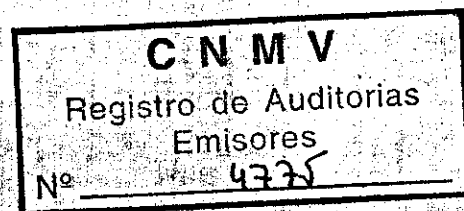


ARTHUR
ANDERSEN



BANCO GALLEGO, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

BANCO GALLEGO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994 (*)	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 13):		
Caja	1.050	1.092	A la vista	1.303	2.630
Banco de España	1.512	1.675	A plazo o con preaviso	26.011	18.724
	2.562	2.767		27.314	21.354
Deudas del Estado (Nota 5)	29.958	22.005	Débitos a clientes (Nota 14):		
Entidades de crédito (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	3.555	1.124	A la vista	36.249	35.845
Otros créditos	66.798	74.985	A plazo	65.635	72.615
	70.353	76.109		101.884	108.460
Créditos sobre clientes (Nota 7)	41.780	40.768	Otros débitos-		
			A la vista	2.715	3.075
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):			A plazo	6.498	4.782
De emisión pública	2.082	1.303		9.213	7.857
Otras emisiones	1.553	1.989		111.097	116.317
	3.635	3.292	Débitos representados por valores negociables	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	13	600	Otros pasivos	146	197
Participaciones	9	9	Cuentas de periodificación (Nota 12)	2.373	1.456
Participaciones en empresas del grupo	-	-	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	104	72
Activos inmateriales	-	-	Beneficios del ejercicio	1.033	627
Activos materiales (Nota 10):			Pasivos subordinados (Nota 16)	4.000	4.000
Terrenos y edificios de uso propio	763	783	Capital suscrito (Nota 17)	3.503	3.503
Otros inmuebles	66	97	Reservas (Nota 18)	3.838	3.211
Mobiliario, instalaciones y otros	660	794			
	1.489	1.674			
Otros activos (Nota 11)	1.087	1.350			
Cuentas de periodificación (Nota 12)	2.522	2.163			
TOTAL ACTIVO	153.408	150.737	TOTAL PASIVO	153.408	150.737
Pasivos contingentes (Nota 20)	4.261	2.671			
Compromisos y riesgos contingentes (Nota 20)	8.586	9.499			

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1995.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

BANCO GALLEGO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994 (*)	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994 (*)
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	7.808	7.111	Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	14.021	12.820
Comisiones pagadas (Nota 23)	144	135	Rendimiento de la cartera de renta variable	25	1
Pérdidas en operaciones financieras (Nota 23)	122	89	Comisiones percibidas (Nota 23)	889	775
Gastos generales de administración:			Beneficios en operaciones financieras	-	-
Gastos de personal (Nota 23)	3.514	3.479	Otros productos de explotación	21	21
Otros gastos administrativos	1.343	1.397	Fondos disponibles de insolvencias	-	8
	4.857	4.876	Fondos de saneamiento de inmovilizaciones financieras disponibles	59	-
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	240	338	Beneficios extraordinarios (Nota 23)	94	96
Otras cargas de explotación	218	170			
Amortización y provisiones para insolvencias	195	-			
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-			
Quebrantos extraordinarios	25	37			
Beneficio antes de impuestos	1.500	965			
Menos - Impuesto sobre Sociedades (Nota 19)	(467)	(338)			
Beneficio del ejercicio	1.033	627			
TOTAL DEBE	15.109	13.721	TOTAL HABER	15.109	13.721

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

ARTHUR
ANDERSEN

BANCO GALLEGO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

BANCO GALLEGO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(1) NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

Banco Gallego, S.A., antes Banco Hijos de Olimpio Pérez, S.A., que posteriormente absorbe al Banco de Crédito e Inversiones, S.A. y toma su nombre y modifica su denominación por la actual el 1 de mayo de 1988, es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad, en el ámbito regional dispone de 153 sucursales y agencias distribuidas exclusivamente por las cuatro provincias gallegas.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales del Banco Gallego, S.A. (en adelante el Banco) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco. Estas cuentas anuales del ejercicio 1995, que han sido formuladas por los Administradores de la Entidad, se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995 no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1995 han sido elaboradas siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Comparación de la información-

