

En San Sebastián, a 25 febrero de 2005

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

Asunto: HECHO RELEVANTE

Muy Srs. nuestros:

Como avance de la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Guipuzcoano que se celebrará el día 26 de febrero 2005, en el día de hoy se ha mantenido un encuentro con los medios de comunicación a los que se ha presentado el Informe Anual 2004.

Con este motivo, les acompañamos el texto de la presentación del Banco, significándoles que el Informe Anual 2004 del Banco Guipuzcoano es accesible en la página web corporativa “www.bancogui.es”.

Con este motivo, les saluda atentamente,

*Jesús M. Mijangos Ugarte
Secretario General*

Señores accionistas:

Voy a comentarles 3 temas:

- *La finalización del Plan Estratégico 2002/2004.*
- *Los datos concretos del ejercicio 2004, como proponía el Presidente.*
- *El nuevo Plan Estratégico del 2005 al 2007.*

=====

La finalización del Plan Estratégico que llamamos “en primera línea” comprendía del año 2002 al 2004.

Afortunadamente hemos cumplido todos los objetivos propuestos.

A lo largo de estos tres últimos años, hemos abierto 31 nuevas oficinas ampliando nuestra presencia en nuevas Comunidades Autónomas.

Se ha conseguido el objetivo básico, que era aumentar el dividendo por acción un 50%, gracias a la mejora del margen de explotación y del resultado. La morosidad está en números históricos y ampliamente dotada.

En los tres años, el margen de explotación ha crecido el 31% y el Beneficio neto el 35%.

En otro orden de cosas, también podemos estar de enhorabuena. El Banco ha obtenido una calificación de Alta Calidad, siendo la primera entidad bancaria española distinguida con el Sello a la Excelencia a nivel global de empresa.

=====

Pasando al ejercicio 2004, el factor estrella ha sido la evolución en Bolsa del valor de la acción. Una evolución positiva que continúa en el 2005.

A lo largo del año, la revalorización ha sido del 24,1% y el dividendo ha mejorado un 20% con relación al año anterior.

Los que compraron acciones de Banco Guipuzcoano hace exactamente 10 años, han multiplicado por 6 su valor, además de cobrar interesantes dividendos. Evidentemente para este cálculo corrijo el precio de compra por el efecto de los desdoblamientos y de las ampliaciones de capital.

=====

Esta evolución de la acción no es fruto de la casualidad, ni obedece a especulaciones, ni a rumores. Se sustenta en una base firme. En un Balance muy saneado.

El negocio típico bancario nos aporta importantes resultados. Han mejorado sensiblemente los márgenes de intermediación, el margen ordinario y más aún el margen de explotación.

El estrechamiento de márgenes por los tipos de interés actuales lo hemos compensado con el incremento de volúmenes y con el cobro de comisiones.

Los resultados de tesorería e inversión bursátil, han ayudado a aumentar los ingresos. También ha aportado beneficios la exitosa actividad de nuestro servicio ASPRO. Interviene en la actividad de compra-venta de participaciones empresariales, ayudando eficazmente a nuestros clientes.

El control de los gastos ha sido difícil en un año en que hemos implementado un nuevo proyecto informático, el NILO, y en que hemos hecho frente al mayor gasto que comporta el aumento del número de oficinas.

La morosidad ha evolucionado bien pero seguimos siendo muy prudentes en nuestras dotaciones.

Con el horizonte de las nuevas normas IAS, el cierre del ejercicio nos ha aconsejado aprovechar ciertas ventajas fiscales que teníamos pendientes. Hemos hecho todo tipo de dotaciones para contingencias.

De esta forma, se incrementa un 6,6% el Beneficio antes de impuestos y un 20% el Beneficio Neto, lo que permite mejorar el dividendo.

=====

La Inversión crediticia ha sido el motor de la cuenta de resultados.

Homogeneizando las cifras por el efecto de la titulización de créditos hipotecarios, el crecimiento es del 20%, destacando el aumento del crédito con garantía real con una subida del 33%.

Los platos fuertes del año han sido la financiación de promociones inmobiliarias y las hipotecas a particulares.

Hay que señalar la gran influencia que tienen en las cifras, no sólo la gran actividad del mercado de compra - venta de viviendas, sino el aumento de los precios por metro cuadrado que incrementa el valor unitario de cada hipoteca.

La captación de recursos ha evolucionado favorablemente. Nuestra red de oficinas mejora en la captación de clientela, a la que coloca productos cada vez más sofisticados.

Pero el crecimiento tan alto del crédito nos obliga a acudir a la emisión de pagarés, deuda subordinada, participaciones preferentes y a titularizar nuestros activos. Es decir a transformar nuestros créditos hipotecarios en títulos que posteriormente se colocan entre ahorradores e instituciones.

Han cambiado los sistemas de captar fondos y el Banco Guipuzcoano se ha incorporado con éxito a estos cambios, aprovechando las ventajas de formar parte de la Unión Monetaria Europea y de contar con el euro como moneda.

= = = = =

El negocio inmobiliario con participación directa del grupo Banco Guipuzcoano, sigue su desarrollo ascendente.

La inversión es importante y los beneficios potenciales altos. Pero de momento su aportación a los resultados es poco significativa. Subirá en los próximos años pero en el pasado Ejercicio los ingresos no llegaron al millón de euros. Se trata de una actividad de maduración lenta.

= = = = =

No quiero finalizar el análisis del ejercicio 2004 sin citar tres datos de interés.

