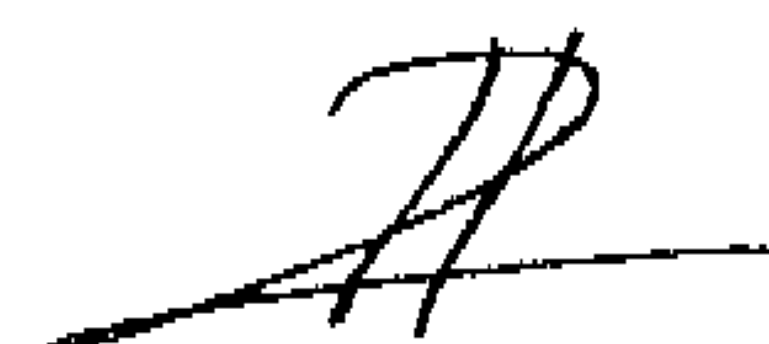
u) Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de Activos no corrientes en venta del balance de situación consolidado incluye el valor en libros de los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores. Se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Los activos clasificados como Activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como Activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los



activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

v) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- ii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

16. Deberes de lealtad de los Administradores

En relación con los requerimientos del apartado 4 del artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas, a continuación se detallan las participaciones, cargos o actividades desempeñadas por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad Dominante en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la misma, tanto a 31 de diciembre de 2005 como a 31 de diciembre de 2004:

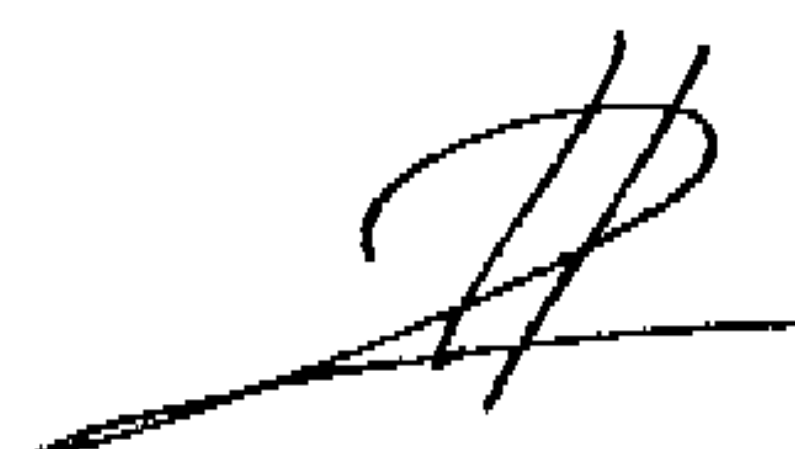
Consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
José María Aguirre González	Praga de Hipotecas y Créditos EFC, S.A.	19,22%	Presidente
Alfredo Lafita Pardo	Corporación Financiera Alba	-	Consejero

Ningún Consejero tiene participación en este tipo de sociedades por importe superior al 0,05% ni a 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004.

17. Atención al cliente

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales consolidadas se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente del Grupo. En relación al ejercicio 2005, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente ha recibido 72 quejas y 403 reclamaciones, de las que 392 corresponden a particulares y 83 a empresas.



- b) Durante el ejercicio 2005 dichas han sido resueltas 473 quejas, quedando pendientes de resolución 2 casos.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 222 expedientes (46,9%) y a favor del Banco en 251 ocasiones (53,1%)

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 34 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en el Grupo Banco Guipuzcoano.

En relación con el contenido de la citada memoria correspondiente al ejercicio 2004, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de atención al cliente recibió 442 reclamaciones en el ejercicio 2004, de las que 388 corresponden a particulares y 54 a empresas.
- b) Durante el ejercicio 2004 dichas reclamaciones fueron resueltas en su totalidad.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 249 expedientes (56,3%) y a favor del Banco en 193 ocasiones (43,7%)

A partir de las reclamaciones presentadas por los clientes se han propuesto 22 mejoras a los procesos y procedimientos implantados en el Grupo Banco Guipuzcoano.

Adicionalmente, la Oficina del Defensor del Cliente informa de 54 reclamaciones recibidas durante 2005 (48 durante 2004), resolviendo 25 de ellas a favor de la Entidad (67,5%) (19 en 2004), 12 a favor del cliente (32,5%) (10 en 2004) y declarándose sin competencia en 10 ocasiones (3 en 2004). Al 31 de diciembre de 2005, se encuentran en tramitación por parte de la oficina del Defensor 7 reclamaciones (16 a 31 de diciembre 2004).

18. Riesgo de crédito

El Grupo toma una exposición al riesgo de crédito cuando existe el riesgo de que la contraparte sea incapaz de pagar los importes que debe en su totalidad. El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito que asume situando los límites en la cantidad de riesgo aceptado en relación a un deudor o grupos de deudores y con respecto a los segmentos geográficos y de industria. Tales riesgos se observan sobre una base de una revisión trimestral. Los límites del nivel de riesgo de crédito por producto y sector industrial se aprueban anualmente por el Consejo de Administración.

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

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

El Grupo mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos. En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables al Grupo (es decir, activos) que en



relación a los derivados es sólo una pequeña fracción del contrato o de los valores nominales utilizados para expresar el volumen de los instrumentos en circulación. La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado. Las garantías u otros valores no se obtienen normalmente para exposiciones al riesgo de crédito en estos instrumentos, salvo donde el grupo requiera depósitos marginales de las contrapartes.

Las concentraciones geográficas de activos, pasivos y elementos fuera de balance al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

	2005			
	Activos	Pasivos	Compromisos de crédito	Ingresos
Guipúzcoa	844.376	857.398	341.450	44.645
Barcelona	685.825	358.452	151.858	31.101
Levante	789.295	302.656	219.223	30.764
Madrid	1.222.193	637.029	375.694	53.648
Navarra	382.912	274.053	114.135	17.240
Vizcaya	804.865	671.295	401.689	38.873
Expansión	729.126	153.874	208.589	24.701
Importes no asignados (*)	1.749.526	3.953.361	22.179	55.117
	7.208.118	7.208.118	1.834.817	296.089

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

	2004			
	Activos	Pasivos	Compromisos de crédito	Ingresos
Guipúzcoa	796.270	771.564	309.886	42.355
Barcelona	571.570	309.834	127.188	27.740
Levante	638.019	271.302	240.975	25.695
Madrid	1.006.889	568.001	398.859	45.986
Navarra	312.645	239.254	93.529	15.471
Vizcaya	716.716	602.852	397.344	36.571
Expansión	390.094	109.315	122.682	14.071
Importes no asignados (*)	2.508.738	4.068.819	36.649	78.013
	6.940.941	6.940.941	1.727.112	285.903

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el Grupo tiene una concentración significativa del riesgo de crédito con otras instituciones financieras. En total, la exposición al riesgo de crédito a las instituciones financieras se estima que ascienda a 124.833 miles de euros al 31 de diciembre del 2005 (139.221 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) de los que 15.134 miles de euros (20.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) consistían en instrumentos financieros derivados.

Las concentraciones del riesgo por sector geográfico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Guipúzcoa	754.350	12,09%	681.820	12,27%
Barcelona	622.717	9,98%	487.941	8,78%
Levante	742.452	11,90%	573.933	10,33%
Madrid	1.123.318	18,00%	872.904	15,71%
Navarra	350.523	5,62%	269.726	4,85%
Vizcaya	733.812	11,76%	623.933	11,23%
Expansión	716.695	11,49%	362.450	6,52%
Importes no asignados (*)	1.196.181	19,17%	1.684.992	30,32%
	6.240.048	100,00%	5.557.699	100,00%

(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.

Las concentraciones del riesgo por sector económico dentro de la cartera de Inversiones crediticias han sido las siguientes:

	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Instituciones públicas	869.972	13,94%	1.274.003	22,92%
Sector residente	5.279.695	84,61%	4.244.836	76,38%
Sector no residente	90.381	1,45%	38.860	0,70%
	6.240.048	100,00%	5.557.699	100,00%

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

- Para los riesgos incluidos en Depósitos en Entidades de Crédito se utilizan los rating externos otorgados por las principales agencias de calificación (Moody's, Standard & Poors, Fitch).
- Para los clientes Particulares, se utilizan modelos de scoring que, a partir de la valoración del perfil del cliente, del análisis de su capacidad de pago y de las características de la operación, asigna un nivel de riesgo asociado a su Probabilidad de Mora. Este dato se utiliza para la definición de los 5 niveles de riesgo, en los que se integran todas las operaciones. La definición de los 5 niveles de riesgo se ha realizado desde el ejercicio 2005.
- Para los clientes Empresas, se utilizan un modelo de rating interno basado en la valoración de su situación accionarial, organización, mercado-producto, situación económico- financiera y proyección futura. Las Empresas quedan clasificadas en 10 grupos homogéneos.



	2005		2004	
	Importe	%	Importe	%
Entidades de crédito	1.082.644	17,35%	1.473.624	26,49%
Aa1	126.771		138.968	
Aa2	49.186		760.663	
Aa3	434.346		116.304	
A1	280.673		217.090	
A2	46.000		89.422	
A3	7.000		10.000	
Saldos sin rating	138.668		141.177	
Crédito a la clientela	5.126.825	82,16%	3.855.138	69,29%
Particulares	1.436.396	23,02%	871.933	15,67%
Particulares Hipotecario	1.169.828	18,75%		
Rating 1	291.083			
Rating 2	284.412			
Rating 3	292.613			
Rating 4	180.368			
Rating 5	121.352			
Particulares Consumo	49.897	0,80%		
Rating 1	19.014			
Rating 2	13.750			
Rating 3	10.214			
Rating 4	4.013			
Rating 5	2.906			
Resto Particulares	216.671			
Empresas	3.556.688	57,00%	2.899.366	52,11%
Promociones y construcción	1.296.788	20,78%	934.952	16,80%
Empresas con rating	1.681.754	26,95%	1.207.231	21,70%
Rating 0	2.865		1.638	
Rating 1	17.314		10.680	
Rating 2	95.002		51.885	
Rating 3	111.591		83.814	
Rating 4	212.401		169.886	
Rating 5	373.426		293.617	
Rating 6	386.380		278.818	
Rating 7	333.661		217.765	
Rating 8	126.212		81.025	
Rating 9	22.721		18.082	
Rating 10	181		21	
Resto empresas	578.146	9,27%	757.183	13,61%
Otros	133.741	2,14%	83.839	1,51%
Otros instrumentos financieros	30.579	0,49%	228.937	4,22%
	6.240.048	100,00%	5.557.699	100,00%

Las tasas históricas de impagos de las inversiones crediticias del cuadro anterior son las siguientes:

	2005	Tasa de impago		2002
		2004	2003	
Riesgos sin rating	1,65%	1,56%	1,46%	1,79%
Riesgos con rating 0	11,57%	7,40%	32,53%	14,46%
Riesgos con rating 1	13,99%	3,26%	11,50%	18,72%
Riesgos con rating 2	0,46%	0,15%	1,65%	1,16%
Riesgos con rating 3	2,98%	0,40%	4,66%	2,91%
Riesgos con rating 4	0,58%	0,59%	0,85%	1,17%
Riesgos con rating 5	0,48%	0,38%	0,20%	0,22%
Riesgos con rating 6	0,06%	0,09%	0,16%	0,27%
Riesgos con rating 7	0,02%	0,13%	0,03%	0,01%
Riesgos con rating 8	0,03%	0,00%	0,01%	0,14%
Riesgos con rating 9	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%
Riesgos con rating 10	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	0,79%	0,58%	0,84%	0,87%

El desglose del valor en libros, sin deducir las correcciones de valor por deterioro, de los activos deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Guipúzcoa	3.826	4.178
Barcelona	2.770	3.732
Levante	2.287	3.592
Madrid	9.782	6.402
Navarra	1.483	1.836
Vizcaya	5.129	7.537
Expansión	4.835	3.738
	30.112	31.015
Por contrapartes		
Instituciones públicas		
Sector residente	29.937	30.975
Sector no residente	175	40
	30.112	31.015
Por tipo instrumento		
Cuentas a la vista	2.568	2.462
Cartera comercial	3.088	2.250
Préstamos	17.512	20.647
Créditos	4.681	4.113
Leasing	956	405
Avaes	867	746
Tarjetas	440	392
	30.112	31.015

El detalle por plazos de vencimiento de los importes vencidos es el siguiente:

	2005	2004
Hasta 6 meses	9.203	11.721
Entre 6 meses y menos de 12 meses	5.367	4.965
Entre 1 año y menos de 3 años	10.692	4.732
Más de 3 años	4.850	9.597
	<u>30.112</u>	<u>31.015</u>

Las dotaciones por pérdidas por deterioro reconocidas en los ejercicios 2005 y 2004 se desglosan de la forma siguiente:

	2005	2004
Determinadas individualmente	9.774	(250)
Determinadas colectivamente	13.840	11.634
	<u>23.614</u>	<u>11.384</u>

El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es la siguiente:

	2005	2004
Crédito a la clientela	100.979	77.867
Pasivos contingentes	10.447	9.237
Activos financieros disponibles para la venta	909	274
	<u>112.335</u>	<u>87.378</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	87.378	82.291
Aumentos	29.967	25.587
Disminuciones	(5.010)	(20.500)
	<u>112.335</u>	<u>87.378</u>



El desglose de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Guipúzcoa	16.406	14.972
Barcelona	11.528	9.779
Levante	12.844	9.402
Madrid	21.936	16.276
Navarra	7.270	5.759
Vizcaya	16.158	14.521
Expansión	12.513	6.032
Importes no asignados (*)	<u>13.680</u>	<u>10.637</u>
(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.	<u>112.335</u>	<u>87.378</u>
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	-
Sector residente	111.466	86.528
Sector no residente	<u>869</u>	<u>850</u>
	<u>112.335</u>	<u>87.378</u>

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende al 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 733 miles de euros y 486 miles de euros, respectivamente.

El desglose del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados es el siguiente:

	2005	2004
Por zonas geográficas:		
Guipúzcoa	1.863	1.968
Barcelona	1.573	1.517
Levante	1.131	861
Madrid	2.041	3.748
Navarra	935	676
Vizcaya	2.077	3.638
Expansión	2.658	717
Importes no asignados (*)	<u>638</u>	<u>1.070</u>
(*) Volumen gestionado por los servicios centrales de la Entidad.	<u>12.916</u>	<u>14.195</u>
Por contrapartes:		
Instituciones públicas	-	1
Sector residente	12.739	14.047
Sector no residente	<u>177</u>	<u>147</u>
	<u>12.916</u>	<u>14.195</u>



Por tipo de instrumento:

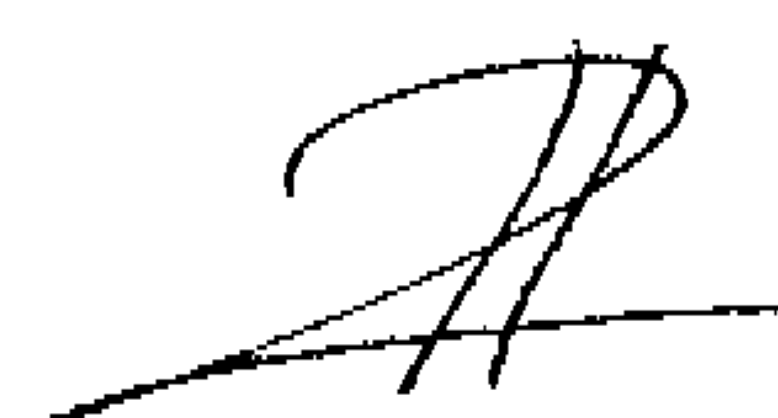
	2005	2004
Cuentas corrientes	3.196	3.383
Cuentas de ahorro	622	647
Cuentas de crédito	2.986	3.638
Anticipos	1.222	606
Préstamos	3.379	4.874
Cartera comercial	983	625
Leasing	153	119
Tarjetas de crédito	375	303
	<u>12.916</u>	<u>14.195</u>

El detalle del valor en libros de los activos financieros vencidos y no deteriorados en función del vencimiento más antiguo de cada operación, es el siguiente:

	2005	2004
Hasta 1 mes	7.852	7.979
Entre 1 mes y menos de 2 meses	2.828	2.946
Entre 2 meses y menos de 3 meses	2.236	3.270
	<u>12.916</u>	<u>14.195</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo al considerarse remota su recuperación, es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	<u>20.850</u>	<u>18.214</u>
Adiciones:	<u>2.613</u>	<u>8.947</u>
Por recuperación remota	2.089	7.365
Por otras causas	524	1.582
Recuperaciones:	<u>(3.357)</u>	<u>(2.609)</u>
Por cobro en efectivo de sin financiación adicional	(3.357)	(2.558)
Por adjudicación de activos	-	(51)
Bajas definitivas:	<u>(2.746)</u>	<u>(3.702)</u>
Por condonación	(30)	(410)
Por prescripción de derechos	(2.716)	(3.289)
Por otras causas	-	(3)
Saldo al final del ejercicio	<u>17.360</u>	<u>20.850</u>



19. Riesgo de liquidez

El Grupo dominante está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. El Grupo no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza. El Consejo de Administración fija límites en la proporción mínima de fondos disponibles para enfrentarse a tales demandas y en el nivel mínimo del interbancario y otras facilidades de préstamos que deberían ser implantadas para cubrir retiradas a niveles de demanda inesperados.

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

Distribución de cash flows (principales)

Activo	Posición	Con voto	Sin voto	Hasta 7 días	De 7 días a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años
Depósitos en entidades de crédito	1.006.328	1.006.328		292.985	712.643	700				
Crédito a la clientela	4.451.273	4.451.273		33.350	925.012	384.469	647.244	422.371	546.006	1.492.821
Valores representativos de deuda	638.826	638.826		-6	305.141	41.442	36.204	58.370	116.633	81.042
Resto activos	1.111.860	347.211	764.649	347.211						
	7.208.287	6.443.638	764.649	673.540	1.942.796	426.611	683.448	480.741	662.639	1.573.863
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito	631.953	631.953		550.426	9.296	9.120	10.338	18.436	30.192	4.146
Depósitos de la clientela	2.890.613	2.890.613		862.353	478.102	117.145	140.957	117.810	84.554	1.089.692
Cesiones temporales de deuda	1.387.741	1.387.741		399.371	985.892	7.435	3.299	4.575	4.005	3.164
Débitos representados por valores negociables	743.677	743.677			512.772	76.488	154.407			
Pasivos subordinados	257.172	257.172						72.121	30.051	155.000
Patrimonio neto	420.655		420.655							
Resto pasivos	876.476	3.582	872.894	3.582						
	7.208.287	5.914.738	1.293.549	1.815.732	1.966.062	210.198	309.001	212.941	148.802	1.252.002
Fuera de balance										
Posiciones activas				1.192	56.730	33.933	54.296	92.814	216.034	606.707
Posiciones Pasivas				0	62.755	72.807	108.572	176.425	360.603	280.543
Gap de liquidez por tramo										
Gap de liquidez acumulada				-1.141.000	-29.291	177.539	320.171	184.189	369.268	648.025
				-1.141.000	-1.170.291	-992.752	-672.581	-488.392	-119.124	528.901
Gap de liquidez por tramo / Total activo										
Gap de liquidez acumulado / Total activo				-15,83%	-0,41%	2,46%	4,44%	2,56%	5,12%	8,99%
				-15,83%	-16,24%	-13,77%	-9,33%	-6,78%	-1,65%	7,34%

El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para la gestión del Grupo. Es inusual en Entidades de Crédito que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio potencialmente aumenta la rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez del Grupo y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio.