En 1995 el Banco de España ha cambiado determinadas normas de presentación de los estados financieros, que se han tenido en cuenta en la elaboración de estas cuentas anuales.

d) Determinación del patrimonio del Banco-

El patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1995 está compuesto por los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas
Capital	3.503
Reservas	3.838
Beneficio neto del ejercicio, según las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas	1.033
Patrimonio neto	8.374

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1995 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos que el Banco mantiene en moneda extranjera y las operaciones de compraventa a plazo de cobertura contratadas y no vencidas se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1995. Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo que no son de cobertura, contratadas y no vencidas, se han valorado al tipo medio de cambio del mercado de divisas a plazo al 31 de diciembre de 1995.

Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta. Para ello, y en cuanto a las cuentas a plazo, se utilizan como contrapartida cuentas transitorias en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, que se cancelan en la liquidación o resolución de los contratos.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascienden a 17.396 y 15.523 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995.

c) Fondos de provisión de insolvencias-

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de crédito de todo tipo contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de resultados y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (Nota 7).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

El saldo de los fondos de provisión de insolvencias se ha calculado de forma individual aplicando a los activos clasificados como dudosos los porcentajes de cobertura establecidos en la circular 4/1991 de Banco de España.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación adjunto (Nota 15).

Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. Esta provisión adicional asciende a 346 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995.

***d) Deudas del Estado y obligaciones
y otros valores de renta fija-***

La deuda del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores del Banco se clasifican en función de su naturaleza, en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con las Circulares 11/1993 y 6/1994, de Banco de España.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Beneficios por operaciones financieras" o "Pérdidas por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta.

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que el Banco ha decidido mantener hasta su vencimiento. Los valores con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el "precio de adquisición corregido".

Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación de 1995 adjunto.

Durante el ejercicio 1995 se han liberado la totalidad de los fondos constituidos en el ejercicio anterior (Nota 5 y 8).

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuera menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

- Títulos no cotizados: Valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

f) Activos materiales-

El inmovilizado material propio del Banco adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se presenta en el balance de situación de 1995 adjunto a su precio de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, de 13 de julio, menos su correspondiente amortización acumulada. Los bienes adquiridos con posterioridad a dicha fecha se valoran a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones del inmovilizado material propio se calculan aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario, instalaciones y otros	6 a 10
Equipos de proceso de datos	4

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe "Otros inmuebles" (Nota 10), se registran, en general, por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición o por el valor de tasación del activo adquirido, el menor de los dos.

En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, la naturaleza del activo y/o las características de la tasación.

Las provisiones constituídas, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se incluyen minorando el saldo del epígrafe "Activos Materiales - Otros inmuebles" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurren.

El Banco sigue la política de dar de baja el coste y la amortización acumulada de los elementos de su inmovilizado material obsoletos o fuera de uso.

g) *Pensiones y subsidios al personal-*

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la banca tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad. Este compromiso no es aplicable a aquellos empleados, ajenos al sector, contratados a partir del 8 de marzo de 1980.

La cobertura de los compromisos causados por el personal pasivo (o sus derechohabientes) está contratada con una compañía de seguros mediante una póliza de seguro colectivo de rentas diferidas. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1995 ascendían a 1.149 millones de pesetas y la prima satisfecha en el ejercicio 1995 ascendió a 26 millones de pesetas y figura registrada en el epígrafe "Gastos generales de Administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 23).

Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo actuarial devengado para el personal pasivo han sido las siguientes:

	1995	1994(*)
Tablas de mortalidad	PEM/F-80	PEM/F-80
Interés técnico-		
Provisiones matemáticas constituidas al 31 de mayo de 1994 hasta 31 de mayo del 2009	7,96%	7,96%
Provisiones matemáticas constituidas al 31 de octubre de 1994 hasta 31 de octubre del 2009	9,777%	9,777%
Provisiones matemáticas constituidas al 31 de marzo de 1995 hasta 31 de marzo del 2010	10,25%	-
A partir de los plazos anteriores	6%	6%

(*) Presentado únicamente a efectos comparativos.