El primero, que nuestro ROE ha sido del 15,8%.

Segundo, que finalizamos diciembre con 242 oficinas y una plantilla de 1.167 personas.

Por último que nuestro balance está bien saneado, con una mora de sólo el 0,5% sobre los créditos concedidos y una tasa de cobertura de la morosidad del 506%.

Hemos procurado cubrir con provisiones todo tipo de contingencias posibles.

Dentro de la nueva Normativa Contable, que se aplicará a partir de junio mantendremos todas estas dotaciones si la norma lo permite. En caso contrario los excesos de dotación pasarán automáticamente a engrosar las Reservas del Banco mejorando nuestros Fondos Propios.

= = = = =

Me refiero por último al nuevo Plan Estratégico. Ofrece oportunidades, plantea retos y también amenazas.

Pretendemos en los próximos tres años:

- Aumentar el Balance en un 50%.*
- Abrir 30 nuevas oficinas siguiendo el Plan de Expansión.*
- Destinar a dividendos en cifra total, una cantidad superior en un 50% a la del año 2004.*
- Mejorar los resultados un 30%.*
- Duplicar el negocio inmobiliario.*
- Mejorar aún más los niveles de calidad.*

Las amenazas son claras:

- ❖ *Una crisis del sector inmobiliario nos afectaría. Menos que a otras entidades financieras porque los riesgos están muy diversificados, pero nos afectaría.*
- ❖ *Existe incertidumbre en los nuevos modos de financiación del sistema bancario español. Se pueden producir problemas de liquidez en momentos de crisis o por subidas de los tipos de interés. Pero hoy por hoy, la liquidez en el mundo occidental es tan alta que no parece que se produzca ningún problema a corto y medio plazo.*

Puedo decir que siempre hemos diseñado Planes Estratégicos ambiciosos pero razonables. Asumimos el compromiso de cumplirlos y hasta ahora en los últimos diez años nos cabe la satisfacción de haber cumplido todos los objetivos.

Estoy seguro que el nuevo Plan 007- BANCA EN ACCIÓN marcará otro nuevo éxito para los gestores del Banco Guipuzcoano.

Pero todo su desarrollo sólo será posible con la colaboración de todos: accionistas y consejeros, empleados y directivos.

Como Director General no puedo menos que agradecerles a ustedes la confianza que depositan en nosotros y a nuestro personal su entusiasmo y su esfuerzo por alcanzar siempre las metas fijadas.

A todos muchas gracias.



PLAN ESTRATÉGICO 2002-2004

EN 1^a LÍNEA



DIVIDENDO	+50 %
MARGEN EXPLOTACIÓN	+31 %
BENEFICIO NETO	+35 %
VALOR ACCIÓN	+29 %



EL EJERCICIO 2004



**REVALORACIÓN
ACCIÓN 2004**

24,1 %

**VALOR ACCIÓN
FEBRERO 1995**

4,78 €

**VALOR ACCIÓN
ACTUAL**

30 €



miles de €

	<u>2004</u>	<u>S/ 2003</u>
M. INTERMEDIACIÓN	115.767	+ 4,8%
M. ORDINARIO	176.198	+ 9,4%
M. EXPLOTACIÓN	65.255	+10,2%



millones de €

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>%</u>
PRODUCTOS FINANCIEROS	226	213	6,3
COSTES FINANCIEROS	-110	-102	8,0
MARGEN INTERMEDIACIÓN	116	111	4,8
COMISIONES	50	48	2,8
MARGEN BÁSICO	166	159	4,2
OPERAC. FINANCIERAS	10	2	401,1
MARGEN ORDINARIO	176	161	9,4
PERSONAL	-63	-59	5,8
GASTOS ADMINISTRACIÓN	-32	-31	3,3
AMORTIZACIONES Y OTROS	-16	-12	33,0
TOTAL GASTOS	-111	-102	8,8
MARGEN EXPLOTACIÓN	65	59	10,2
INSOLVENCIAS	-9	-15	-66,6
OTROS	-1	2	-50,0
BENEFICIOS EXTRAORD.	4	3	33,0
DOTACIONES EXTRAORD.	-11	-4	-175,0
BENEFICIOS A. IMPUESTOS	48	45	6,6
IMPUESTOS	-5	-9	-44,0
BENEFICIO NETO	43	36	20,0



millones de €

	2004	2004 con tituliz.	S/ 2003
INVER. CREDITICIA	3.524	4.387	20 %
GARANTÍA REAL	1.816	2.486	33 %
CRÉDITOS A PROMOTOR		624	60 %
HIPOTECAS VIVIENDAS		1.859	26 %



millones de €

RECURSOS	2004	S/ 2003
R. COMERCIALES	4.253	9,9%
R. INVERTIBLES	3.254	21,7%
R. GESTIONADOS	5.502	18,2%



millones de €

EMISIONES	Saldo 2004	en el año.
PAGARÉS	373	325
DEUDA SUBORDINADA	207	50
PARTICIPACIONES PREFERENTES	50	50
TITULIZACIONES	812	200



NEGOCIO INMOBILIARIO 2004

INVERSIONES EN CAPITAL 62,6 mill. €

RIESGO POR FINANCIACIÓN

FORMALIZADO 295 mill. €

UTILIZADO 195 mill. €

INGRESOS EN 2004 0,8 mill. €



R.O.E.	15,8%
OFICINAS	242
PLANTILLA	1.167
MORA	0,5%
COBERTURA	506%



PLAN ESTRATÉGICO 2005-2007