El Grupo aplica criterios de máxima prudencia en la gestión de su liquidez, intentando no solo minimizar el coste, sino también evitar concentraciones en plazo o mercados. Para ello cuenta con diversas fuentes de financiación mayorista seleccionadas para cada plazo en función de su coste y rapidez de acceso. Para la financiación de operaciones a corto plazo, hasta 12 meses, se utiliza el mercado monetario, los eurodepósitos, y los pagarés. Para la financiación de los plazos más largos (préstamos hipotecarios o financiación empresarial a

medio o largo plazo) el banco realiza operaciones de titulización de activos que permiten un perfecto ajuste de flujos durante la vida de estas operaciones. Adicionalmente, las emisiones subordinadas del grupo suponen un soporte adicional para la financiación de las actividades en los plazos medios y largos.

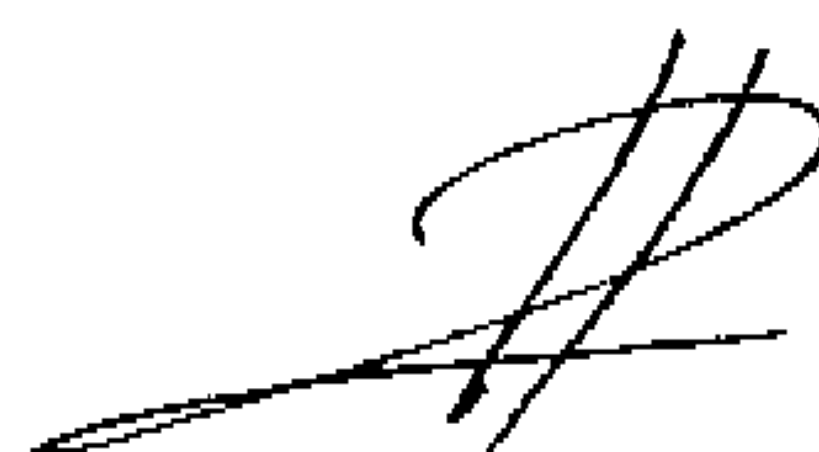
20. Riesgo de tipo de interés

El Grupo Banco Guipuzcoano tiene formalmente constituido un Comité de Activos y Pasivos, que se reúne periódicamente con la finalidad de planificar y gestionar el balance del Grupo. Dicho Comité establece las directrices en cuanto a las posiciones de riesgo a tener en cada momento que permitan maximizar los resultados financieros y aseguren la financiación óptima del Balance.

Entre estos riesgos se encuentra el riesgo de interés, entendido como la exposición y sensibilidad del margen financiero del Grupo frente a las variaciones de los tipos de interés. El riesgo de interés varía en función de la composición de la estructura de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance, y recoge la sensibilidad de sus rendimientos frente a las variaciones de la curva de tipos, en función de plazos y fechas de reprecación.

Ante la coyuntura económica actual del sector caracterizada por su alto nivel de competencia, así como por los tipos de interés bajos que conducen al estrechamiento de los márgenes, cobra especial relevancia la adecuada gestión y control del riesgo de interés. Por ello el Grupo cuenta con personal técnico cualificado y con las herramientas tecnológicas más avanzadas en cuanto a sistemas de medición, control y reporting de riesgos de balance, que permitan su gestión a los distintos Organos de decisión.

El cuadro adjunto presenta la exposición al riesgo de interés de la Entidad dominante al cierre del ejercicio 2005, mostrando las distintas posiciones por productos desde la perspectiva de un análisis de GAP. El análisis de GAP trata los desfases entre los plazos de revaluación de las masas patrimoniales dentro de las partidas tanto del balance como de las cuentas de orden. Facilita una representación básica de la estructura del balance y permite detectar concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las masas de balance y de fuera de balance deben ser colocadas en su punto de reprecación / vencimiento. Para el caso de aquellas masas que no tienen un vencimiento contractual se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades.



Distribución posición sensible por vencimiento a depreciación

Activo	Posición	Sensible	No sensible	Hasta 7 días	De 7 días a 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años a 5 años	Más de 5 años
Depósitos en entidades de crédito	1.006.328	1.006.328		120.669	784.890	100.769				
Crédito a la clientela	4.451.273	4.451.273		106.492	1.955.170	938.521	1.240.489	120.731	68.075	21.795
Valores representativos de deuda	638.826	638.826		14	220.225	12.719	11.136	13.829	50.389	330.514
Resto activos	1.111.860	73.193	1.038.667	73.193						
	7.208.287	6.169.620	1.038.667	300.368	2.960.285	1.052.009	1.251.625	134.560	118.464	352.309
Pasivo										
Depósitos de entidades de crédito	631.953	631.953		550.426	18.499	25.800	4.596	9.191	20.229	3.412
Depósitos de la clientela	2.890.613	2.890.613		719.517	609.703	117.145	140.957	117.810	1.182.913	3.568
Cesiones temporales de deuda	1.387.741	1.387.741		399.371	965.892	7.435	3.299	4.575	4.005	3.164
Débitos representados por valores negociables	743.677	743.677			512.772	76.498	154.407			
Pasivos subordinados	257.172	257.172				36.061		36.081	80.050	105.000
Patrimonio neto	420.655		420.655							
Resto pasivos	876.476	0	876.476							
	7.208.287	5.911.156	1.297.131	1.668.314	2.106.866	262.739	303.259	167.637	1.287.197	115.144
Fuera de balance										
Posiciones activas	5.160.260	5.160.260		49.091	1.871.453	462.087	1.863.289	229.615	602.232	82.493
Posiciones pasivas	5.160.260	5.160.260		29.792	2.540.897	611.909	1.053.662	213.806	239.653	470.541
Posición neta total por tramo (GAP)				-1.348.647	183.975	639.448	1.757.993	-17.268	-806.154	-150.883
Posición neta acumulada (GAP)				-1.348.647	-1.164.672	-525.224	1.232.769	1.215.501	409.347	258.464

La sensibilidad del Margen Financiero mide el cambio en los devengos esperados para un plazo de 12 meses ante un desplazamiento de 100 puntos básicos de la curva de tipos de interés, y se sitúa entre un -3% y un +4% del margen de intermediación previsto para el ejercicio 2006.

Este cálculo implica la consideración de ciertas hipótesis o asunciones que permitan dicha proyección futura.

Así, en lo que al volumen de las partidas del Balance se refiere, se establece el criterio de mantenimiento de saldos a lo largo del tiempo para aquellas partidas sensibles al riesgo de interés, que permita mantener la situación a 31 de diciembre de 2005 a lo largo de los 12 meses. En cuanto a los vencimientos y tasas de renovación de los saldos que van venciendo, a las partidas referenciadas a tipo variable se les aplican los mismos márgenes que su situación de origen, mientras que en el caso de aquellas referenciadas a tipos fijos se pretenden igualar las condiciones de mercado actuales. Las operaciones que se consideran líquidas o fácilmente liquidables, así como las operaciones de cobertura, a su vencimiento son renovadas diariamente a tipos diarios de mercado.

Se consideran sensibles a los tipos de interés, y por lo tanto afectas a los mencionados cálculos, todas aquellas operaciones que por contrato impliquen un devengo de intereses, bien sean a tipos fijos o variables. Por el contrario, no se consideran sensibles todas las demás partidas del Balance, es decir, créditos o deudas que no tengan establecido por contrato un rédito, la caja o el dinero en efectivo, las partidas de inmovilizado, los saldos morosos, la cartera de renta variable, los fondos propios y todos aquellos saldos contables que son consecuencia de periodificaciones, ajustes de valor o análogos. Cabe mencionar la especial consideración de las cuentas a la vista, cuyos vencimientos en la práctica suelen diferir de los establecidos contractualmente. No se consideran sensibles al riesgo de interés aquellas cuentas a la vista que ofrecen una remuneración inferior al 0,5% y, a las mismas, de acuerdo con la metodología recomendada por el Comité de Basilea II, se les asigna un vencimiento de 5 años.



21. Otros riesgos de mercado

- Riesgo de cambio:

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

Debido a la orientación estratégica del Grupo Banco Guipuzcoano, las posiciones estructurales en divisas son poco significativas y se encuentran muy alejadas de los límites admitidos por el Banco de España (6,4% del límite). La política actual es la de cubrir las posiciones estructurales en divisas, siempre que ello sea posible.

En el siguiente cuadro se presentan las posiciones largas y cortas netas contravaloradas a euros a 31 de diciembre de 2005:

31 de diciembre de 2005	Posición larga	Posición corta
Dólar australiano	277	-
Dólar canadiense	241	-
Corona danesa	398	-
Yen japonés	-	370
Dólar neocelandés	96	-
Corona noruega	471	-
Corona sueca	27	-
Franco suizo	101	-
Libra esterlina	1.928	-
Dólar USA	-	1.275
	3.539	1.645

- Riesgo País:

El riesgo país se origina por la dificultad de los prestatarios de determinados países extranjeros para atender sus obligaciones de pago por deudas. El incumplimiento puede ser imputable a la situación financiera del deudor, en cuyo caso, el tratamiento es como riesgo de crédito, o porque, pudiendo éste rembolsar sus créditos en moneda local, no pueda transferir sus fondos al exterior debido a las dificultades de la economía de su país. La normativa establece que estos riesgos deben aprovisionarse aplicando la condición que requiera mayor cobertura de las dos indicadas.

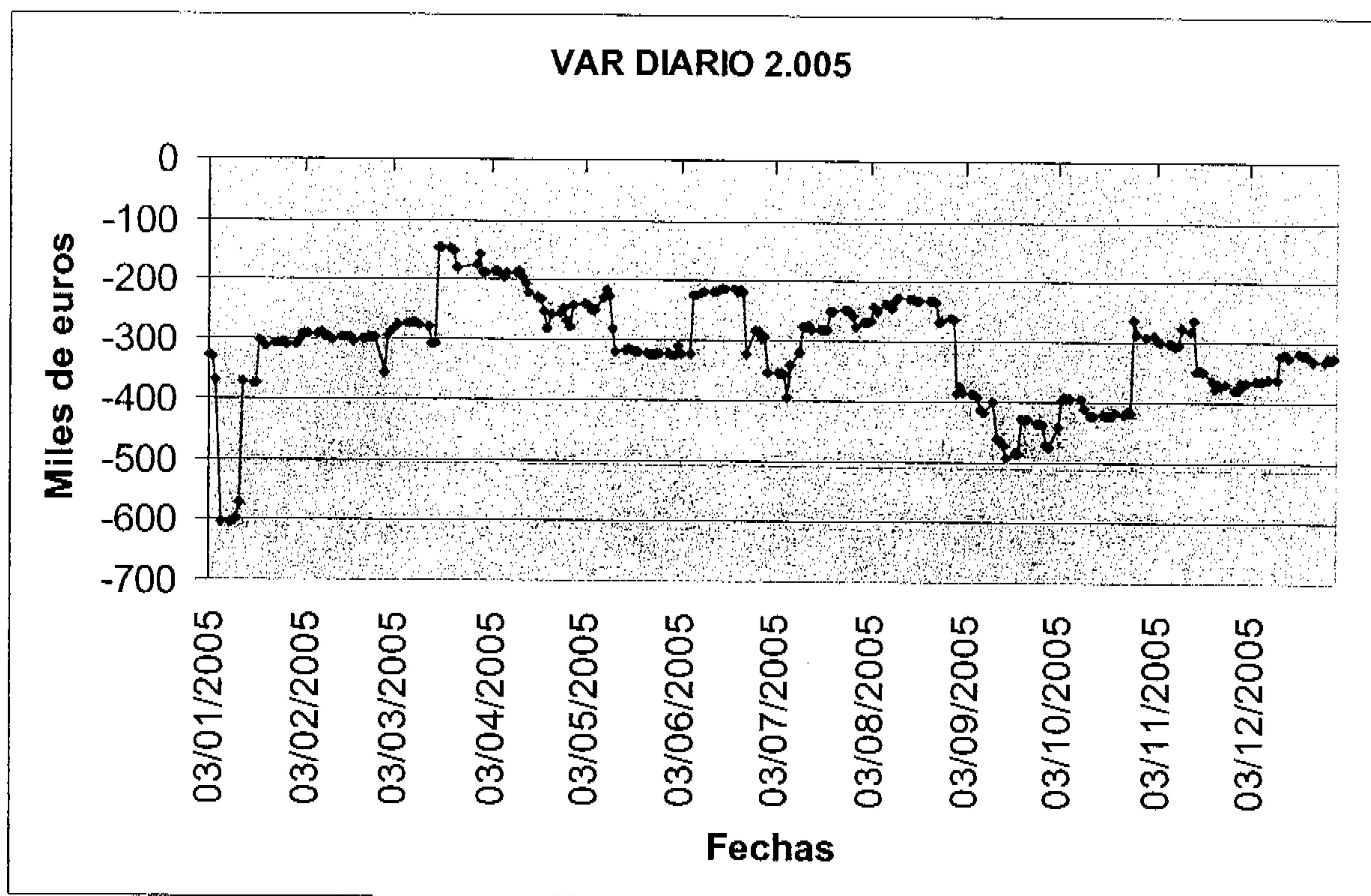
En el Grupo, el riesgo país es insignificante. La operativa con países con dificultades transitorias o dudosos se realiza con un plazo de reembolso muy corto.

- Riesgo de mercado:

La gestión del riesgo de mercado se realiza por una unidad independiente cuyas funciones son la medición del riesgo de mercado, así como su seguimiento y control dentro de los límites autorizados y revisados periódicamente por los Organos de Gobierno.

Para la actividad de tesorería, que incluye depósitos interbancarios, deuda pública y privada, cambios de divisas y derivados sobre riesgo de interés, riesgo de cambio y riesgo de renta variable, se calcula el valor en riesgo (VaR), que cuantifica la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos del mercado, por el método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día.

La evolución del riesgo del Grupo relativo a la actividad de tesorería en los mercados financieros a lo largo del ejercicio 2005 se cuantifica a través del Var y se muestra en el siguiente gráfico:



En el cuadro se observa que el Grupo mantuvo un perfil de riesgo medio/bajo a lo largo de todo el ejercicio. El nivel de riesgo (en miles de euros) ha oscilado entre un máximo de 607, que alcanzó el 7 de enero de 2005, y un mínimo de 150 que alcanzó el 21 de marzo de 2005. El nivel medio de riesgo ha sido de 314 miles de euros. Los resultados diarios han oscilado entre un beneficio máximo diario de 271 miles de euros, que se alcanzó el 2 de agosto de 2005, y una pérdida máxima diaria de 248 miles de euros.

22. Concentración de riesgos

El Grupo efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos y Grupos de Clientes.

El Consejo de Administración de la Entidad Dominante establece las políticas de riesgo y revisa los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración del riesgo crediticio.

En lo que se refiere a la distribución geográfica del riesgo del Grupo, la expansión que viene acometiendo el Grupo ha contribuido a aumentar la diversificación al aumentar el número de provincias en las que desarrolla su actividad en España.

Desde el punto de vista sectorial, también se produce una diversificación de riesgos que se demuestra en el siguiente desglose al 31 de diciembre de 2005:

		% s/total
A.	CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS	62,99%
A.1	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,75%
A.2	Pesca	0,25%
A.3	Industrias extractivas	0,66%
A.4	Industrias manufactureras	17,04%
	A.4.1	0,88%
	A.4.2	0,00%
	A.4.3	1,12%
	A.4.4	1,52%
	A.4.5	9,01%
	A.4.6	0,50%
	A.4.7	3,99%
A.5	Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,16%
A.6	Construcción	8,13%
	A.6.1	6,36%
	A.6.2	0,40%
	A.6.3	0,63%
	A.6.4	0,75%
A.7	Comercio y reparaciones	5,75%
A.8	Hostelería	1,04%
A.9	Transportes, almacenamientos y comunicaciones	2,13%
A.10	Intermediación financiera (excepto entidades de crédito)	0,76%
	A.10.1	0,00%
	A.10.2	0,75%
A.11	Actividades inmobiliarias y servicios empresariales	23,74%
	A.11.1	19,43%
	A.11.2	4,31%
A.12	Otros servicios	2,59%
B.	CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS A LAS PERSONAS FISICAS	36,28%
B.1	Adquisición de vivienda propia	28,97%
B.2	Rehabilitación de viviendas	3,01%
B.3	Adquisición de bienes de consumo duradero (automóviles, electrodomésticos y otros), obras y mejoras del hogar	0,74%
B.4	Adquisición de otros bienes y servicios corrientes	0,61%
B.5	Adquisición de valores	0,01%
B.6	Adquisición de terrenos	0,30%
B.7	Otras financiaciones a personas físicas	2,63%
C.	CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR GASTOS DE LAS INSTITUCIONES PRI	0,74%
D.	OTROS Sin clasificar	0,00%
	TOTAL	100,00%

La Entidad está sujeta a la regulación del Banco de España sobre grandes riesgos (aquellos que superen un 10% los recursos propios computables). De acuerdo con la normativa contenida en la Circular 5/93, ninguna exposición individual, incluyendo todo tipo



de riesgos crediticios y de renta variable, deberá superar el 25% de los recursos propios de la Entidad. Asimismo, el conjunto de los así calificados como grandes riesgos no podrán representar más de ocho veces los recursos propios. Al 31 de diciembre de 2005, cuatro grupos alcanzaban la calificación de gran riesgo al superar su exposición el 10% de los recursos propios computables. El conjunto de los Grandes Riesgos se situaba a 31 de diciembre de 2005 y 2004 en el 6,3% y 11,1%, respectivamente, de del límite anteriormente indicado.

Al 31 de diciembre de 2005, los veinte primeros grupos económico-financieros acreditados, excluyendo Entidades públicas y Entidades de crédito, representaban un 10,22% del riesgo total.

Asimismo, la Entidad dentro de la gestión activa de las carteras de crédito, contempla la reducción de la concentración de las exposiciones mediante operaciones de titulización de activos (Ver Nota 64).

23. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Caja	47.186	52.368
Depósitos en Banco de España	73.194	23.774
Resto de depósitos	73.194	23.774
Depósitos en otros bancos centrales	9.136	11.105
Obligatorios	9.112	11.084
No obligatorios	24	21
Ajustes por valoración (+/-)	102	55
	129.618	87.302

24. Cartera de negociación de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Valores representativos de deuda	-	56.482	-	-
Otros instrumentos de capital	21.470	6.174	-	-
Derivados de negociación	24.946	30.205	18.701	17.511
Posiciones cortas en valores	-	-	-	41.913
	46.416	92.861	18.701	59.424

El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo se ha calculado de la siguiente manera:



- a) El 100% de los valores representativos de deuda tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- b) El 100% de otros instrumentos de capital tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- c) Los derivados correspondientes a tipos de interés tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las curvas implícitas de los mercados monetarios y de Deuda Pública. Los derivados de renta variable tanto del ejercicio 2005 como del ejercicio 2004, a precio de mercado obtenido por contraste externo.
- d) El 100% de las posiciones cortas en valores tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Valores representativos de deuda	55.739	55.567	143.632	137.813
Otros instrumentos de capital	5.737	2.961	1.464	2.796
Derivados de negociación	16.444	15.627	43.157	41.624
	77.920	74.155	188.253	182.233

El desglose en función del criterio de determinación del valor razonable del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de la Cartera de negociación de activo y pasivo, es el siguiente:

	2005		2004	
	Beneficio	Pérdida	Beneficio	Pérdida
Elementos cuyo valor razonable se:				
Determina tomando como referencia cotizaciones	61.476	64.983	145.096	140.609
Estima a través de una técnica de valoración basada en:				
Datos procedentes del mercado	16.444	9.172	43.157	41.624
	77.920	74.155	188.253	182.233



El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Por moneda:				
En Euros	40.219	12.682	92.861	59.424
En USD	5.767	6.019	-	-
En CHF	382	-	-	-
En GBP	48	-	-	-
	46.416	18.701	92.861	59.424
Por vencimiento:				
A la vista	21.470	-	6.174	-
Hasta 1 año	12.958	3.734	69.967	45.336
Entre 1 año y 5 años	6.919	6.895	6.934	1.263
Más de 5 años	5.069	8.072	9.786	12.825
	46.416	18.701	92.861	59.424

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de negociación de activo y pasivo se muestran a continuación:

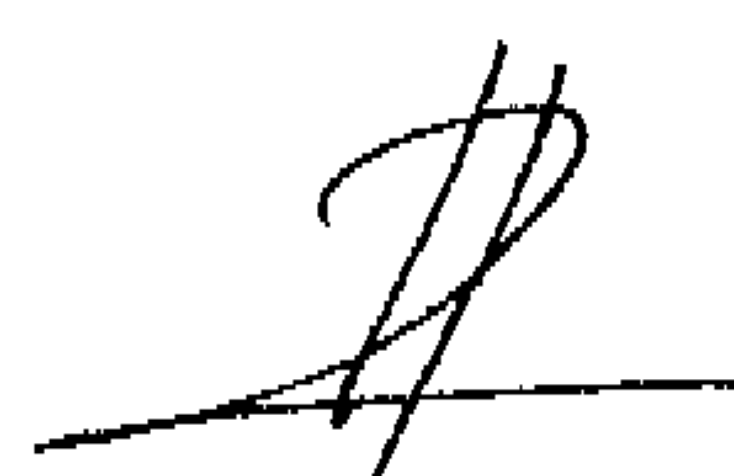
	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Saldo al inicio del ejercicio	92.861	59.424	81.193	17.507
Adiciones por compras	18.383	4.556	2.794	48.326
Ventas y amortizaciones	(59.850)	(56.158)	(4.899)	-
Movimientos por cambios del valor razonable	(4.978)	10.879	13.773	(6.409)
Saldo al cierre del ejercicio	46.416	18.701	92.861	59.424

a) Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de Valores representativos de deuda del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Deuda Pública Española	-	56.482
Obligaciones y bonos del Estado	-	56.482
	-	56.482

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,35% y al 2,34% respectivamente.



b) Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de Otros instrumentos de capital del activo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Participaciones en Entidades Españolas	14.438	5.431
Participaciones en Entidades extranjeras	<u>7.032</u>	<u>743</u>
	<u>21.470</u>	<u>6.174</u>

c) Derivados de negociación

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor nacional	2005 Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	7.472	-	(1)
Ventas	41.136	-	849
Opciones sobre valores			
Compradas	4.420	12.464	-
Vendidas	16.994	-	6.014
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	1.874	6.223	-
Vendidas	1.920	-	5.895
Opciones sobre divisas			
Compradas	2.069	2.069	-
Vendidas	2.294	-	2.294
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	361	147	18
Otras	<u>227</u>	<u>4.043</u>	<u>3.632</u>
	<u>78.767</u>	<u>24.946</u>	<u>18.701</u>



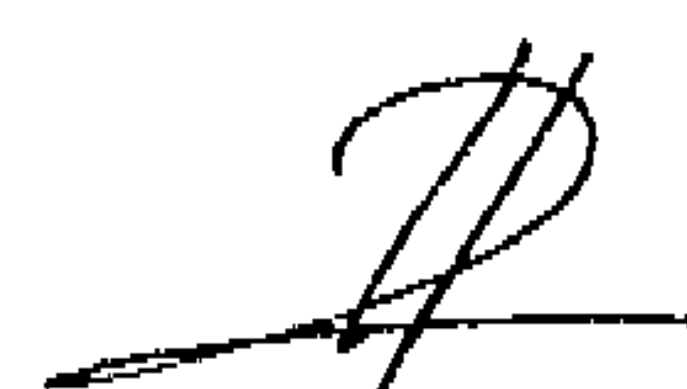
	Valor nacional	2004 Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	8.015	-	249
Ventas	59.170	5.709	-
Opciones sobre valores			
Vendidas	18.455	-	919
Opciones sobre tipos de interés			
Compradas	5.476	15.450	2.068
Opciones sobre divisas			
Compradas	2.145	1.365	-
Vendidas	1.672	-	1.224
Otras operaciones sobre tipos de interés			
FRA's	3.358	7.681	12.754
Permutas financieras	84	-	297
	98.375	30.205	17.511

El importe nominal y/o contractual de los contratos de Derivados de negociación no supone el riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

25. Activos financieros disponibles para la venta

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	530.252	899.638
Deuda Pública Española	12.093	413.917
Letras de Tesoro	6.887	9.844
Obligaciones y bonos del Estado	5.206	404.073
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	1.942	1.995
Deuda Pública extranjera	410.485	382.094
Emitidos por Entidades de crédito	37.363	33.992
Residentes	6.042	28
No residentes	31.321	33.964
Otros valores de renta fija	68.804	67.914
Emitidos por otros residentes	47.434	64.632
Emitidos por otros no residentes	21.370	3.282
Correcciones de valor por deterioro de activos	(435)	(274)
Otros instrumentos de capital	80.697	82.880
Participaciones en Entidades Españolas	82.996	84.437
Participaciones en Fondos de Inversión	-	685
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.299)	(2.242)
	610.949	982.518



El valor razonable de los elementos incluidos en la Cartera de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado de la siguiente manera:

- El 100% de la Deuda Pública española tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El 100% de la Deuda Pública de otras Administraciones Públicas españolas tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- El 100% de la Deuda Pública Extranjera tanto del ejercicio 2005 como del 2004, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados de activos financieros.
- Los valores de renta fija emitidos por Entidades de crédito se han valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.
- Otros valores de renta fija se han valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.
- El 80% y el 81% de Otros instrumentos de capital en el año 2005 y 2004, respectivamente, tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El 20% y el 19% restantes, se realiza en base a los últimos estados financieros disponibles por considerar este el método más aproximado, para estos casos concretos, para el cálculo de su valor razonable.

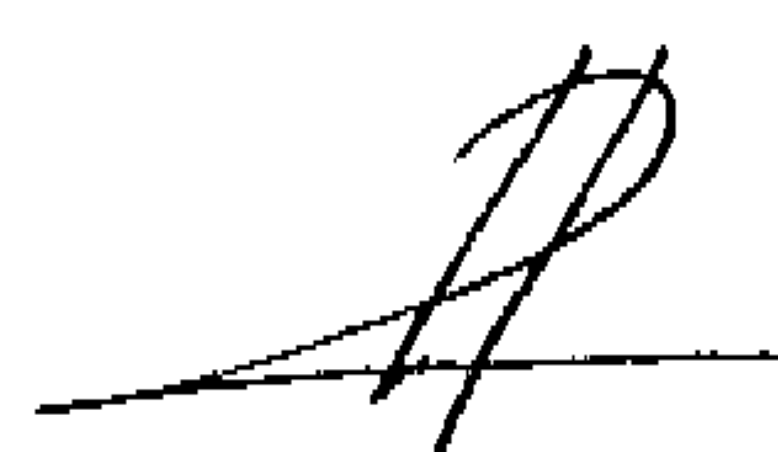
El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	(1.860)	721
Otros instrumentos de capital	<u>23.609</u>	<u>23.065</u>
	<u>21.749</u>	<u>23.786</u>

El importe que durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 ha sido dado de baja del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 44 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	595.486	951.668
En USD	<u>15.463</u>	<u>30.850</u>
	<u>610.949</u>	<u>982.518</u>



	2005	2004
Por vencimiento:		
A la vista	80.698	82.880
Hasta 1 mes	5.139	10
Entre 1 mes y 3 meses	6.158	82
Entre 3 meses y 12 meses	1.967	20.145
Entre 1 año y 5 años	13.987	38.531
Más de 5 años	503.000	840.870
	<u>610.949</u>	<u>982.518</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	982.518	1.864.749
Adiciones por compras	48.599	116.575
Ventas y amortizaciones	(380.382)	(1.032.593)
Movimientos por cambios del valor razonable	(1.797)	14.856
Movimientos por pérdidas por deterioro	6	(25)
Movimientos por cambios del valor razonable en valores con cobertura	(37.995)	18.956
Saldo al cierre del ejercicio	<u>610.949</u>	<u>982.518</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Valores representativos de deuda ha ascendido al 2,58% y al 2,53%, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Activos financieros disponibles para la venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Valores representativos de deuda	634	(324)
Otros instrumentos de capital	(6)	1.095
	<u>628</u>	<u>771</u>
Dotaciones con cargo a resultados		
Determinadas individualmente	628	771
	<u>628</u>	<u>771</u>



El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.516	1.680
Dotaciones netas con cargo a resultados	628	771
Traspasos	(473)	-
Otros	63	65
	<u>2.734</u>	<u>2.516</u>

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	1.825	2.242
Determinado colectivamente	909	274
	<u>2.734</u>	<u>2.516</u>
Por zonas geográficas:		
España	2.299	2.242
Resto	435	274
	<u>2.734</u>	<u>2.516</u>

26. Inversiones crediticias

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en Entidades de crédito	1.082.644	1.473.624
Crédito a la clientela	5.126.825	3.849.147
Otros activos financieros	30.579	234.928
	<u>6.240.048</u>	<u>5.557.699</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos:		
Crédito a la clientela	(100.979)	(77.867)
	<u>6.139.069</u>	<u>5.479.832</u>

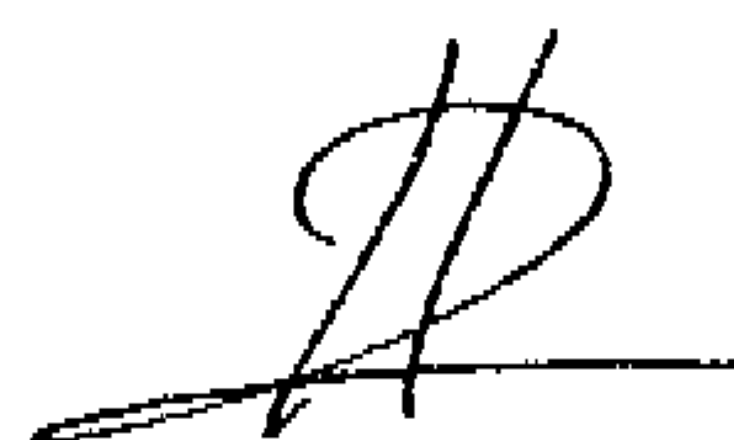
El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	6.169.459	5.483.229
En USD	58.502	66.498
En otras monedas	12.087	7.972
	6.240.048	5.557.699
Por vencimiento:		
A la vista	99.989	47.462
Hasta 1 mes	1.023.829	1.364.423
Entre 1 mes y 3 meses	874.791	454.876
Entre 3 meses y 12 meses	998.263	1.353.423
Entre 1 año y 5 años	822.316	709.515
Más de 5 años	2.420.860	1.628.000
	6.240.048	5.557.699

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 2,01% y al 2,13%, respectivamente, y el tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de la cartera de crédito a la clientela ha ascendido al 4,06% y al 4,19%, respectivamente.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por modalidad y situación:		
Crédito comercial	777.292	656.250
Deudores con garantía hipotecaria	2.744.964	1.865.292
Deudores con otras garantías reales	126.675	96.813
Adquisición temporal de activos	1.878	-
Otros deudores a plazo	1.226.474	1.021.955
Arrendamientos financieros	155.766	130.232
Deudores a la vista y varios	57.162	44.485
Activos dudosos	30.112	31.015
Ajustes por valoración	6.502	3.105
	5.126.825	3.849.147
Por sector de actividad del acreditado:		
Administraciones Públicas Españolas	15.920	12.444
Otros sectores residentes:	5.019.807	3.792.275
Economías domésticas	2.086.825	1.469.515
Pequeñas y medianas empresas	2.890.596	2.290.795
Otros	42.386	31.965
Otros sectores no residentes	91.098	44.428
	5.126.825	3.849.147



Por zona geográfica:

Guipúzcoa	739.258	669.741
Barcelona	620.702	484.883
Levante	740.876	566.684
Madrid	1.117.008	868.745
Navarra	348.806	266.732
Vizcaya	727.145	620.022
Expansión	715.066	363.011
Importes no asignados gestionados por Servicios Centrales	117.964	9.329
	5.126.825	3.849.147

Por tipo de interés aplicado:

Tipo de interés fijo	1.671.740	1.515.955
Tipo de interés variable	3.455.085	2.333.192
	5.126.825	3.849.147

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	5.112.998	3.830.895
En USD	11.423	16.081
En otras monedas	2.404	2.171
	5.126.825	3.849.147
Por vencimiento:		
A la vista	54.568	13.783
Hasta 1 mes	425.335	322.088
Entre 1 mes y 3 meses	538.461	282.904
Entre 3 meses y 1 año	891.629	916.176
Entre 1 año y 5 años	818.054	705.282
Más de 5 años	2.398.778	1.608.914
	5.126.825	3.849.147



El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Inversiones crediticias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Dotaciones con cargo a resultados	23.614	11.384
Determinadas individualmente	9.774	(250)
Determinadas colectivamente	13.840	11.634
Partidas en suspenso recuperadas	(2.801)	(2.184)
	20.813	9.200

El detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	2005	2004
Por el tipo de cobertura:		
Cobertura específica	18.885	9.613
Cobertura genérica	82.094	68.254
	100.979	77.867
Por la forma de determinación:		
Determinado individualmente	18.885	9.613
Determinado colectivamente	82.094	68.254
	100.979	77.867

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias es el siguiente:

	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura del riesgo- país	Total
Saldo al inicio del ejercicio 2004	21.154	52.696	-	73.850
Dotaciones netas con cargo a resultados	(250)	11.634	-	11.384
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(7.346)	-	-	(7.346)
Traspasos	(3.924)	3.924	-	-
Otros	(21)	-	-	(21)
Saldo al cierre del ejercicio 2004	9.613	68.254	-	77.867
Dotaciones netas con cargo a resultados	9.774	13.840	-	23.614
Traspaso a fallidos contra fondos constituidos	(524)	-	-	(524)
Otros	22	-	-	22
Saldo al cierre del ejercicio 2005	18.885	82.094	-	100.979

27. Cartera de inversión a vencimiento

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Deuda Pública Española	1	26.738
Obligaciones y bonos:	88.785	85.765
Emitidos por Entidades de crédito	64.676	62.579
Residentes	6.880	4.931
No residentes	57.796	57.648
Otros valores de renta fija	24.109	23.186
Emitidos por el Sector Público		
Emitidos por otros residentes	5.805	5.702
Emitidos por otros no residentes	18.304	17.484
Correcciones de valor por deterioro de activos	(474)	-
	88.312	112.503

El desglose por monedas, vencimientos y cotización del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	64.335	91.762
En USD	24.451	20.741
	88.786	112.503
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	-	15.353
Entre 1 mes y 3 meses	-	-
Entre 3 meses y 12 meses	17.020	12.912
Entre 1 año y 5 años	47.381	24.677
Más de 5 años	24.385	59.561
	88.786	112.503
Por cotización:		
Cotizados en mercados organizados	-	32.440
No cotizados en mercados organizados	88.786	80.063
	88.786	112.503



Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio		
Amortizaciones	112.503	144.129
Fluctuación de la divisa	(26.737)	(31.626)
	<u>3.020</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>88.786</u>	<u>112.503</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento ha ascendido al 4,61% y al 4,94%, respectivamente.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Cartera de inversión a vencimiento de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Dotaciones con cargo a resultados (Ver Nota 59)	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>1</u>	<u>-</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	1	-
Traspasos	<u>473</u>	<u>-</u>
	<u>474</u>	<u>-</u>

El traspaso de correcciones de valor corresponde a traspasos de títulos de la cartera de Activos financieros disponibles para la venta (Ver Nota 25) a Cartera de inversión a vencimiento.

El desglose, por diversos criterios, del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Cartera de inversión a vencimiento al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Obligaciones y bonos	<u>474</u>	<u>-</u>
	<u>474</u>	<u>-</u>
Por zonas geográficas:		
España		
UME	130	-
No UME	272	-
	<u>72</u>	<u>-</u>
	<u>474</u>	<u>-</u>



28. Derivados de cobertura de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	7.475	5.900	112.480	131.290
Coberturas de los flujos de efectivo	6.998	5.354	110.503	131.290
	477	546	1.977	-
Macro-coberturas:	-	-	-	-
	<u>7.475</u>	<u>5.900</u>	<u>112.480</u>	<u>131.290</u>

El desglose por monedas y vencimientos de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por moneda:				
En Euros	7.463	5.892	112.480	131.290
En USD	12	8	-	-
	<u>7.475</u>	<u>5.900</u>	<u>112.480</u>	<u>131.290</u>
Por vencimiento:				
A la vista	-	-	-	-
Hasta 6 meses	-	347	199	-
De 6 meses a 1 año	1.851	483	8	864
De 1 año a 5 años	2.212	2.798	152	49.549
Más de 5 años	3.412	2.272	112.121	80.877
	<u>7.475</u>	<u>5.900</u>	<u>112.480</u>	<u>131.290</u>

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Valor nacional	2005 Valor razonable	
		Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	302.999	6.998	110.503
Otras	15.038	477	1.977
	<u>318.037</u>	<u>7.475</u>	<u>112.480</u>



	Valor nocional	2004	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	653.119	5.354	131.290
Otras	13.342	546	-
	<u>666.461</u>	<u>5.900</u>	<u>131.290</u>

El importe nocional y/o contractual de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por el Grupo ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

En relación con los derivados de cobertura de activo y pasivo:

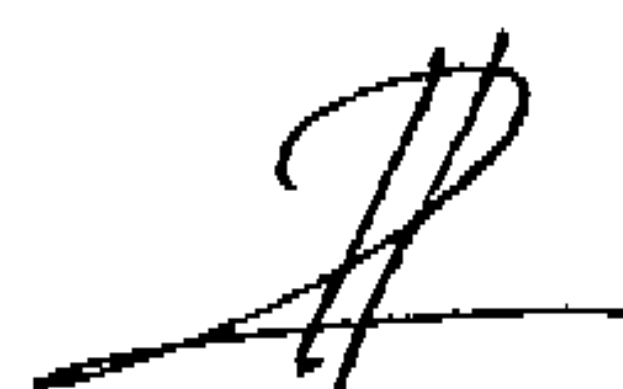
1. Coberturas de valor razonable:

- a) Las coberturas de valor razonable de posiciones de activo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS, CMS, etc.). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de las carteras de Deuda Pública, así como de adquisiciones temporales de activos tomadas por la Entidad. Asimismo, se incluye la cobertura de cotización de títulos de renta variable (Acerinox, S.A.) pertenecientes a la Entidad por valor nominal de 475 miles de euros, cuyo vencimiento se producirá el 14 de marzo de 2006, y un equity swap sobre títulos de renta variable (OHL, S.A.) también pertenecientes a la Entidad dominante, por valor nominal de 7.750 miles de euros cuyo vencimiento previsto era de 9 de diciembre de 2005 y 30 de enero de 2006, cancelados anticipadamente en el ejercicio 2005.
- b) Las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de las diferentes emisiones de Deuda Subordinada realizadas por la Entidad dominante y la cobertura del tipo de interés de las Participaciones Preferentes emitidas por Guipuzcoano Capital S.A. Unipersonal. Asimismo, cubre el riesgo de tipo de interés de los Contratos de Ventas de Opciones colocados a terceros.