A partir del tercer año desde el 31 de mayo de 1994, la Entidad aseguradora podrá sustituir la tabla de mortalidad por otra más actualizada, en el caso de que se produjeran desviaciones negativas de supervivencia durante los dos últimos años.

La cobertura de los riesgos devengados por el personal activo está contratada con una compañía de seguros mediante un contrato de seguro colectivo de rentas vitalicias diferidas.

El valor actual de los compromisos al 31 de diciembre de 1995 ascendía a 778 millones de pesetas, determinándose según las siguientes hipótesis:

	1995	1994 (***)
Tablas de mortalidad	GRM/F-80	GRM/F-80
Interés técnico-		
Los primeros quince años	7,65%(**)	7,65%(**)
Años posteriores	6%	6%
Incremento del salario líquido	5% (*)	5% (*)
Revalorización de bases de cotización de la Seguridad Social	4%	4%
Tope máximo de pensión de la Seguridad Social	3%	3%
Tasa de inflación a largo plazo	4%	4%

(*) 4% para personal incorporado al Banco en 1980.

(**) El 10,15% T.A.E. con la participación en beneficios.

(***) Presentado únicamente a efectos comparativos.

La prima correspondiente al ejercicio 1995 por la póliza suscrita para garantizar la cobertura de complementos de pensiones del personal activo ha ascendido a 75 millones de pesetas, importe equivalente al extorno recibido de la compañía de seguros.

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza recibidos por el Banco se registran por su importe nominal y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación adjunto y se imputan a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación. Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo.

i) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio (véase Nota 19).

j) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

k) Productos financieros derivados-

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA-, y las permutas financieras.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas véase Nota 3.b.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, también denominadas operaciones de futuro, se recogerán en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotación a Reservas Voluntarias	1.033
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	1.033

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados de Banco de España	5.330
Cartera de renta fija- Letras del Tesoro	15.310
Otras deudas anotadas cotizadas: Cartera de inversión ordinaria	3.719
Cartera a vencimiento	5.599
	24.628
	29.958

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 3.745 y 5.629 millones de pesetas, respectivamente.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósito emitidos por Banco de España, por 7.571 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés anual del 6%. Al 31 de diciembre de 1995, el Banco tenía cedidos al Banco de España 5.326

millones de pesetas de estos activos que figuran contabilizados, por su valor efectivo, en el epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso - Cesión temporal de activos" (Nota 13) del pasivo del balance de situación de 1995 adjunto.

El tipo de interés de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 7,65% y el 10,288% en 1995, siendo el tipo medio ponderado el 8,78%. De estos activos, al 31 de diciembre de 1995, el Banco tenía cedidos a entidades de créditos, al Banco de España y a clientes con compromiso de recompra unos importes efectivos de 2.309, 4.119 y 6.676 millones de pesetas respectivamente (Notas 13 y 14).

La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 8% y el 13,45% durante el ejercicio 1995, siendo el tipo medio ponderado el 10,11%. De estos activos, el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 un importe efectivo de 7.905 millones de pesetas a entidades de crédito y 1.129 millones al Banco de España (Nota 13).

El importe de los fondos públicos afectos a garantía de obligaciones de terceros y propios ascendía a 150 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1995.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1995, sin deducir el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	432	454	4.444	-	5.330
Cartera de Deuda del Estado	3.210	13.135	2.946	5.337	24.628
	3.642	13.589	7.390	5.337	29.958

De la cartera de inversión a vencimiento que el Banco mantiene a 31 de diciembre de 1995 en este epígrafe y en el de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (Nota 8), 301 vencen en 1997, 1.880 millones de pesetas vencen en 2002, 942 millones en 2003, 1.473 millones en 2004, 1.211 millones en 2007 y 1.202 millones en 2009.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	152
Dotación con cargo a resultados (Nota 23)	-
Recuperaciones-	
Con abono a resultados	(51)
Con abono a periodificaciones	(101)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	56.476
En moneda extranjera	13.877
	70.353
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	680
Cheques a cargo de entidades de crédito	575
Cámara de compensación	20
Efectos recibidos por aplicación	-
Otras cuentas	2.280
	3.555
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	66.798
Adquisición temporal de activos	-
	66.798
	70.353

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación de 1995 adjunto:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total	Tipo de Interés Medio
Cuentas a plazo	57.628	9.170	-	66.798	9,056%

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	40.685
En moneda extranjera	1.995
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(900)
	41.780
Por sectores:	
Administraciones Públicas	3.334
Otros sectores residentes	38.420
No residentes	926
	42.680
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(900)
	41.780

A continuación se indica el desglose de estos capítulos del balance de situación de 1995 adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento desde el 31 de diciembre de 1995 y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Vencido y a la vista	6.216
Hasta 3 meses	8.598
Entre 3 meses y 1 año	4.943
Entre 1 y 5 años	7.875
Más de 5 años	15.048
	42.680
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	7.586
Deudores con garantía real	13.676
Otros deudores a plazo	18.247
Deudores a la vista y varios	2.019
Activos dudosos	1.152
	42.680

El Banco dispone de procedimientos administrativos y contables eficaces y de mecanismos de control interno adecuados para el seguimiento y vigilancia de los riesgos con una entidad o grupo económico, no manteniendo al 31 de diciembre de 1995 riesgo con cliente o grupo económico que supere los límites legalmente establecidos.

Por otra parte, las operaciones concedidas en condiciones de mercado a sociedades y personas físicas vinculadas al Grupo económico Banco 21 (Nota 17) ascienden a los siguientes importes al 31 de diciembre de 1995:

	Millones de Pesetas	
	Límite	Dispuesto
Créditos y préstamos	781	345
Riesgos de firma	11	11

Por otra parte, a dicha fecha, no existen créditos concedidos a clientes con duración indeterminada.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1995 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.176
Más-	
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	178
Trasposos de provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	37
Menos-	
Cancelaciones por trasposos a créditos en suspenso	(491)
Otros movimientos	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	900

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y finalidad del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	2.332
En moneda extranjera	1.303
	3.635
Por sectores:	
Administraciones Territoriales	2.082
Entidades oficiales de crédito	204
Entidades de crédito no residentes	525
Otros sectores residentes	46
Administraciones Públicas no residentes	778
	3.635
Por cotización:	
Cotizados	3.635
No cotizados	-
	3.635
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	2.082
Bonos y obligaciones	1.329
Otros valores	224
	3.635
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	2.225
Cartera a vencimiento	1.410
	3.635

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 2.242 y 1.380 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	3.326
Compras	1.122
Ventas y amortizaciones	(725)
Otros	(88)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.635

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el fondo de fluctuación de valores durante el ejercicio 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	70
Recuperaciones de fondos:	
Con abono a resultados	(19)
Con abono a periodificaciones	(47)
Otros	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 estaba comprendido entre el 4% y el 12,8%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 9,11%. De estos activos el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1995 un importe efectivo de 927 millones de pesetas al Banco de España (Nota 13).

**(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE
RENTA VARIABLE**

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las acciones de Sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (10% si cotizan en Bolsa), así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1995 en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en bolsa, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	13
En moneda extranjera	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	13
Por cotización:	
Cotizados	4
No cotizados	9
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	13
Por naturaleza	
Cartera de inversión ordinaria	13
	13

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los títulos que componen este epígrafe no difiere significativamente de su valor contable.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	600
Compras	37
Ventas	(625)
Otros	1
Saldo al 31 de diciembre de 1995	13

(10) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Inmovilizado material, neto	1.534
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(45)
	1.489

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1995 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste actualizado-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.016	164	2.360	3.540
Adiciones	1	53	92	146
Salidas por baja o retiros	(10)	(106)	(6)	(122)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.007	111	2.446	3.564
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	233	-	1.566	1.799
Adiciones	15	-	225	240
Retiros	(4)	-	(5)	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	244	-	1.786	2.030
Saldo neto	763	111	660	1.534

Al 31 de diciembre de 1995, el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado del Banco corresponde al valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, existiendo 45 millones de pesetas de provisiones en cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización.