2. Cobertura de flujos de efectivo:

- a) Las coberturas de flujos de efectivo de posiciones de activo se realizan mediante Permutas de tipos de interés (IRS). Corresponden a la cobertura de tipo de interés de títulos de renta fija privada en divisa adquiridos por la Entidad dominante, cuyo vencimiento oscila entre el 30 de mayo de 2006 y 15 de julio de 2008. El importe reconocido en el Patrimonio neto consolidado en 2005 asciende a 253 miles de euros, sin generar beneficio o pérdida en la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

El desglose del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:



Coberturas de los flujos de efectivo:

2005	2004
<u>253</u>	<u>277</u>
<u>253</u>	<u>277</u>

El Grupo utiliza los siguientes instrumentos derivados tanto para fines de cobertura como de negociación:

- En Mercados Organizados:
 - Futuros sobre bonos.
 - Futuros sobre tipos de interés.
 - Futuros sobre índices de renta variable.
 - Opciones call y put sobre futuros de bonos.
- En mercados OTC (Over the Counter) son:
 - Call Money Swaps.
 - Interest Rate Swaps (IRS)
 - Opciones Call y Put (Vainilla y con distintas variantes, asiáticas, bermuda, worst of call, con barreras knock in, knock out, etc.. pudiendo ser también sobre divisas)
 - Compra/Venta de divisas a plazo.

Los Derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de Cartera de negociación y de Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las principales características de los dos mercados de derivados descritos anteriormente son:

a) Mercados Organizados.

Los Mercados Organizados, funcionan a modo de grandes cámaras de negociación, compensación, liquidación. Existen en las principales plazas financieras mundiales y operan sobre cualquier actividad económica, entre ellas la financiera.

En la financiera, negocian asiduamente contratos estándar sobre subyacentes de bonos, tipos de interés, Índices de valores bursátiles, cambios de divisas y también opciones para algunos subyacentes.

Su característica principal, es que el propio mercado es el garante de todas las operaciones que se realizan y que se mantienen abiertas a riesgo, para lo cual cada día liquida las diferencias a cada uno de los participantes y establece los niveles de garantía. Por tanto, el riesgo de crédito resulta en sentido práctico inexistente y el de mercado al ser cobradores o pagadores diariamente de las variaciones producidas es identificable inmediatamente.

El volumen típico de los contratos y para el caso del euro, es de un millón de euros para plazos cortos de apalancamientos, y de cien mil euros para apalancamientos de plazos más largos (Subyacente Bonos).



b) Mercados OTC (Over the Counter).

Los Mercados OTC, resultan del agregado de los intereses operativos individuales de cada uno de los participantes, son universales y difunden su interés operativo a través de las distintas plataformas informáticas como Reuters, Bloomberg, Telerate, etc...siendo dinamizados en buena medida por los intermediarios denominados Brokers. Operan sobre cualquier actividad económica, entre ellas la financiera.

En la financiera, negocian asiduamente operaciones sobre subyacentes de bonos, tipos de interés, índices de valores bursátiles, acciones, cambios de divisas, etc.. en las distintas modalidades de swaps u opciones, en este caso ya no existen estándares de volúmenes y plazos sino que son operaciones a medida con determinados mínimos según el tipo de operativa.

Por tanto el riesgo de crédito en esta operativa es directo entre los contratantes y resulta igual al valor de sustitución de la contrapartida, es decir el valor de mercado de la operación cruzada. Si tenemos en cuenta los enormes volúmenes de operativa cruzada entre los agentes, se ha desarrollado tratando de paliar los riesgos, los acuerdos de netting (riesgo de crédito igual al neto del valor de mercado de las operaciones cruzadas) o también el mantenimiento de cuentas de garantía colateralizadas con lo cual un agente garantiza al otro sus pérdidas con un depósito de garantía afecto al buen fin de las operaciones.

Los SWAP sobre divisas y sobre tipos de interés son compromisos para intercambiar una serie de flujos de caja por otros. Los SWAP dan lugar a un intercambio económico de divisas o tipos de interés (por ejemplo, tipo fijo o variable) o una mezcla de ambos (esto es, SWAP sobre tipos de interés cross-currency). Salvo para ciertos SWAP de divisas, no tiene lugar ningún intercambio de principal.

Las opciones son acuerdos contractuales bajo los que el vendedor garantiza al comprador el derecho, pero no la obligación, de comprar (call) o vender (put), en o hasta una fecha establecida, una cantidad específica de una divisa o un instrumento financiero a un precio predeterminado. En compensación por la asunción del riesgo de tipo de cambio o de tipo de interés, el vendedor recibe una prima del comprador. Las opciones se pueden negociar tanto en mercados organizados como entre la Entidad y la contraparte (OTC). El Grupo se expone al riesgo de crédito sólo en las opciones compradas y únicamente en la medida de su valor contable, que es el valor razonable.

El nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación consolidado, pero no indican necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición del Grupo al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de su valor.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.



El Grupo realiza, aproximadamente, el 99% de sus transacciones en moneda extranjera y contratos sobre tipos de interés con otras Entidades financieras. La Dirección del Grupo tiene establecido que, en todo momento, el valor razonable de los contratos favorables vigentes no exceda los límites autorizados para cada una de las contrapartes.

29. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Activo material				
Activo material adjudicado	<u>2.127</u>	<u>1.454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.127</u>	<u>1.454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.127</u>	<u>1.454</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El valor razonable del activo material adjudicado se ha realizado en base a una valoración interna con contraste de mercado.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

Bruto

Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.077
Entradas	1.207
Salidas	(1.565)
Traspasos	-
Saneamientos	<u>(265)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.454
Entradas	1.421
Salidas	(748)
Traspasos	-
Saneamientos	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>2.127</u>



Correcciones de valor por deterioro de activos

Saldo al 31 de diciembre de 2003 (658)

Entradas
Salidas 658
Traspasos
Saneamientos

Saldo al 31 de diciembre de 2004 0

Entradas
Salidas
Traspasos
Saneamientos

Saldo al 31 de diciembre de 2005 0

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas consolidadas por deterioro de activos (neto) - Activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Dotaciones con cargo a resultados	357	338
	<u>357</u>	<u>338</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Activos no corrientes en venta es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	658
Dotaciones netas con cargo a resultados	357	338
Saneamiento activos no corrientes en venta	(357)	(996)
	<u>-</u>	<u>-</u>

30. Participaciones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades Asociadas:		
Valor bruto	19.399	13.381
No cotizadas	19.399	13.381
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>19.399</u>	<u>13.381</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Participaciones es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	13.381	5.518
Adquisiciones	3.513	7.675
Entradas por modificación del perímetro de consolidación	145	309
Ventas	(306)	-
Resultados del ejercicio	2.542	(127)
Otros	124	6
Saldo al final del ejercicio	19.399	13.381

Las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio 2005 en la participación en Entidades Asociadas se detallan en la Nota 2.

El desglose del saldo del epígrafe de Pérdidas por deterioro de activos (neto) - Participaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

	2005	2004
Entidades Asociadas	-	400
	-	400
Dotaciones con cargo a resultados	-	400
	-	400

31. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De uso propio:	118.066	117.571
Equipos informáticos y sus instalaciones	6.759	6.263
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	20.753	22.952
Edificios	84.547	84.983
Obras en curso	5.656	2.871
Otros	452	603
Correcciones de valor por deterioro de activos	(101)	(101)
	118.066	117.571

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:



	De uso propio	Total
Bruto		
Saldo al 1 de enero de 2004	193.816	193.816
Adiciones	16.715	16.715
Retiros	(10.068)	(10.068)
Traspasos	(7)	(7)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>200.456</u>	<u>200.456</u>
Adiciones	13.092	13.092
Retiros	(8.252)	(8.252)
Traspasos	4	4
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>205.300</u>	<u>205.300</u>
Amortización acumulada		
Saldo al 1 de enero de 2004	77.805	77.805
Dotaciones	9.263	9.263
Retiros	(4.284)	(4.284)
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>82.784</u>	<u>82.784</u>
Dotaciones	9.507	9.507
Retiros	(5.158)	(5.158)
Traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>87.133</u>	<u>87.133</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos		
Saldo al 1 de enero de 2004	104	104
Dotaciones	0	0
Utilizaciones	(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>101</u>	<u>101</u>
Dotaciones	-	-
Utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>101</u>	<u>101</u>
Neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>117.571</u>	<u>117.571</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>118.066</u>	<u>118.066</u>

Las principales adiciones del año 2005 corresponden a las obras en curso en un nuevo edificio en el centro operativo de Igara (San Sebastián), a las instalaciones de nuevas oficinas y renovación de equipos informáticos. Los principales retiros del año 2005 corresponden a la segregación y venta de los locales de la calle de Gran Vía de Bilbao y a la venta del Edificio Circular de San Sebastián (Ver Nota 61).

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2005				
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.555	(17.796)	-	6.759
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	69.639	(48.886)	(101)	20.652
Edificios	104.811	(20.264)	-	84.547
Obras en curso	5.656	-	-	5.656
Otros	639	(187)	-	452
	205.300	(87.133)	(101)	118.066

	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2004				
Equipos informáticos y sus instalaciones	22.139	(15.875)	-	6.264
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	70.146	(47.195)	(101)	22.850
Edificios	104.371	(19.388)	-	84.983
Obras en curso	2.871	-	-	2.871
Otros	929	(326)	-	603
	200.456	(82.784)	(101)	117.571

El saldo neto al 31 de diciembre de 2005 y 2004 del Activo material de uso propio incluye:

- a) Un importe de 3 miles de euros y 5 miles de euros, aproximada y respectivamente correspondientes a Activo material propiedad de Entidades Participadas y sucursales radicadas en países extranjeros.

El valor bruto de los elementos del Activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 44.512 miles de euros y 34.425 miles de euros, aproximada y respectivamente.

32. Activo intangible:

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Otro activo intangible		
Coste	6.963	5.383
Fondo de amortización	<u>(6.963)</u>	<u>(5.383)</u>
Con vida útil indefinida	<u>-</u>	<u>-</u>

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	2.215	7.044
Retiros	<u>(2.215)</u>	<u>(7.044)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>

El valor bruto de los elementos de Otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 6.963 miles de euros y 5.383 miles de euros, aproximada y respectivamente.

Entre las adiciones del año 2004 destaca el desarrollo de una aplicación informática cuyo objetivo final es la mejora de la capacidad comercial en las oficinas. Ofrece a los usuarios la información comercial relevante dentro de un entorno de trabajo integrado con acceso a informaciones asociadas al proceso de negocio que está desarrollando. Integra asimismo herramientas ofimáticas y de intranet con el terminal financiero. No se reconoce como un activo intangible al no cumplir los requisitos exigidos por la normativa contable ya que no se pueden estimar de una forma fiable los beneficios económicos derivados de esta inversión.



33. Activos y pasivos fiscales

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Impuestos corrientes	2.722	8.305	17.521	14.624
Impuesto sobre Sociedades	199	6.023	13.420	11.711
IVA	1.967	1.772	1.624	2.176
IRPF	11	162	521	315
Otros	545	348	1.956	422
Impuestos diferidos	25.919	19.839	27.368	25.999
Pérdidas por periodificación comisiones NIC	3.541	4.069	-	-
Dotaciones a Fondos de pensiones	6.521	7.986	-	-
Otros	15.857	7.784	6.294	4.626
Revalorización de cartera	-	-	11.072	11.239
Revalorizaciones de inmovilizado	-	-	10.002	10.134
	28.641	28.144	44.889	40.623

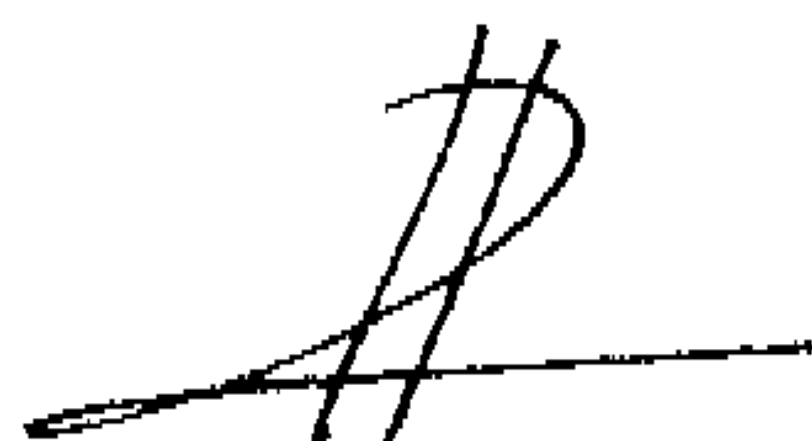
El saldo que se recoge en el capítulo de "Otros", dentro del epígrafe de impuestos diferidos, se corresponde principalmente con gastos no deducibles fiscalmente derivados de provisiones y amortizaciones.

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	19.839	25.076	25.999	29.747
Ajustes de ejercicios anteriores	(3.155)	(12.531)	(241)	(3.221)
Ajustes del ejercicio	9.235	7.294	1.610	(527)
Saldo al cierre del ejercicio	25.919	19.839	27.368	25.999

En la Nota 42 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal del Grupo.



34. Periodificaciones de activo y de pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	2005	2004	2005	2004
Por garantías financieras	-	-	13.204	11.148
Periodificaciones	<u>4.250</u>	<u>4.110</u>	<u>21.517</u>	<u>21.418</u>
	<u>4.250</u>	<u>4.110</u>	<u>34.721</u>	<u>32.566</u>

35. Otros activos y otros pasivos

El desglose del epígrafe de Otros activos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Existencias:	<u>4.256</u>	<u>5.483</u>
Coste amortizado	4.256	5.483
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Resto:	<u>9.540</u>	<u>9.882</u>
Activos netos en planes de pensiones	-	-
Operaciones en camino	-	288
Otros conceptos	<u>9.540</u>	<u>9.594</u>
	<u>13.796</u>	<u>15.365</u>

El desglose del saldo de Existencias de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Promociones inmobiliarias	<u>4.256</u>	<u>5.483</u>
	<u>4.256</u>	<u>5.483</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<u>4.256</u>	<u>5.483</u>

El saldo en Promociones inmobiliarias corresponde a las existencias de la sociedad Haygón La Almazara S.L.

El movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 del saldo de Existencias, sin considerar las Correcciones de valor por deterioro de activos, es el siguiente:



	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	5.483	4.286
Adquisiciones de materias primas y otros bienes para su transformación	6.859	1.349
Coste de ventas	(8.086)	(152)
Saldo al final del ejercicio	<u>4.256</u>	<u>5.483</u>

El desglose del epígrafe de Otros pasivos de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Resto		
Operaciones en camino	<u>1.080</u>	<u>1.661</u>
	<u>1.080</u>	<u>1.661</u>

36. Pasivos financieros a coste amortizado

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	65.808	8.395
Depósitos de Entidades de crédito	1.046.377	1.396.203
Depósitos de la clientela	4.242.743	4.069.820
Débitos representados por valores negociables	748.021	370.510
Pasivos subordinados	213.037	211.340
Otros pasivos financieros	<u>103.351</u>	<u>126.071</u>
	<u>6.419.337</u>	<u>6.182.339</u>

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	6.350.041	6.117.596
En USD	55.315	49.831
Resto de monedas	<u>13.981</u>	<u>14.912</u>
	<u>6.419.337</u>	<u>6.182.339</u>
Por vencimiento:		
A la vista	1.352.065	1.109.033
Hasta 1 mes	2.651.674	2.876.031
Entre 1 mes y 3 meses	928.427	653.676
Entre 3 meses y 1 año	505.797	765.258
Entre 1 año y 5 años	422.164	445.921
Más de 5 años	<u>559.210</u>	<u>332.420</u>
	<u>6.419.337</u>	<u>6.182.339</u>



El desglose del saldo de Depósitos en bancos centrales de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Banco de España	65.795	8.395
Ajustes por valoración	<u>13</u>	<u>-</u>
	<u>65.808</u>	<u>8.395</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en bancos centrales ha ascendido al 2,072% y al 2,016% respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos en Entidades de crédito de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cuentas mutuas	611	1.174
Cuentas a plazo	634.713	611.487
Cesión temporal de activos	398.855	769.599
Otras cuentas	10.405	10.687
Ajustes por valoración	<u>1.793</u>	<u>3.256</u>
	<u>1.046.377</u>	<u>1.396.203</u>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 1,78% y al 1,96%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Administraciones Públicas Españolas	292.154	191.939
Otros sectores residentes:	<u>3.895.605</u>	<u>3.820.391</u>
Depósitos a la vista:	<u>1.466.754</u>	<u>1.286.940</u>
Cuentas corrientes	1.191.052	1.033.030
Cuentas de ahorro	274.044	253.910
Otros	1.658	-
Depósitos a plazo:	<u>1.524.636</u>	<u>1.250.689</u>
Imposiciones a plazo	786.593	756.868
Otros	738.043	493.821
Cesión temporal de activos	891.700	1.262.857
Ajustes por valoración	<u>12.515</u>	<u>19.905</u>
Otros sectores no residentes	<u>54.984</u>	<u>57.490</u>
	<u>4.242.743</u>	<u>4.069.820</u>



El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2005 y 2004 de los Depósitos de la clientela ha ascendido al 1,33% y al 1,39%, respectivamente.

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Depósitos de la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	4.180.823	4.015.282
En USD	54.687	50.193
En otras monedas	7.233	4.345
	<u>4.242.743</u>	<u>4.069.820</u>
Por vencimiento:		
A la vista	1.351.454	1.097.172
Hasta 1 mes	1.743.837	2.061.038
Entre 1 mes y 3 meses	184.336	180.691
Entre 3 meses y 12 meses	262.511	226.966
Entre 1 año y 5 años	264.862	289.370
Más de 5 años	435.743	214.583
	<u>4.242.743</u>	<u>4.069.820</u>

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagarés y efectos	743.677	368.756
Ajustes por valoración	<u>4.344</u>	<u>1.754</u>
	<u>748.021</u>	<u>370.510</u>

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito pendiente de vencimiento correspondientes al "3^{er} Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano" (20.072 miles de euros) y "4^o Programa de Pagarés 2005 de Banco Guipuzcoano" (723.605 miles de euros). Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo del "4^o Programa de Pagarés 2005 de Banco Guipuzcoano" tienen un valor nominal mínimo de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 750 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 364 días. Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de este epígrafe recoge el importe nominal suscrito correspondiente al "3^{er} Programa de Pagarés 2004 de Banco Guipuzcoano". Los pagarés emitidos por el Banco al descuento al amparo de dicho programa tienen un valor nominal mínimo de 1.000 euros y están admitidos a negociación en el mercado secundario oficial y organizado AIAF de Renta Fija. Dicho programa establece un importe máximo de emisión de 500 millones de euros y un vencimiento comprendido entre 3 y 540 días.