En consecuencia al saldo neto al 31 de diciembre de 1995 del epígrafe "Otros inmuebles" hay que deducirle los 45 millones de pesetas de la provisión constituida indicada en el párrafo anterior.

El movimiento de la "Provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados" que se ha producido en el ejercicio 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	66
Más-	
Dotaciones del ejercicio	6
Menos-	
Recuperación del fondo	(27)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	45

La política de la Entidad es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

(11) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública (Nota 19)-	
Impuesto sobre beneficios anticipados	187
Otros conceptos	91
Operaciones en camino	460
Otros conceptos	349
	1.087

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación del ejercicio 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.490
Gastos pagados no devengados	32
	2.522
Pasivo:	
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	844
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.255
Gastos devengados no vencidos	242
Otras periodificaciones	32
	2.373

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

A continuación se indica la composición de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	26.326
En moneda extranjera	988
	27.314
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cámara de compensación	11
Otras cuentas	1.020
Cuentas mutuas	151
Aplicación de efectos	121
	1.303
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	4.296
Cesión temporal de activos (Nota 5)	21.715
	26.011
	27.314

El epígrafe "Cesión temporal de activos" incluye 5.326 millones de pesetas, que corresponden al valor efectivo de certificados de depósito emitidos por Banco de España (Nota 5).

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación adjunto, así como sus tipos de interés medios, se indican a continuación:

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio
	Hasta 15 días	Entre 15 días y 1 mes	Más de 1 mes	Total	
Cesión temporal de activos	15.457	4.293	1.965	21.715	9,08%

	Millones de Pesetas				Tipo de Interés Medio
	Hasta 1mes	Entre 1 mes y 2 meses	Más de 2 meses	Total	
Cuentas a plazo	310	2.125	1.861	4.296	7,88%

(14) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	96.741
En moneda extranjera	14.356
	111.097
Por sectores:	
Administraciones Públicas	5.845
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	12.916
Cuentas de ahorro	14.371
Imposiciones a plazo	44.911
Cesión temporal de activos (Nota 5)	6.494
Otras cuentas	87
	78.779
No residentes-	
Cuentas corrientes	5.751
Imposiciones a plazo	20.706
Otras cuentas	16
	26.473
	111.097

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo:	
Hasta 3 meses	39.983
Entre 3 meses y 1 año	24.398
Entre 1 año y 5 años	1.254
	65.635
Otros débitos - A plazo:	
Hasta 3 meses	4.650
Entre 3 meses y 1 año	1.848
	6.498

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Provisiones para riesgos de firma	36
Otras provisiones	68
	104

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1995 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas		
	Riesgos de Firma	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	10	62	72
Trasposos a provisión para insolvencias (Nota 7)	-	(37)	(37)
Dotación fondo de riesgo firma	26	-	26
Otros movimientos (Nota 19)	-	43	43
Saldo al 31 de diciembre de 1995	36	68	104

(16) PASIVOS SUBORDINADOS

En octubre de 1993, Banco Gallego, S.A. efectuó una emisión de bonos subordinados por importe de 4.000 millones de pesetas correspondientes a 400.000 títulos al portador a 10.000 pesetas nominales cada uno. El plazo de suscripción finalizó el 16 de noviembre de 1993, cubriéndose totalmente la emisión y comenzando a dicha fecha el devengo de intereses. La emisión de títulos se realizó a la par, sin comisiones ni gastos para el suscriptor, y con las siguientes condiciones:

a) Tipo de interés-

8,5% anual durante el primer semestre, y el tipo que resulte de rebajar dos puntos porcentuales al tipo de interés medio del mercado interbancario de Madrid (MIBOR) para depósitos a plazo de seis meses, redondeando, en su caso, a la baja, al más próximo múltiplo de 0,25. El tipo de interés se revisará en la fecha inicial de cada uno de los períodos de devengo semestral.

b) Amortización-

A la par, libre de gastos para el suscriptor, el 28 de octubre del año 2003.

c) Liquidaciones de intereses-

Semestrales, el 28 de abril y 28 de octubre de cada año, por período vencido.

La emisión fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en octubre de 1993 y la totalidad de los títulos emitidos fueron admitidos a cotización oficial en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF) con fecha 17 de enero de 1994.

A efectos de prelación de créditos, los títulos se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas, en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y la Circular 5/1993, de Banco de España.

Los costes financieros devengados durante el ejercicio 1995 por la emisión mencionada, ascienden a 293 millones de pesetas, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - De financiación subordinadas" del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta (Nota 23). Al 31 de diciembre de 1995 el tipo de interés de los títulos era del 7,5%.

De acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España esta emisión cumple todos los requisitos exigibles para su cómputo como recursos propios, con los límites establecidos en la mencionada circular.

(17) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1995 el capital social del Banco está compuesto de 3.502.835 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas, siendo su composición la siguiente:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas
Banco 21, S.A.	2.447.719	69,88%	2.448
Madrid Inversiones, S.A.	1.038.731	29,65%	1.039
Otros	16.385	0,47%	16
	3.502.835	100,00%	3.503

Todas las acciones tienen los mismos derechos económicos y políticos. De acuerdo con sus Estatutos sociales, el Banco podrá, previo acuerdo de la Junta General de Accionistas, emitir acciones sin voto, con las limitaciones legales existentes.

Al 31 de diciembre de 1995, el capital adicional autorizado por la Junta General de Accionistas asciende a 1.752 millones de pesetas. El plazo del que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta este límite finaliza el 17 de junio de 1997.

(18) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1995, la composición de este capítulo del balance de situación adjunto era la siguiente:

	Millones de Pesetas
Reservas restringidas:	
Reserva legal	701
Reservas de libre disposición:	
Reservas voluntarias y otras	3.137
	3.838

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al inicio del ejercicio	3.211
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	627
Saldo al cierre del ejercicio	3.838

Recursos propios-

La Circular 5/1993 de Banco de España que desarrolla la Ley 13/1992, establece los niveles mínimos de recursos propios de las entidades de crédito operantes en España y de sus filiales consolidables, a través de un coeficiente de solvencia por riesgo de crédito y un coeficiente de recursos propios sobre posiciones en divisa. Dicha normativa establece además ciertos límites en el cómputo de recursos propios, en los activos materiales y en la concentración de riesgos.

Al 31 de diciembre de 1995, Banco Gallego, S.A. cumple todos los requerimientos establecidos en la mencionada circular, no siendo preciso acogerse a ninguno de los períodos de adaptación contemplados en la misma para el caso de incumplimiento.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán dotar el 10% del mismo a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda el 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 1995 la reserva legal del Banco había alcanzado el porcentaje indicado anteriormente.

(19) SITUACIÓN FISCAL

Banco Gallego, S.A. tiene, en general, abiertos a inspección los cinco últimos años para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad, salvo para aquellos supuestos en los que se haya interrumpido la prescripción por acción administrativa de comprobación de su situación fiscal.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1995 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios del ejercicio, neta de los pagos y retenciones a cuenta de dicho impuesto.

El Banco Gallego, S.A. ha aplicado en el presente ejercicio una deducción por dividendos de 9 millones de pesetas, aproximadamente. Adicionalmente, se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho Impuesto. Si bien el Banco no ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1995, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se ha considerado una deducción de 4 millones de pesetas, aproximadamente. Para que esta deducción sea efectiva, deberán cumplirse, entre otros, los requisitos de permanencia de determinadas inversiones en activos fijos nuevos, según se establece en dicha normativa.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	1.500
Aumento (disminución) por diferencias permanentes netas	(130)
Aumento (disminución) por diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio-	
Dotación genérica a la provisión para insolvencias	17
Rendimientos implícitos	(126)
Amortización acelerada R.D. Ley 3/93	(29)
Con origen en ejercicios anteriores-	
Recuperación fondo fluctuación de valores de renta fija	(3)
Pagos a pensionistas	(3)
Rendimientos implícitos ejercicios anteriores	89
Base imponible (=Resultado fiscal)	1.315