El desglose, por el tipo de interés aplicado, del saldo de Debitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:



	Tipo de interés medio anual (%)		2005	2004
	2005	2004		
Pagarés y efectos			743.677	368.756
Tipo de interés variable	2,23%	2,26%	743.677	368.756
Ajustes por valoración			4.344	1.754
			748.021	370.510

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	748.021	370.510
	748.021	370.510
Por vencimiento:		
A la vista	-	-
Hasta 1 mes	175.387	121.806
Entre 1 mes y 3 meses	338.453	109.367
Entre 3 meses y 12 meses	234.181	139.337
Entre 1 año y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	748.021	370.510

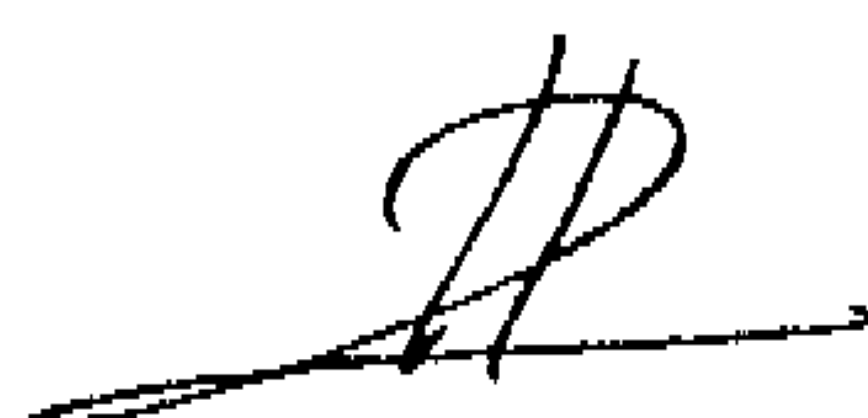
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	370.510	46.997
Emisiones	1.793.192	1.085.293
Amortizaciones	(1.415.681)	(761.780)
Saldo al cierre del ejercicio	748.021	370.510

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Débitos representados por valores negociables del Grupo han ascendido a 11.304 miles de euros y 4.799 miles de euros, respectivamente.

El desglose del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Débitos representados por valores negociables subordinados	207.172	207.172
No convertibles	207.172	207.172
Ajustes por valoración	5.865	4.168
	213.037	211.340



Los débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles corresponden con los valores nominales de las emisiones de deuda subordinadas vigentes que se detallan a continuación:

	Miles de euros		Tipo de interés 31.12.05	Fecha de vencimiento
	2005	2004		
Deuda Subordinada:				
Abril 1999	36.061	36.061	4,75%	abr-07
Abril 1999	36.061	36.061	MIBOR+0,6%	abr-07
Abril 2000	30.050	30.050	5,75%	abr-09
Octubre 2001	25.000	25.000	4,75%	abr-11
Diciembre 2001	30.000	30.000	4,50%	oct-12
Octubre 2004	50.000	50.000	4,20%	oct-14
	<u>207.172</u>	<u>207.172</u>		

La emisión de Octubre de 2004 se efectuó al amparo del acuerdo de la Junta General de la Entidad dominante celebrada el 22 de febrero de 2003 que autorizó al Consejo de Administración, por un plazo de 5 años, para la emisión, en una o varias veces o de acuerdo con un programa, de obligaciones, bonos de caja o tesorería, pagarés, warrants o títulos equivalentes, con carácter ordinario o subordinado y un vencimiento máximo de veinte años.

El desglose, por el tipo de interés aplicado, del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Tipo de interés anual (%)		2005	2004
	2005	2004		
Débitos representados por valores negociables subordinados no convertibles			<u>207.172</u>	<u>207.172</u>
Tipo de interés fijo	4,20% - 5,75%	4,20% - 5,75%	171.111	171.111
Tipo de interés variable	2,62%	2,80%	36.061	36.061
Ajustes por valoración			<u>5.865</u>	<u>4.168</u>
			<u>213.037</u>	<u>211.340</u>

El desglose por monedas y vencimientos del saldo de Pasivos subordinados de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por moneda:		
En Euros	<u>213.037</u>	<u>211.340</u>
	<u>213.037</u>	<u>211.340</u>
Por vencimiento:		
Entre 1 y 5 años	102.172	102.172
Más de 5 años	<u>105.000</u>	<u>105.000</u>
	<u>207.172</u>	<u>207.172</u>



Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Pasivos subordinados se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	207.172	157.172
Emisiones	-	50.000
Saldo al cierre del ejercicio	<u>207.172</u>	<u>207.172</u>

Las emisiones incluidas en Pasivos subordinados tienen dicho carácter y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Grupo.

Durante los ejercicios 2005 y 2004 los intereses devengados por los Pasivos subordinados del Grupo han ascendido a 10.881 miles de euros y 8.901 miles de euros, respectivamente.

37. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	<u>32.266</u>	<u>35.653</u>
Otros fondos para pensiones	32.266	35.653
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	<u>10.447</u>	<u>9.237</u>
Provisiones para riesgos contingentes	10.447	9.237
Otras provisiones	<u>45.832</u>	<u>33.605</u>
	<u>88.545</u>	<u>78.495</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Provisiones se muestran a continuación:

	Pensiones y obligaciones similares (15.o)	Riesgos y compromisos contingentes (Nota 45)	Otras provisiones	Total
Ejercicio 2004				
Saldo al inicio del ejercicio	43.172	7.843	18.065	69.080
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.576	-	-	1.576
Dotaciones a provisiones	785	1.394	21.559	23.738
Reversión con abono a resultados:				
Recuperaciones de provisiones	(218)	-	(5.148)	(5.366)
Utilizaciones:				
Pagos de prejubilaciones	(9.662)	-	-	(9.662)
Otras utilizaciones	-	-	(786)	(786)
Otros pagos	-	-	(85)	(85)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>35.653</u>	<u>9.237</u>	<u>33.605</u>	<u>78.495</u>

	Pensiones y obligaciones similares (Nota 15.o)	Riesgos y compromisos contingentes (Nota 45)	Otras provisiones	Total
Ejercicio 2005				
Saldo al inicio del ejercicio	35.653	9.237	33.605	78.495
Dotación con cargo a resultados:				
Intereses y cargas asimiladas	1.237	-	2.217	3.454
Dotaciones a provisiones		1.209	13.673	14.882
Con cargo a otros resultados	-	-	2.576	2.576
Reversión con abono a resultados:		-	-	-
Recuperaciones de provisiones	(1.073)		(50)	(1.123)
Trasposos	3.929	-	(3.929)	-
Utilizaciones:				
Pagos de prejubilaciones	(8.668)	-	-	(8.668)
Otros pagos	-	-	(1.005)	(1.005)
Otras utilizaciones	1.188	1	(1.255)	(66)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>32.266</u>	<u>10.447</u>	<u>45.832</u>	<u>88.545</u>

El epígrafe de Provisiones-Otras Provisiones del cuadro anterior recoge el saldo correspondiente a provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso, indemnizaciones u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo. Entre ellas se incluyen provisiones constituidas para cubrir posibles quebrantos derivados de un sumario incoado por estafa y apropiación indebida en el que se reclama al Banco, en concepto de responsable civil subsidiario, un importe de 10 millones de euros. Asimismo, incluye fondos específicos constituidos por la Entidad Dominante para cubrir los riesgos derivados de discrepancias existentes en la interpretación de la normativa tributaria (Ver Nota 42).

El importe recogido en la columna de Otras provisiones en el apartado de Intereses y cargas asimiladas, 2.217 miles de euros, recoge el bloqueo de los resultados por los intereses devengados derivados de la financiación realizada a Entidades Asociadas.

38. Capital con naturaleza de pasivo financiero

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Participaciones Preferentes	<u>50.168</u>	<u>50.000</u>
	<u>50.168</u>	<u>50.000</u>

El Consejo de Administración de la Sociedad del Grupo Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal acordó en el ejercicio 2003 la emisión de Participaciones Preferentes Serie 1 por un importe de 35 millones de euros, ampliable a 50 millones de euros. Con fecha 27 de febrero de 2004, Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, efectuó la emisión de participaciones preferentes por importe de 50 millones de euros que está garantizada solidaria e irrevocablemente por Banco Guipuzcoano, S.A. Estas participaciones tienen carácter perpetuo con posibilidad de amortización anticipada, previa autorización de Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha de desembolso. Las



participaciones preferentes no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el emisor.

La emisión efectuada consta de 500.000 participaciones preferentes de 100 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones, cotizadas en AIAF, devengan desde la fecha de su desembolso hasta el quinto año una remuneración preferente no acumulativa nominal anual fija del 3,5% y, a partir del quinto año, un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses incrementado en 0,25. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles de Banco Guipuzcoano, S.A., así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de Entidades de crédito.

El saldo al cierre del ejercicio 2005 recoge los intereses devengados y no pagados a 31 de diciembre de dicho año.

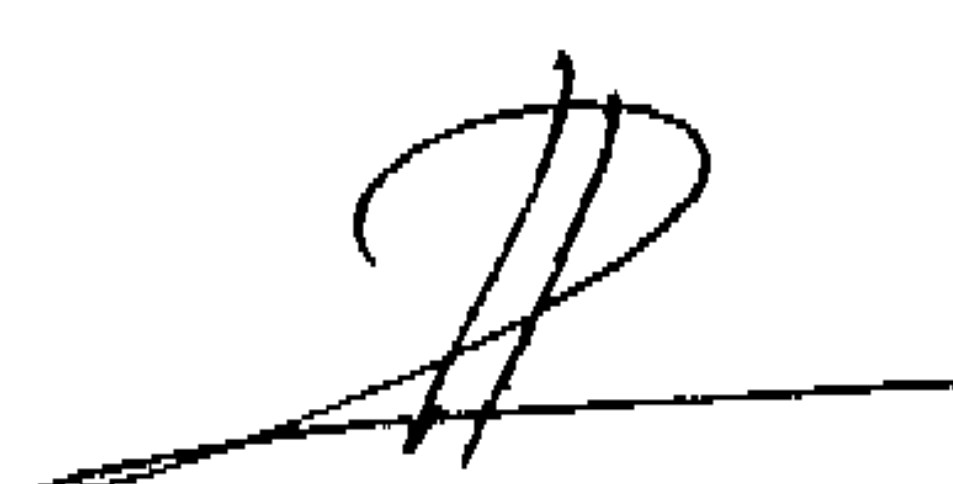
39. Intereses minoritarios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ederra, S.A.	422	415
Haygon La Almazara, S.A.	729	4
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	127	115
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	13
	<u>1.278</u>	<u>547</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el epígrafe de Intereses minoritarios se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	547	592
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	(13)	-
Dividendos pagados a socios externos	(891)	(45)
Resultado del ejercicio	<u>1.635</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>1.278</u>	<u>547</u>



40. Ajustes por valoración del Patrimonio neto

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:	21.749	23.786
Valores representativos de deuda	(1.860)	721
Instrumentos de capital	23.609	23.065
Coberturas de los flujos de efectivo	253	277
	<u>22.002</u>	<u>24.063</u>

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto del Grupo. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	23.786	19.292
Revalorizaciones netas	(812)	12.692
Traspaso a resultados (Ver Nota 52)	(1.225)	(8.198)
	<u>21.749</u>	<u>23.786</u>

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	277	269
Adiciones	-	8
Revalorizaciones netas	(24)	-
	<u>253</u>	<u>277</u>



41. Fondos propios

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Capital o fondo de dotación	34.320	31.200
Prima de emisión	98.216	51.416
Reservas	247.500	223.211
Menos: Valores propios	(4.725)	(152)
Resultado del ejercicio atribuido al Grupo	46.429	39.723
Menos: Dividendos y retribuciones	(6.823)	(5.465)
	<u>414.917</u>	<u>339.933</u>

El desglose del saldo de Capital o Fondo de dotación de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

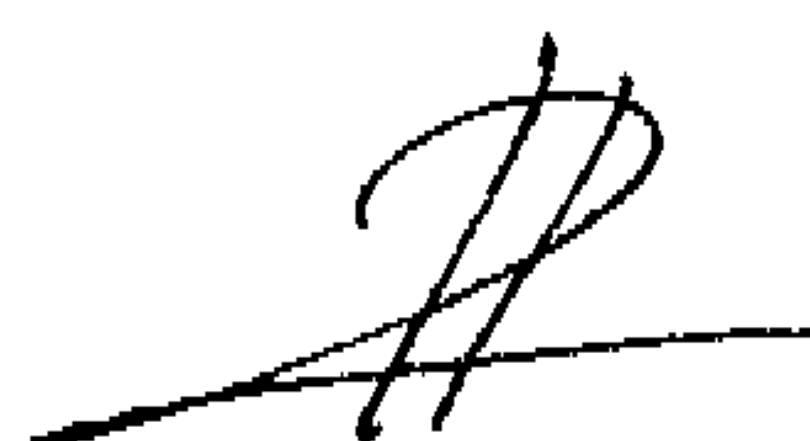
	2005	2004
Capital emitido:	<u>34.320</u>	<u>31.200</u>
Acciones ordinarias	34.258	31.138
Acciones preferentes	62	62
	<u>34.320</u>	<u>31.200</u>

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Capital o Fondo de dotación se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	31.200	31.200
Emisiones	<u>3.120</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>34.320</u>	<u>31.200</u>

Al 31 de diciembre de 2005, el capital social estaba constituido por 68.516.664 acciones ordinarias y 123.336 acciones preferentes de 50 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Al 31 de diciembre de 2004, el capital social estaba constituido por 31.138.332 acciones ordinarias y 61.668 acciones preferentes de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que cotizan en el mercado continuo de la Bolsa española.

Con fecha 8 de abril de 2005, Banco Guipuzcoano, S.A. ha realizado un split (desdoblamiento del nominal de las acciones) pasando cada acción de 1 euro a convertirse en 2 acciones de 0,50 euros. Igualmente, durante el mes de junio de 2005 se hizo efectiva la ampliación del Capital Social por importe nominal de 3.120.000 euros, en la proporción de 1 acción nueva de 0,50 euros por cada 10 acciones del mismo valor que se posean, al precio de 8 euros por acción (total importe efectivo de 49.920.000 euros).



Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de la Entidad Dominante poseído por otras Entidades, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

	% de participación	
	2005	2004
BILBAO BIZKAIA KUTXA	14,47	14,47
	<u>14,47</u>	<u>14,47</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital de las Entidades Dependientes poseído por otras Entidades ajenas al Grupo, directamente o por medio de sus dependientes, en un porcentaje igual o superior al 10%, es el siguiente:

	% de participación	
	2005	2004
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. S&C Willis Corroons, Correduría de Seguros y Reaseguros, S.A.	40%	40%
Haygon La Almazara, S.L. Residencial Haygón 2 S.L.	25%	25%

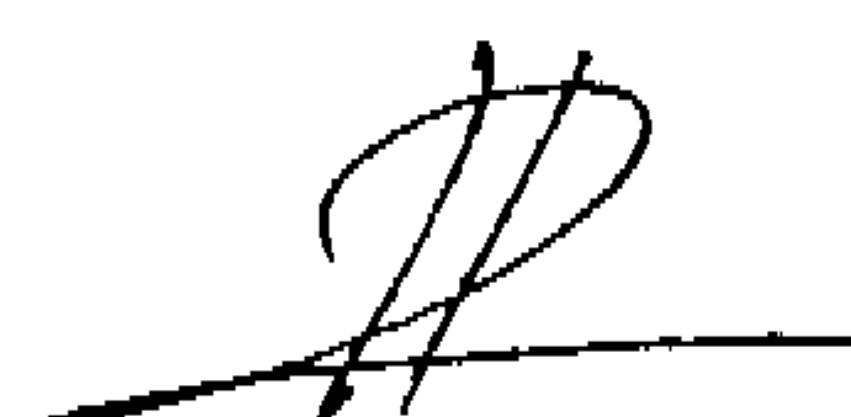
Al 31 de diciembre de 2005, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 294.871 acciones ordinarias del Banco.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2005 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:

	Miles de euros		
	Nominal	Resto hasta coste	Total
Saldo al inicio del ejercicio	7	145	152
Adquisición de acciones propias	414	12.670	13.084
Venta de acciones propias	(274)	(8.237)	(8.511)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>147</u>	<u>4.578</u>	<u>4.725</u>

Al 31 de diciembre de 2004, Easo Bolsa, S.A., sociedad dependiente consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A., poseía 6.590 acciones ordinarias del Banco, de las cuales 550 corresponden a acciones preferentes.

A continuación se indica el importe de las transacciones con acciones del Banco realizadas durante el ejercicio 2004 por las sociedades que componen el Grupo Consolidable Banco Guipuzcoano:



	Miles de euros		
	Nominal	Resto hasta coste	Total
Saldo al inicio del ejercicio	88	1.621	1.709
Adquisición de acciones propias	121	2.597	2.718
Venta de acciones propias	(202)	(4.073)	(4.275)
Saldo al cierre del ejercicio	<u>7</u>	<u>145</u>	<u>152</u>

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración del Banco dispone de la autorización para ampliar el capital del Banco hasta un límite máximo de 15.600 miles de euros y por un plazo máximo de 5 años, según acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2003.

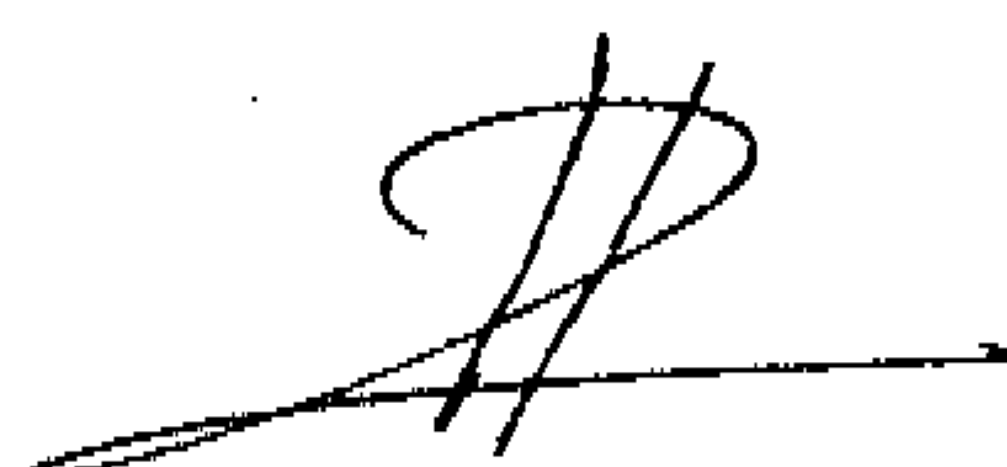
Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Prima de emisión se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	51.416	51.416
Emisiones	<u>46.800</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>98.216</u>	<u>51.416</u>

El desglose del saldo de Reservas de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Reservas (pérdidas) acumuladas:	<u>246.780</u>	<u>223.382</u>
Reservas de revalorización:	<u>24.866</u>	<u>25.167</u>
Entidad Dominante	21.047	21.348
Entidades Dependientes	3.819	3.819
Reservas (pérdidas) atribuidas a la Entidad Dominante:	<u>204.307</u>	<u>193.925</u>
Reserva legal	8.760	8.760
Reserva estatutaria	6.240	6.240
Reservas Especial para Inversiones Productivas	53.089	53.089
Actualización Norma Foral 11/1996	9.053	9.053
Reservas voluntarias	127.165	116.783
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes	17.607	4.290
Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Multigrupo		
Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación:	<u>720</u>	<u>(171)</u>
Entidades Dependientes	-	-
Entidades Asociadas	<u>720</u>	<u>(171)</u>
	<u>247.500</u>	<u>223.211</u>

En los balances individuales de las sociedades dependientes que han sido agregados en el proceso de consolidación al del Banco, existían reservas de carácter restringido al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por un importe de 8.767 y 4.295 miles de euros, respectivamente.



Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2005 y 2004 en el saldo de Reservas se muestran a continuación:

	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	223.211	202.648
Distribución del resultado del ejercicio anterior	39.723	35.856
Ajuste por efecto impositivo	(47)	-
Dividendo pagado	(18.739)	(15.615)
Resultado de autocartera	1.169	212
Otros	2.183	110
Saldo al cierre del ejercicio	<u>247.500</u>	<u>223.211</u>

Reserva de revalorización

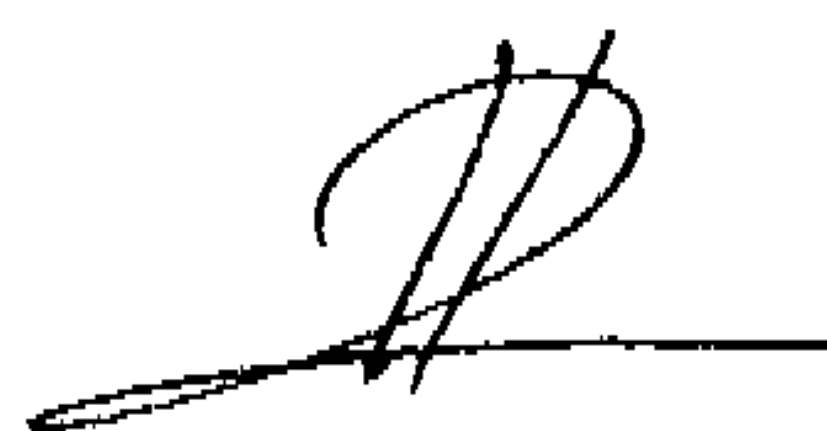
La Entidad dominante así como la Entidad dependiente Ederra, S.A. procedieron a revalorizar parte de su inmovilizado de uso propio.

El desglose por Entidades del saldo de Reservas de revalorización al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidad Dominante:	<u>21.047</u>	<u>21.348</u>
Entidades Dependientes:	<u>3.819</u>	<u>3.819</u>
Ederra S.A.	<u>3.819</u>	<u>3.819</u>
	<u>24.866</u>	<u>25.167</u>

Asimismo, la Entidad Dominante se acogió a lo establecido en la legislación aplicable sobre regularización y actualización de balances. Como consecuencia de ello, el coste y la amortización del inmovilizado material y, en su caso, el coste de los valores de renta variable, se incrementaron en los siguientes importes que, a su vez, hasta el 31 de diciembre de 2004, habían sido aplicados en la forma que se indica a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Incremento neto:	
Inmovilizado material (Nota 31)	26.818
Cartera de valores y otros	<u>6.450</u>
	<u>33.268</u>
Importes aplicados a:	
Cancelación de minusvalías de cartera de valores y otros conceptos	(1.202)
Traspasos a:	
Reservas voluntarias	<u>(23.013)</u>
	<u>9.053</u>



Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

Las Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el Capital social. Desde el 1 de enero de 2007, el remanente podrá destinarse a Reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta Reserva de revalorización en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley en el que tiene su origen, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las Entidades que obtengan beneficios en un ejercicio económico deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la Reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la Reserva legal alcance al menos el 20% del Capital social desembolsado. La Reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital social en la parte de su saldo que excede del 10% del Capital social ya incrementado. Mientras no supere el 20% del Capital social, la Reserva legal sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras Reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva Estatutaria

De acuerdo con los Estatutos del Banco se debe detraer de los beneficios líquidos de cada ejercicio el importe necesario para que el saldo de esta reserva alcance el 20% del capital desembolsado.

Actualización Norma Foral 11/1996

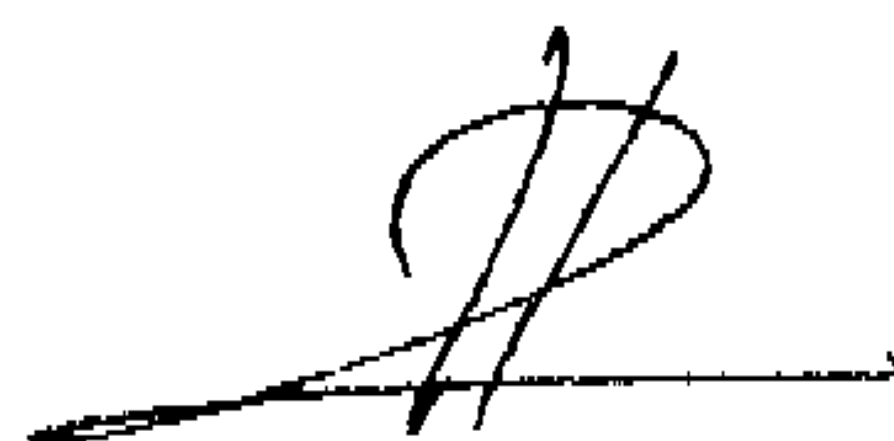
El saldo de la cuenta "Reservas de Actualización - Norma Foral 11/1996", una vez transcurrido el plazo legalmente establecido para su comprobación por las autoridades fiscales, podrá destinarse a la compensación de resultados negativos o a la ampliación de capital. El saldo pendiente de aplicación sólo podrá destinarse a reservas no distribuibles.

Reserva Indisponible para acciones propias o de la Sociedad dominante

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la sociedad matriz debe estar en disposición de constituir una reserva indisponible por las acciones que de ella adquieran las sociedades dependientes, hecho que el Banco cumplía al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Reserva Especial para Inversiones

La Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excm. Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones". La Entidad dominante destinó a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:



Ejercicio	Miles de euros
Norma Foral 11/1993	15.630
Norma Foral 7/1996:	
1999 y anteriores	16.227
2000	7.212
2001	6.010
2002	8.010

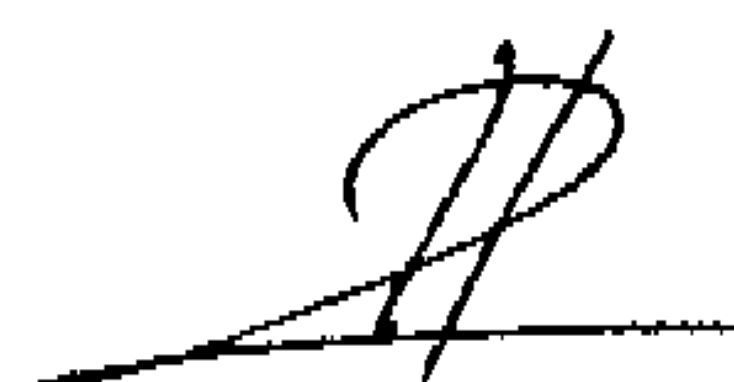
El importe destinado a esta Reserva deberá ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la misma, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, excluyendo básicamente los terrenos. Los activos deberán afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso. Los Administradores del Banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios de la Entidad deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000.

Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes

El desglose por Entidades del saldo de Reservas (pérdidas) atribuidas a las Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

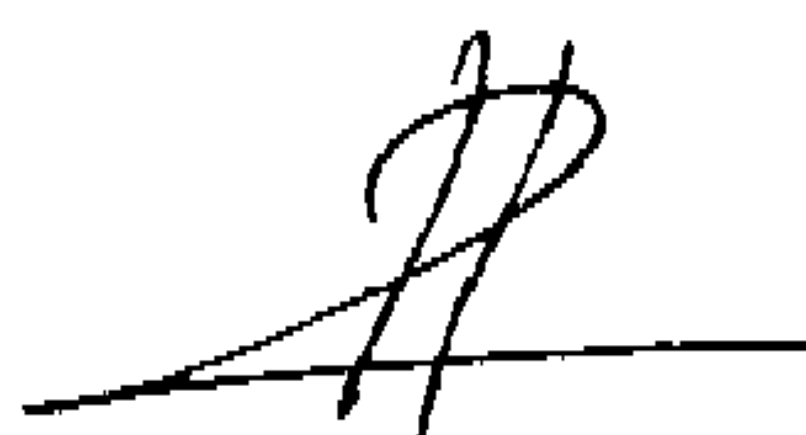
	2005	2004
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.604	4.052
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	3.410	2.143
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	498	354
Bitarte, S.A.	814	25
Ederra, S.A.	3.564	2.465
Easo Bolsa, S.A.	4.975	(1.239)
Urdin Oria, S.A.	3	2
Zurriola Inversiones S.A.	37	(14)
Urumea Gestión, S.L.	6	4
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	338	-
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	3.086	540
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	(3)	-
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	196	(31)
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	-	(109)
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	134	39
Haygon La Almazara, S.L.	(236)	(122)
	21.426	8.109



Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación

El desglose del saldo de Reservas (pérdidas) de Entidades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	235	156
Consultores Urbanos del Mediterraneo, S.L.	-	(263)
Hercuyter, S.L.	532	(20)
Saprosin Promociones, S.L.	231	(1)
Key Vil I, S.L.	(112)	-
Resto de Entidades Asociadas	(166)	(43)
	<u>720</u>	<u>(171)</u>



El desglose por Entidades del saldo de Resultado atribuido al Grupo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidad Dominante:		
Banco Guipuzcoano S.A.	<u>35.880</u>	<u>27.702</u>
	35.880	27.702
Entidades Dependientes:		
Guipuzcoano Valores, S.A.	<u>8.078</u>	<u>12.148</u>
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	139	552
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	1.525	1.267
Bitarte, S.A.	138	144
Ederra, S.A.	178	789
Easo Bolsa, S.A.	581	1.099
Urdin Oria, S.A.	(324)	5.045
Zurriola Inversiones S.A.	-	1
Urumea Gestión, S.L.	141	51
Guipuzcoano promoción Empresarial S.L.	2	2
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	323	338
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	2.419	2.546
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	1	(3)
Urbanizadora Jaizkibel, S.A.	266	227
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	-	109
Haygon La Almazara, S.L.	78	95
	2.611	(114)
Entidades Asociadas:		
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	<u>2.471</u>	<u>(127)</u>
Grupo S 21 Sec Gestión, S.L.	103	(35)
Bultztel, S.A.	-	13
Lizarre Promociones, A.I.E.	2	-
Residencial Haygon, S.L.	856	(31)
Anara Guipúzcoa, S.L.	177	4
Consultores Urbanos del Mediterraneo, S.L.	664	(37)
Urtago Promozioak, A.I.E.	-	(18)
Hercuyter, S.L.	(293)	85
Saprosin Promociones, S.L.	(1.366)	169
Teyss Urbanizaciones Levante, S.L.	1.593	16
Josaltun, S.L.	(1)	-
Cami Raco Roca, S.L.	-	(3)
6350 Industries, S.L.	18	(15)
Parque del Segura, S.L.	12	(26)
PR 12 PV 15, S.L.	(29)	(7)
Mursiya Golf, S.L.	16	(26)
Tecnología de Edificaciones de Golf y Turismo, S.L.	(88)	(12)
Torre Sureste, S.L.	(1)	-
NF Desarrollos, S.L.	-	(6)
Kosta Bareño, S.A.	440	(8)
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	(59)	(27)
Key VII I, S.L.	(66)	5
M.P. Costa Blanca, S.L.	160	(112)
Promociones y Desarrollo Creaziona Levante, S.L.	(174)	(1)
Guisain, S.L.	(1)	(16)
Loalsa Alcarria, S.L.	(73)	(31)
Lagar de Tasara, S.L.	382	(19)
	(22)	15

	2005	2004
Surbangest Levante, S.L.	(36)	(4)
Inerban Proyectos, S.L.	313	-
Fuente Santa Clara, S.L.	51	-
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	(15)	-
Proburg BG XXI, S.L.	(44)	-
Gran Murcia Desarrollos, S.L.	(7)	-
Egumar Gestión, S.L.	(8)	-
Casas del Mar Levante, S.L.	(6)	-
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	(2)	-
Promociones Florida Casas, S.L.	-	-
Parque Boulevard Finestrat S.L.	-	-
Selectia Overseas Property Network, S.L.	(25)	-
	<u>46.429</u>	<u>39.723</u>

El desglose del saldo de Dividendos y retribuciones de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pagados:		
A cuenta del Resultado del ejercicio	<u>6.823</u>	<u>5.465</u>
	<u>6.823</u>	<u>5.465</u>
	<u>6.823</u>	<u>5.465</u>

El 3 de octubre de 2005 Banco Guipuzcoano realizó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005, por importe de 0,10 euros por Acción Ordinaria, y de 0,15 euros por Acción Preferente.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 2005, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.08.05</u>
Beneficio neto	25.586
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(1.090)
Dividendo a cuenta pagado	(6.823)

El 4 de octubre de 2004 Banco Guipuzcoano realizó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2004, por importe de 0,175 euros por Acción Ordinaria, y de 0,2625 euros por Acción Preferente.

El estado contable previsional formulado por el Consejo de Administración del Banco en 2004, de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta fue el siguiente:



	Miles de euros 31.08.04
Beneficio neto	22.165
Menos:	
Beneficios extraordinarios y atípicos	(8.121)
Dividendo a cuenta pagado	(5.465)

La Junta General de Accionistas de 26 de febrero de 2.005 aprobó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2004 que ascendió a 13.274 miles de euros, correspondiente al dividendo de 0,425 euros por acción ordinaria y 0,6375 euros por acción preferente.

La Junta General de Accionistas de 21 de febrero de 2.004 aprobó el reparto de un dividendo complementario con cargo al resultado del ejercicio 2003 que ascendió a 10.774 miles de euros, correspondiente al dividendo de 0,155 euros por acción ordinaria y 0,2325 euros por acción preferente.

42. Situación fiscal

La Entidad Dominante y las Entidades Participadas presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

Al 31 de diciembre de 2005, en general la Entidad Dominante tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2003. En lo que respecta a las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección los impuestos correspondientes a los ejercicios cerrados con posterioridad a 1 de enero de 2001.

La Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2005, tenía incoadas Actas de Inspección por un importe total aproximado de 16.634 miles euros en concepto, fundamentalmente, del Impuesto sobre Sociedades, que, en su caso, podrían afectar a la cuenta de resultados en concepto de gasto por Importe de 1.601 miles de euros y 2.581 miles de euros por intereses, que en su mayor parte se corresponden con Actas en disconformidad que se encuentran en vía de recursos y reclamaciones.

Por su parte, en el seno de la inspección, la Entidad Dominante ha solicitado a la Administración Tributaria una devolución de 1.997 miles de euros por concepto de IVA soportado en exceso, derivado de un cambio en el cálculo del porcentaje de prorrata aplicable en los ejercicios inspeccionados. Dicha solicitud, en el acta firmada en disconformidad, no ha sido atendida encontrándose incluida entre los conceptos litigiosos en fase de recurso y reclamación.

Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad Dominante se encuentra incurso en una inspección por parte de las Autoridades Fiscales de los años 2000 a 2002 por distintas obligaciones de retener que afectan a la Entidad como agente pagador.

Teniendo en consideración las provisiones registradas por el Grupo, sus Administradores estiman que los pasivos que, en su caso, se puedan derivar como resultado de las Actas



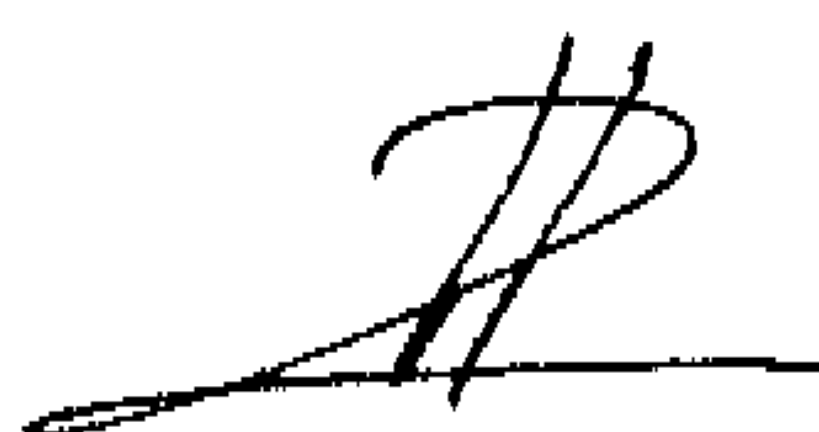
incoadas y de la inspección en curso no tendrán un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

Hasta el 31 de diciembre de 2002, la Entidad Dominante se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un total de 5.597 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2005 y 2004 por este concepto totalizan 1.152 y 1.279 miles de euros, respectivamente, tras acogerse en la declaración del ejercicio 2001 a lo dispuesto en la Disposición Transitoria primera en la Norma Foral 5/2002, por lo que el Banco aumentó en la citada declaración la base imponible en un importe de 12.999 miles de euros, en concepto de diferencia temporal. Los importes pendientes de los citados beneficios se integran, por partes iguales, en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales a partir de los tres años posteriores al período impositivo en el que el elemento patrimonial se transmitió. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad. Asimismo, hasta el 31 de diciembre de 2001, otras sociedades del Grupo consolidable se acogieron al citado diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de inmovilizado por importe de 15.362 miles de euros, generando unos impuestos diferidos por este concepto de 3.305 miles de euros. A este respecto en la declaración del Impuesto sobre Beneficios se acogen a lo dispuesto en la disposición antes mencionada, aumentando la base imponible en un importe de 10.168 miles de euros en concepto de diferencia temporal y disminuyéndola en 10.168 miles de euros en concepto de diferencia permanente. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad.

Asimismo, en el ejercicio 2005 las sociedades del Grupo se han acogido a la exención por reinversión en un importe de 3.551 miles de euros (5.810 miles de euros en 2004), debiendo reinvertir en los próximos tres años un importe de 4.123 miles de euros (8.436 miles de euros en 2004).

Durante el ejercicio 2005, la legislación fiscal correspondiente al Impuesto sobre Sociedades en Guipúzcoa ha sufrido algunas modificaciones como consecuencia de la aplicación de diversas sentencias del Tribunal Supremo y del Tribunal Superior de Justicia del País Vasco que declaraban la suspensión y nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral de dicho impuesto. Aunque estas sentencias se encuentran pendientes de recurso, y en cumplimiento de las resoluciones judiciales, la Diputación Foral de Guipúzcoa ha emitido a lo largo del ejercicio nueva normativa foral para sustituir preceptos declarados nulos o suspendidos por dichas sentencias, que, entre otras cosas, ha fijado el tipo general de gravamen aplicable al ejercicio 2005 en el 32,6%. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han presentado recursos solicitando la suspensión o anulación de algunos preceptos vigentes, que a la fecha actual todavía no han sido objeto de resolución judicial.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de el Grupo, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.



La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2005	2004 (*)
Resultado contable antes de impuestos	61.829	48.044
Efecto Neto Ajustes de Consolidación	2.113	7.879
Diferencias permanentes:	<u>(8.034)</u>	<u>17</u>
Otros		
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Resultado contable ajustado	<u>55.907</u>	<u>55.940</u>
Diferencias temporales:		
Aumentos	19.122	25.269
Disminuciones	(15.213)	(44.039)
Otros Circular 4/2004	<u>18.914</u>	<u>-</u>
Base imponible fiscal	<u>78.730</u>	<u>36.481</u>
Cuota íntegra (32,5% / 32,6)	25.972	11.856
Deducciones y bonificaciones	(11.715)	(4.345)
Retenciones y pagos a cuenta	(799)	(845)
Otros		
Cuota a pagar	<u>13.458</u>	<u>6.666</u>

(*) Los importes incluidos en la columna del ejercicio 2004 corresponden a los incluidos en el ejercicio contable de 2004 cuya declaración por Impuesto sobre Sociedades se realizó sobre la base de las cuentas anuales consolidadas realizadas de acuerdo a los principios, normas contables y criterios de valoración de la Circular 4/1991 del Banco de España.

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Cuota íntegra (32,5% 2004 y 32,6% 2005)	18.532	11.191
Deducciones y bonificaciones Ejercicio	(5.628)	(5.847)
Otros	824	3.800
Impuesto sobre Sociedades corriente	<u>13.728</u>	<u>1.544</u>
Impuesto diferido de activo	2.543	(3.669)
Impuesto diferido de pasivo	966	(632)
Deducciones y bonificaciones de Ejercicios anteriores	6.086	-
Crédito fiscal por deducciones pendientes	-	5.991

Adicionalmente a los Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, se han generado impuestos diferidos derivados de los ajustes por valoración de Patrimonio Neto (Ver Nota 33).



	2005	2004
Impuestos diferidos generados por Instrumentos de Capital	11.419	10.431
Impuestos diferidos generados por Valores representativos de deuda	(900)	349
	<u>10.519</u>	<u>10.780</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las bases imponible negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros por el grupo son 860 y 794.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el detalle de las deducciones y bonificaciones del Impuesto sobre Sociedades pendientes de utilización en ejercicios futuros es el siguiente:

	Ejercicio ultimo de utilización	2005	2004
Aportaciones a Capital Riesgo y SPE's		0	5.991
Deducción por Doble Imposición de Dividendos	2020	183	-
		<u>183</u>	<u>5.991</u>

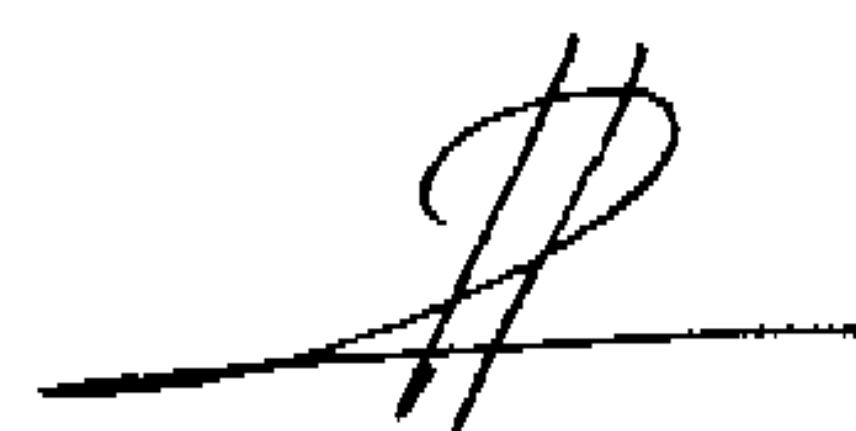
La Entidad Dominante activó en 2004 5.991 miles de euros por deducciones no aplicadas en el ejercicio por exceder su importe del límite legalmente establecido para su aplicación. El Banco ha aplicado a cierre del ejercicio 2005 el total de dichas deducciones motivado por el aumento de la base imponible que suponen las normas contables de primera aplicación establecidas en la nueva circular contable del Banco de España. Las deducciones pendientes de aplicación corresponden a Entidades dependientes (Ver Nota 33).

43. Valor razonable de los activos y pasivos del balance de situación

Como se indica en la Nota 15, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, las Participaciones en Entidades Asociadas y el resto de instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable excepto los Pasivos financieros a coste amortizado, el Capital con naturaleza de pasivo financiero y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

En las Notas anteriores se indica, para todas las carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable, la forma de determinar este valor razonable y toda la información relevante respecto a su cálculo.

La comparación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el valor al que figuran registrados en el balance de situación consolidado los activos financieros y no financieros del Grupo que se valoran con un criterio distinto al del valor razonable y su correspondiente valor razonable es la siguiente:



	2005		2004	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Cartera de inversión a vencimiento	88.312	96.241	112.503	121.015
Activo material de uso propio	<u>118.066</u>	<u>128.175</u>	<u>117.571</u>	<u>144.481</u>
	<u>206.378</u>	<u>224.416</u>	<u>230.074</u>	<u>265.496</u>

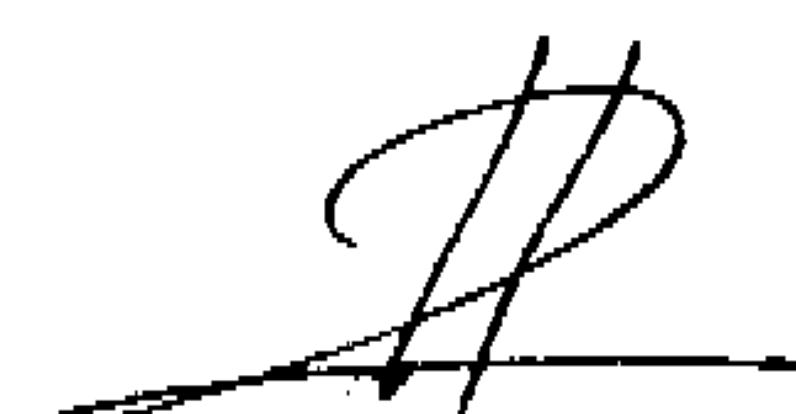
- Cartera de inversión a vencimiento: se ha valorado considerando el precio en mercado secundario (valor de mercado). En aquellos casos en que los títulos disponen de derivados complementarios ya sea en tipos de interés y/o cambio, se ha considerado el precio neto resultante de ajustar estos derivados con un precio contrastado en el mercado.
- Activo material de uso propio: para el cálculo de valor razonable se han utilizado valoraciones internas basadas en contrastes con el mercado.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable prácticamente similar al registrado en el balance de situación consolidado tanto al 31 de diciembre de 2005 como al 31 de diciembre de 2004.

44. Riesgos contingentes

El desglose de este epígrafe, que corresponde a los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por el Grupo en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Garantías financieras:	<u>688.772</u>	<u>637.585</u>
Avales financieros	37.769	39.409
Otros avales y cauciones	623.998	555.079
Derivados de crédito vendidos	-	-
Créditos documentarios emitidos irrevocables	26.533	42.728
Créditos documentarios confirmados irrevocables	472	369
Activos afectos a obligaciones de terceros	<u>3</u>	<u>31</u>
	<u>688.775</u>	<u>637.616</u>



45. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Disponibles por terceros:	1.078.222	931.054
Por Entidades de crédito	1.545	1.267
Por el sector de Administraciones Públicas	37.228	49.606
Por otros sectores residentes	1.036.756	866.942
Por no residentes	2.693	13.239
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	5.000	5.100
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	699	-
Valores suscritos pendientes de desembolso	581	657
Compromisos de colocación y suscripción de valores	91	13.910
Otros compromisos contingentes:	61.449	138.775
Documentos entregados a Cámaras de compensación	61.449	138.775
	1.146.042	1.089.496

46. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	963	1.007
Depósitos en Entidades de crédito	23.458	26.310
Crédito a la clientela	174.512	140.699
Valores representativos de deuda	41.828	85.453
Activos dudosos	1.552	1.222
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(19.036)	(36.749)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	866	1.012
Otros intereses	5	4
	224.148	218.958



La distribución por zonas geográficas del número de oficinas bancarias del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	2005	2004
Guipúzcoa	52	52
Barcelona	27	26
Levante	22	21
Madrid	52	52
Navarra	24	24
Vizcaya	47	47
Expansión	23	19
Extranjero	1	1
	<u>248</u>	<u>242</u>

47. Intereses y cargas asimiladas

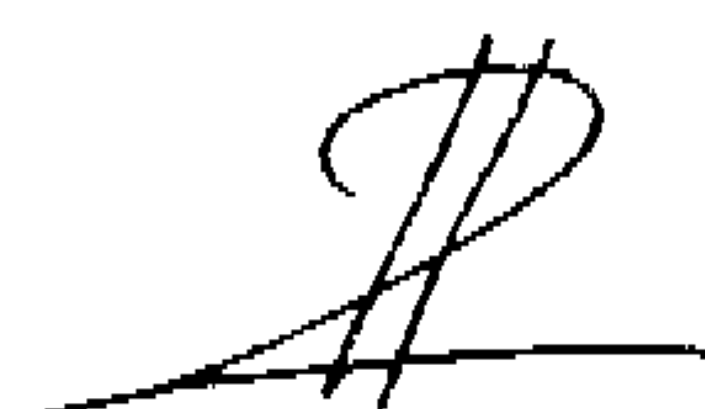
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Depósitos en bancos centrales	91	9.201
Depósitos en Entidades de crédito	23.984	36.782
Depósitos de la clientela	59.618	49.413
Débitos representados por valores negociables	11.304	4.799
Pasivos subordinados	12.631	10.378
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(3.377)	(1.738)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	3.302	3.508
Otros intereses	5	1
	<u>107.558</u>	<u>112.344</u>

48. Rendimiento de instrumentos de capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Acciones	<u>3.372</u>	<u>1.695</u>
	<u>3.372</u>	<u>1.695</u>



49. Resultados de Entidades valoradas por el método de la participación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Entidades Asociadas (Ver Nota 41)	<u>2.471</u>	<u>(127)</u>
	<u>2.471</u>	<u>(127)</u>

50. Comisiones percibidas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Por riesgos contingentes	6525	6.188
Por compromisos contingentes	749	676
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	367	407
Por servicio de cobros y pagos	18245	18.074
Por servicio de valores:	<u>5.146</u>	<u>4.899</u>
Aseguramiento y colocación de valores	505	817
Compraventa de valores	1250	970
Administración y custodia	3311	3.061
Gestión de patrimonio	80	51
Por comercialización de productos financieros no bancarios:	<u>20.459</u>	<u>18.859</u>
Fondos de Inversión	12276	11.500
Fondos de Pensiones	4363	4.237
Seguros	3082	2.538
Otros	738	584
Otras comisiones	<u>5612</u>	<u>5.743</u>
	<u>57.103</u>	<u>54.846</u>

51. Comisiones pagadas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Corretajes en operaciones activas y pasivas	3	7
Comisiones cedidas a otras Entidades corresponsales:	<u>510</u>	<u>649</u>
Por cobro o devolución de efectos	404	547
Por riesgo de firma	29	28
Por otros conceptos	77	74
Comisiones pagadas por operaciones de valores	545	193
Otras comisiones	<u>2.180</u>	<u>3.207</u>
	<u>3.238</u>	<u>4.056</u>



52. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Cartera de negociación	3.765	6.020
Activos financieros disponibles para la venta	1.225	8.198
Inversiones crediticias	4	1.881
Derivados de cobertura	832	(2.676)
Otros	(270)	(192)
	<u>5.556</u>	<u>13.231</u>

Los resultados de activos financieros disponibles para la venta en 2004 incluyen las plusvalías obtenidas en la venta de la participación del 2,5% en CIE Automotive (4.959 miles de euros).

53. Diferencias de cambio (neto)

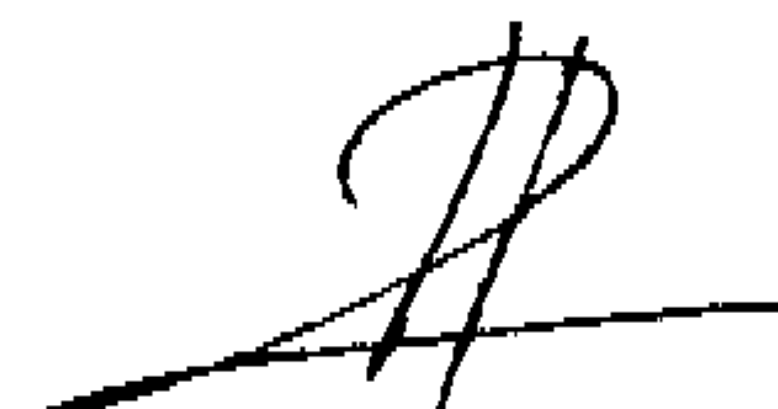
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Beneficios	22.605	16.614
Pérdidas	(21.969)	(15.722)
	<u>636</u>	<u>892</u>

54. Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	64	55
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	3.926	3.300
Otros productos	2.081	1.029
	<u>6.071</u>	<u>4.384</u>



55. Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	50.739	47.854
Cuotas de la Seguridad Social	11.443	10.994
Indemnizaciones por despidos	194	118
Gastos de formación	528	160
Otros gastos de personal	3.796	3.907
	<u>66.700</u>	<u>63.033</u>

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 distribuido por categorías y por su ubicación es el siguiente:

	2005	2004
Dirección General	10	10
Jefes	913	888
Administrativos	249	254
Subalternos	5	5
	<u>1.177</u>	<u>1.157</u>
Entidad Dominante	1.137	1.118
Resto de Entidades Dependientes Españolas	40	39
	<u>1.177</u>	<u>1.157</u>

El importe de las remuneraciones a 31 de diciembre de 2005 y 2004, derivadas del acuerdo de 17 de diciembre de 2003 entre Banco Guipuzcoano S.A. y los sindicatos, que regula las condiciones de los préstamos, tanto hipotecarios como de consumo, la retribución de las cuentas de pasivo y la prestación de servicios a empleados, asciende a 192 y 151 miles de euros, a 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente.



56. Otros gastos generales de administración

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
De inmuebles, instalaciones y material:	9.711	9.567
Alquileres	4.549	4.469
Entretenimiento de inmovilizado	3.513	3.360
Alumbrado, agua y calefacción	1.122	1.189
Impresos y material de oficina	527	549
Informática	4.437	3.127
Comunicaciones	3.281	2.694
Publicidad y propaganda	1.870	1.424
Gastos judiciales y de letrados	601	543
Informes técnicos	1.925	1.283
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.892	1.706
Primas de seguro y autoseguro	657	663
Por Órganos de Gobierno y Control	2.209	2.174
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.155	1.847
Cuotas de asociaciones	329	312
Servicios de administración subcontratados	5.075	4.607
Contribuciones e impuestos	1.659	1.464
Otros gastos	(35)	1.277
	<u>35.766</u>	<u>32.688</u>

57. Amortización

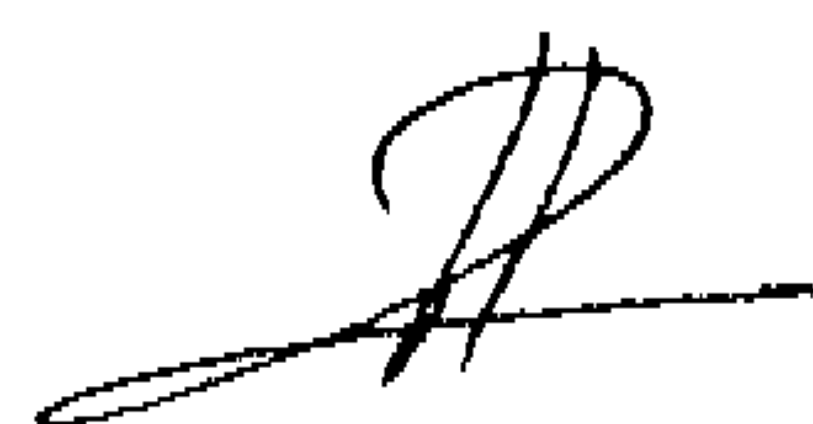
El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de

	2005	2004
Activo material:	9.507	9.264
De uso propio	9.507	9.264
Activo intangible	2.215	7.043
	<u>11.722</u>	<u>16.307</u>

58. Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Ver Nota 12)	1.328	1.177
Otros conceptos	453	268
	<u>1.781</u>	<u>1.445</u>



59. Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	628	771
Otros instrumentos de capital	634	(324)
	(6)	1.095
Inversiones crediticias:		
Créditos	20.813	9.200
	20.813	9.200
Cartera de inversión a vencimiento	1	-
Activos no corrientes en venta	357	338
Participaciones	-	400
	<u>21.799</u>	<u>10.709</u>

60. Dotaciones a provisiones (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dotaciones a Fondos de Pensiones y obligaciones similares:		
Prejubilaciones	(1.073)	567
	(1.073)	567
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:		
Para riesgos contingentes	1.209	1.394
	1.209	1.394
Otras provisiones	13.623	16.411
	<u>13.759</u>	<u>18.372</u>

61. Otras ganancias y pérdidas

El desglose del epígrafe de Otras ganancias de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Ganancias por venta de activo material	18.185	2.662
Ganancias por venta de participaciones	1.545	11
Otros conceptos:	178	5.420
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	(56)	0
Indemnización de Entidades aseguradoras	2	37
Resto	232	5.383
	<u>19.908</u>	<u>8.093</u>



Las ganancias por ventas de activo material del año 2005 corresponden principalmente a la venta de una parte de los locales de la Oficina de Bilbao Gran Vía por 18.331 miles de euros con un beneficio neto de 15.341 miles de euros. Las ganancias por venta de Participaciones del año 2005 corresponden a la venta de las participaciones en la Entidades Asociadas Grupo S21 Sec Gestión, S.L. (688 miles de euros), Consultores Urbanos del Mediterraneo, S.L. (435 miles de euros), Josaltun, S.L. (372 miles de euros), y la liquidación de la Entidad Dependiente Urbanizadora Jaizkibel, S.A. (50 miles de euros).

El desglose del epígrafe de Otras pérdidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Pérdidas por venta de activo material	1.678	361
Pérdidas por venta de participaciones	-	35
Otros conceptos:		
Aportaciones extraordinarias a planes externos de aportación definida	195	1.062
Resto	-	721
	195	341
	<u>1.873</u>	<u>1.458</u>

Las pérdidas registradas en 2005 por venta de activo material corresponde principalmente a las bajas de las instalaciones derivadas de la segregación de los locales de la Oficina de Bilbao Gran Vía.

62. Resultado atribuido a la minoría

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

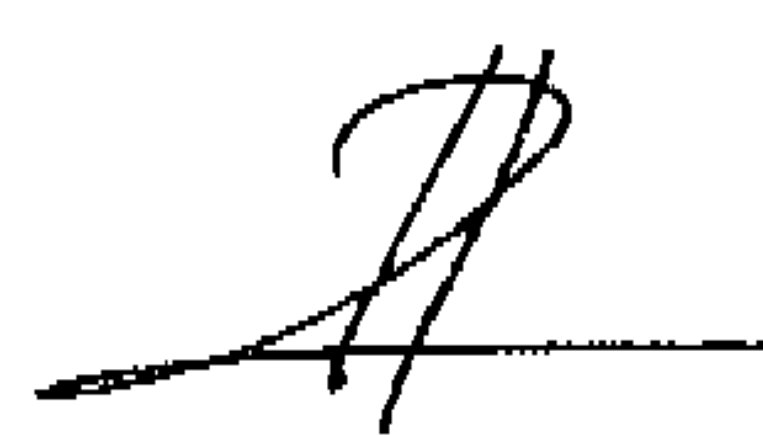
	2005	2004
Ederra, S.A.	15	26
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	177	152
Haygon La Almazara, S.L.	1.480	(38)
	<u>1.672</u>	<u>140</u>

63. Operaciones con Entidades Dependientes, Multigrupo y Asociadas

Los saldos significativos mantenidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre la Entidad Dominante y las Entidades Dependientes y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas han sido eliminados en el proceso de la consolidación. El detalle de los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre el Grupo y las Entidades Multigrupo y Asociadas y el efecto de las transacciones realizadas por el Grupo con las mismas durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:



<u>ENTIDADES DEPENDIENTES</u>	2.005	2.004
BALANCE		
ACTIVO		
CRÉDITO A LA CLIENTELA	15	30
PASIVO		
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	89.619	99.815
RIESGOS CONTINGENTES	3	226
CUENTA DE RESULTADOS		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (AÑO)	2	4
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (AÑO)	2.520	2.304
COMISIONES PERCIBIDAS	-	-
<u>ENTIDADES ASOCIADAS</u>		
BALANCE		
ACTIVO		
CRÉDITO A LA CLIENTELA	177.719	117.714
PASIVO		
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	38.988	18.161
RIESGOS CONTINGENTES	46.300	38.736
CUENTA DE RESULTADOS		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (AÑO)	7.818	737
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (AÑO)	279	69
COMISIONES PERCIBIDAS	613	101



64. Otra información

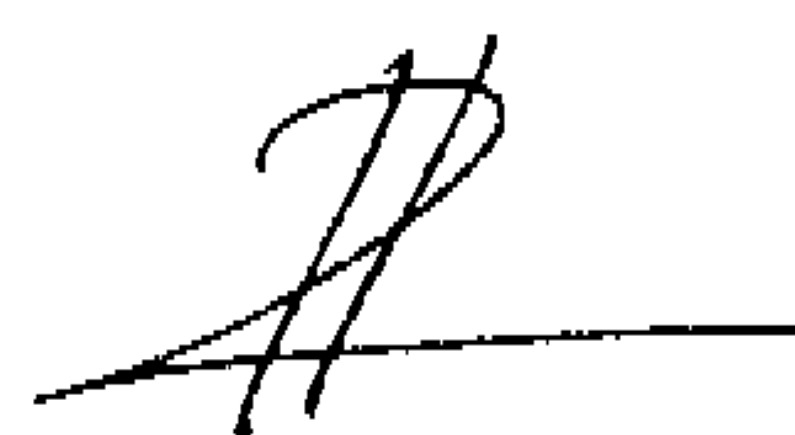
El detalle de los recursos de clientes fuera del balance de situación consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Gestionados por el Grupo de la Entidad:	1.635.838	1.425.332
Sociedades y Fondos de Inversión	1.299.536	1.128.406
Fondos de Pensiones	290.876	257.664
Ahorro en contratos de seguro	23.603	21.606
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	21.823	17.656
Comercializados pero no gestionados por el Grupo de la Entidad	63.214	6.912
	<u>1.699.052</u>	<u>1.432.244</u>

El detalle de las titulizaciones y otras transferencias de activos realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Dados íntegramente de baja del balance de situación:	484.008	612.732
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	368.836	479.869
Otros activos titulizados	115.172	132.863
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	484.008	612.732
Mantenidos íntegramente en el balance de situación:	561.075	198.980
Activos hipotecarios titulizados a través de participaciones hipotecarias	331.862	-
Otros activos titulizados	229.213	198.980
	<u>1.045.083</u>	<u>811.712</u>

Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:



RELACIÓN DE TITULIZACIONES

	<u>F. CONSTITUCIÓN</u>	<u>NOMINAL</u>	<u>SOC. GESTORA</u>	<u>IMP. PRESTAMOS SUB.</u>	<u>Nº PRESTAMOS</u>
<u>HIPOTECARIAS</u>					
TDA 10 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA	21/07/1999	90.152	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	1.982	1.913
TDA 12 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA	26/06/2000	60.101	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	2.000	1.003
TDA 15 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	04/11/2002	158.506	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	3.555	1.877
TDA 17 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	24/10/2003	224.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	9.462	2.845
(*) TDA 23 - MIXTO. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	17/03/2005	320.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	4.032	2.810
<u>PYMES</u>					
FTPME TDA 4. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	10/10/2003	250.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	6.321	1.625
FTPME TDA 5. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	30/12/2004	200.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	5.314	1.693
(*) FTPME TDA 6. FONDO TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	24/11/2005	150.000	Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A.	7.384	837
(*) Fondos de titulación constituidos en 2005					

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía activos financieros vendidos con el compromiso de su posterior compra por importe de 1.357.604 miles de euros y 2.046.701 miles de euros, respectivamente, y activos financieros comprados con compromiso de su venta posterior por importe de 849.052 miles de euros y 1.254.810 miles de euros, respectivamente.

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, ascendía a 1.357.604 miles de euros y 2.046.701 miles de euros, respectivamente, de los que 892.954 miles de euros y 1.268.707 miles de euros, respectivamente, habían sido cedidas a terceros, figurando en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela del balance de situación. El resto del saldo al cierre de cada ejercicio figura en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de Entidades de crédito del balance de situación, por importe de 398.855 miles de euros y 769.599 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, y depósitos en Bancos Centrales del balance de situación por importe de 65.795 miles de euros y 8.395 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el importe nominal de los Valores representativos de deuda afectas a obligaciones propias y de terceros mantenido por el Grupo, asciende a 0 miles de euros y 0 miles de euros, respectivamente.

El Grupo ha realizado en los ejercicios 2005 y 2004 los siguientes servicios de inversión por cuenta de terceros:

	2005	2004
Intermediación en operaciones del mercado de valores	3.531.940	2.649.616
Depósito de valores propiedad de terceros	5.706.733	5.122.240



Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo mantenía los siguientes compromisos, adicionales a los desglosados en otras Notas anteriores:

- a) El arrendamiento operativo de determinados elementos del Activo material por los que se han pagado durante los ejercicios 2005 y 2004 4.549 miles de euros y 4.469 miles de euros, respectivamente, en concepto de alquileres. Al 31 de diciembre de 2005, dichos contratos tenían una vida media residual de 14,3 años.
- b) Proyectos informáticos, organizativos y sobre mejora de los procedimientos administrativos, que supondrán el desembolso de 3.469 miles de euros en el ejercicio 2006.
- c) La adquisición de Activo material de uso propio en el ejercicio 2006 por importe de 3.137 miles de euros, aproximadamente.
- d) La adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias en el ejercicio 2006 por importe de 12.000 miles de euros, aproximadamente, y en reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, por importe de 6.497 miles de euros, aproximadamente.

L

**INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO BANCO
GUIPUZCOANO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2005**

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido en el año 2005 un Resultado neto atribuido al Grupo de 46.429 miles de euros, lo que representa un incremento del 16,9% sobre el año anterior.

Durante 2005 se han abierto 6 oficinas. Hay que destacar las oficinas inauguradas en Asturias y Andalucía, con las que el Banco amplía su actividad en Comunidades Autónomas en las que hasta ahora tenía menos presencia. El número de oficinas del Banco Guipuzcoano abiertas a 31 de diciembre 2005 asciende a 248.

Ha continuado aumentando el número de accionistas del Banco, que se sitúa por encima de 19.600. La cotización de la acción ordinaria B.G. al cierre del ejercicio se ha situado en 18,55 euros, lo que representa un aumento del 50,2% sobre los 12,35 euros en que cerró el ejercicio anterior.

Un año más la actividad comercial del Banco ha estado marcada por el crecimiento del Crédito Hipotecario destinado a financiar las viviendas de particulares. Asimismo hay que destacar el avance experimentado en otros negocios como el de tarjetas de crédito o el de venta de seguros. El intenso ritmo de lanzamiento de nuevos productos dirigidos a la captación de pasivo se ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio, lo que ha permitido conseguir en Recursos los objetivos establecidos. Se ha producido, también, un avance significativo en la evolución del segmento de microempresas y empresarios autónomos.

Banco Guipuzcoano ha venido implantando durante el año 2005 el Proyecto Nilo que dota a nuestra Entidad de una plataforma multicanal integrada en un portal corporativo, que dispone de sistemas de visión comercial y de la tecnología más eficiente en el mercado. La implantación de dicho proyecto ha finalizado en el ejercicio 2005.

Entorno económico:

El mantenimiento de tasas elevadas de crecimiento a nivel mundial, las mayores presiones inflacionistas (aunque en niveles todavía poco preocupantes) provocadas por el fuerte encarecimiento del precio del petróleo marcan los principales acontecimientos macroeconómicos de 2005.

Estados Unidos continuó mostrando en 2005 un crecimiento robusto, y así podría haber cerrado el año con un aumento del PIB del 3,5%. Este crecimiento supone no obstante una moderación desde el 4,2% alcanzado en 2004. La evolución de la inflación continuó siendo alcista por la presión de los precios energéticos.



El comportamiento de la zona euro fue de peor a mejor a lo largo del año. Como en el caso norteamericano, la inflación repuntó afectada por las tensiones en los precios energéticos, pero de forma mucho más moderada. Así, el IPC alcanzó el 2,3% en noviembre y la inflación subyacente bajaba hasta el 1,4%.

Por su parte, España se mantuvo en 2005 como una de las economías más dinámicas de la Eurozona y cerrará probablemente el año con un crecimiento dos puntos por encima de la media europea. El comportamiento de la demanda interna sigue siendo muy favorable, especialmente en consumo y construcción, claramente alimentados por el mantenimiento de tipos de interés reales negativos. Lo refleja el fuerte crecimiento del crédito doméstico. Sin embargo resulta negativa la aportación del sector exterior debido a la fortaleza de las importaciones. La inflación volvió a situarse en tasas elevadas (3,7% en diciembre), una de las mayores de la zona euro, frente al 3% medio de 2004. La inflación subyacente se mantenía en nivel similar a la media de 2004.

El petróleo volvió a subir con fuerza en 2005. Los máximos se alcanzaron en setiembre en niveles cercanos a los 70 \$/barril, a raíz de los huracanes que azotaron el sudeste de EE. UU. y que paralizaron gran parte de la producción del Golfo de Méjico.

En el mercado de divisas, la cotización del dólar se ha ido apreciando hasta niveles de 1,18 \$/€ al cierre del año, desde el máximo de 1,366 \$/€ alcanzado en 2004.

Las Bolsas volvieron a cerrar con avances por tercer año consecutivo. Los buenos resultados empresariales, el escenario de fuerte crecimiento económico global con una inflación relativamente controlada y las bajas rentabilidades que ofrecen los bonos están detrás de este buen comportamiento.

Balance de Situación:

El Total Balance del grupo se sitúa en 7.208.118 miles de euros, con aumento del 3,8% sobre el año anterior, influenciado por la reducción de las posiciones en Activos Financieros disponibles para la venta (371.569) y el aumento en Inversión Crediticia 659.237.

El Crédito a la Clientela alcanza los 5.025.846 miles de euros, con un aumento interanual del 33,3% en Balance. A destacar el fuerte pulso de la demanda de préstamos hipotecarios, que alcanza un crecimiento, en términos homogéneos, del 30,5%.

Los Recursos Gestionados de clientes cifran 6.789.724 miles de euros con aumento del 18,3%. Dentro de este apartado cabe destacar la evolución favorable de las cuentas corrientes y de ahorro, con aumentos del 15,3% y 7,9%, respectivamente. También la emisión de Pagarés del Banco viene teniendo una acogida muy favorable, con un volumen en circulación de 748 millones de euros.



Los Fondos de Inversión han tenido una buena evolución durante el año cifrando el número de partícipes 85.325 y el patrimonio 1.482.154 miles de euros, con crecimiento del 15,2% y 14,5%, respectivamente.

Resultados:

El Grupo Banco Guipuzcoano ha obtenido, una vez adaptados los datos a la nueva circular B. España 4/2004, un resultado neto de 46.429 miles de euros lo que supone un incremento del 16,9% sobre el año anterior si se aplican los actuales criterios de contabilización.

El Margen de Intermediación cifra 119.962 miles de euros y mejora el 10,8% sobre el año anterior. Esta evolución se ha producido en un entorno de bajos tipos de interés, que ha podido ser compensado por la intensa actividad comercial. Sobre Activos Totales Medios representa el 1,78% frente al 1,56% el año anterior.

El Margen Básico cifra 173.827 miles de euros, 14.728 miles más que el año anterior, el 9,3 % en términos relativos. Sobre Activos Totales Medios representa el 2,58%.

El Margen Ordinario que cifra 182.490 miles de euros, un 5,4% más que el ejercicio anterior.

El conjunto de Gastos Generales experimenta un aumento del 7,0%, representando el 1,52% sobre Activos Totales Medios. Es preciso considerar el impacto en dichos Gastos de la apertura de 6 oficinas durante el ejercicio, y la amortización del Proyecto Nilo para la renovación del sistema informático comercial.

A pesar del incremento de gastos derivados de la expansión de Oficinas y del Proyecto Nilo mencionados, el ratio de eficacia operativa mejora y se sitúa en el 62,6% frente al 64,7% del año pasado, ratio obtenido al dividir los Gastos Generales más las Amortizaciones entre el Margen Ordinario.

Las pérdidas por deterioro de la Inversión Crediticia (neta) ascienden a 20.813 miles de euros, 11.613 miles más que el año pasado, un 126,2%. Con esta dotación el Fondo Provisión Insolvencias a 31 Diciembre asciende a 100.979 miles de euros, lo que representa una Tasa de Cobertura del 335,3% sin incluir adicionales garantías hipotecarias. Los Activos en Suspense Recuperados alcanzan 2.801 miles de euros, 617 miles más que el año pasado, el 28,3% en términos relativos. El coeficiente de morosidad es del 0,6%, frente al 0,8% el ejercicio pasado.

El Margen de Explotación alcanza 79.402 miles de euros, con aumento del 24,3% sobre el año anterior. Incorporando al mismo las dotaciones por Insolvencias y otras rúbricas, así como el gasto por Impuesto de Sociedades, se obtiene el Resultado neto que asciende a 46.429 miles de euros, 6.706 miles más que el ejercicio anterior en términos absolutos y el 16,9% en términos relativos.



Propuesta de Distribución de Beneficios:

La propuesta de distribución de beneficios del Banco Guipuzcoano, S.A. a la Junta General de Accionistas, contempla destinar a Reservas 23.003 miles de euros y a Dividendos 21.298 miles de euros, lo que permitirá repartir con cargo a los resultados de 2005, un dividendo total por acción de 0,31 euros para las acciones ordinarias, y 0,465 euros para las acciones preferentes sin voto. Al considerar el impacto de split 2 x 1 y de la ampliación de capital 1 x 10 la cantidad total destinada a dividendo supera en un 14% la repartida con cargo al Ejercicio anterior.

Capital y Acciones Propias:

Durante el ejercicio se realizó la operación de desdoblamiento del valor nominal de la acción del Banco en la proporción 2 x 1, pasando el nominal de la acción de 1 euro a 0,50 euros. Con posterioridad en el mes de Junio se completó una ampliación de Capital de una acción nueva por diez acciones antiguas, que quedó completamente cubierta, emisión realizada a 8 euros por acción.

Al cierre del ejercicio 2005 el capital social del Banco se eleva a 34,3 millones de euros representado por un total de 68.640.000 acciones nominativas de 0,5 euros de valor nominal cada una. Del total de acciones, 68.516.664 (99,8%) son acciones ordinarias y 123.336 (0,2%) son acciones preferentes sin voto. La contratación de las acciones preferentes sin voto es insignificante.

El Grupo consolidado al amparo de la renovación en Junta General de 26 de Febrero de 2005 de la autorización para la adquisición de acciones propias del Banco, ha adquirido durante el ejercicio 2005 un total de 828.217 acciones del Banco, por un valor nominal de 414.108 euros. Por otra parte, durante el mismo período se han enajenado un total de 546.526 acciones, por un valor nominal de 273.263 euros. El saldo de acciones de Banco Guipuzcoano en poder del Grupo a 31 de Diciembre de 2005 es de 294.871 acciones, por un valor nominal de 147.435 euros.

Hechos relevantes posteriores al cierre del ejercicio:

Desde el cierre del ejercicio y hasta la formulación por el Consejo de Administración, en su sesión del 19 de Enero de 2006, de las Cuentas Anuales y del presente Informe de Gestión, no se ha producido ningún acontecimiento importante en la evolución del Grupo Consolidado, que debamos reseñar, aparte de los mencionados en la Memoria.



Perspectivas:

A pesar de la incertidumbre generada por la evolución de los precios del petróleo, la economía mundial sigue creciendo a un ritmo elevado, y las perspectivas para 2006 continúan siendo favorables.

El entorno global en que se desenvolverá la economía española está caracterizado por el continuado dinamismo del crecimiento mundial, en general, y la recuperación de la actividad de la UEM, en particular. En España se mantienen unas previsiones de crecimiento en el entorno del 3%.

Cabe pensar, también, que la Reserva Federal no mantenga su ritmo de subidas de tipos de interés, si bien el Banco Central Europeo puede continuar algún tiempo aumentándolos moderadamente.

Durante el año 2006, Banco Guipuzcoano continuará con el Plan Estratégico 2005/2007 "Plan 007 Banca en Acción", y seguirá en la línea de ejercicios anteriores de incrementar el volumen de negocio desarrollando distintas actuaciones, entre las que cabe destacar la apertura de nuevas sucursales, ampliando la presencia del Banco en las Comunidades Autónomas en las que tiene menos presencia.

La evolución de los Resultados de la Entidad estará condicionada por el crecimiento final de la economía, la evolución de los tipos de interés, y la morosidad, aunque no se esperan cambios importantes en dichas variables en un futuro próximo.

Por lo que se refiere a la actividad comercial en el año 2006, se estima continuará creciendo el crédito hipotecario, y la financiación al consumo. Continuará el esfuerzo del lanzamiento de productos dirigidos a la captación de pasivo, potenciación de canales complementarios, gestión de tesorería de empresas, y adaptación a las necesidades de los nuevos colectivos.