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1995 el saldo de los Impuestos anticipados y diferidos, registrados en los libros contables, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	2.552
Activos afectos a diversas obligaciones	8
Otros pasivos contingentes	1.737
Menos- Fondo de insolvencias	36
	4.261
Compromisos y riesgos contingentes-	
Disponibles por terceros:	
Por el sector Administraciones Públicas	2.317
Por el sector privado	6.075
Cámara de compensación	194
	8.586
	12.847

(21) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1995 el desglose de los valores contables de los productos financieros derivados es el siguiente:

	Millones de Pesetas
	Valor contable
De riesgo de interés-	
Futuros	1.000
De riesgo de cambio-	
Compraventa de divisas a plazo	(*) 100.808
	101.808

(*) En su mayor parte corresponde a compras y ventas casadas en importe y plazo.

Todas estas operaciones se han registrado de acuerdo con lo indicado en la Nota 3.k.

Durante el ejercicio 1995 la Entidad ha registrado 127 millones de pesetas de pérdidas netas en la liquidación de operaciones de futuro (Nota 23), de los que 110 millones de pesetas corresponden a futuros financieros y 17 millones a otras operaciones de futuro.

(22) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL
GRUPO FINANCIERO BANCO 21

Al cierre del ejercicio 1995, el detalle de los saldos más significativos mantenidos con el Grupo Financiero Banco 21 (Nota 17) y sociedades o personas vinculadas, adicionales a los indicados en la Nota 7 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Balance de situación:	
Entidades de crédito-	
Activo	12.216
Pasivo	1.534
Débitos a clientes	4
Avales y créditos documentarios en moneda extranjera	1.533
Cuenta de pérdidas y ganancias:	
Intereses y gastos generados por los conceptos anteriores-	
Intereses y rendimientos asimilados	1.207
Intereses y cargas asimiladas	888

(23) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta, a continuación se indica determinada información relevante:

A) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1995 adjunta, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	6.194
De la cartera de renta fija	2.426
De créditos sobre clientes	5.340
De otros productos	61
	14.021
Comisiones percibidas-	
De servicios de cobros y pagos	694
De servicios de valores	18
De pasivos contingentes	78
De cambio de divisas	14
De otras operaciones	85
	889
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	13
Beneficios de ejercicios anteriores	60
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	8
Otros productos	13
	94
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	5.515
De entidades de crédito	1.312
De Banco de España	688
De financiaciones subordinadas	293
	7.808
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	110
Otras comisiones	34
	144

	Número Medio de Empleados
Equipo directivo	4
Jefes	396
Administrativos	280
Subalternos y oficios varios	5
	685

**(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

Durante el ejercicio 1995, el Banco ha registrado un gasto de 57 millones de pesetas, en concepto de gastos y dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo y a la Junta General. Al 31 de diciembre de 1995 los Administradores no tenían constituidos fondos de pensiones a su favor.

Al 31 de diciembre de 1995, la Entidad había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un límite de 781 millones de pesetas ascendiendo el riesgo dispuesto a dicha fecha a 345 millones de pesetas, aproximadamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.

Los préstamos y créditos, en pesetas, concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 10% y el 13%, así como sus correspondientes comisiones.

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 1995 Y 1994

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994		Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-	Recursos generados en las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	1.227	-	Resultados del ejercicio	1.033	627
Títulos de renta fija (incremento neto)	8.355	9.476	Más-		
Adquisición de participaciones	-	601	Amortizaciones	240	326
Adquisición de inversiones permanentes-			Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias	204	-
Compra de elementos de inmovilizado material	147	400	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	65	163
Disminución neta de acreedores	5.220	3.578	Menos-		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.224	Beneficio en ventas de inmovilizado	(25)	(21)
Cancelación de provisiones para riesgos y cargas	-	814		1.517	1.095
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	11.921	15.525
			Inversión crediticia (disminución neta)	-	446
			Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
			Títulos de renta variable (disminución neta)	587	-
			Venta de elementos de inmovilizado material	111	27
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	813	-
TOTAL	14.949	17.093	TOTAL	14.949	17.093

ARTHUR
ANDERSEN

BANCO GALLEGO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995



BANCO GALLEGO

INFORME DE GESTION 1995



Recursos propios

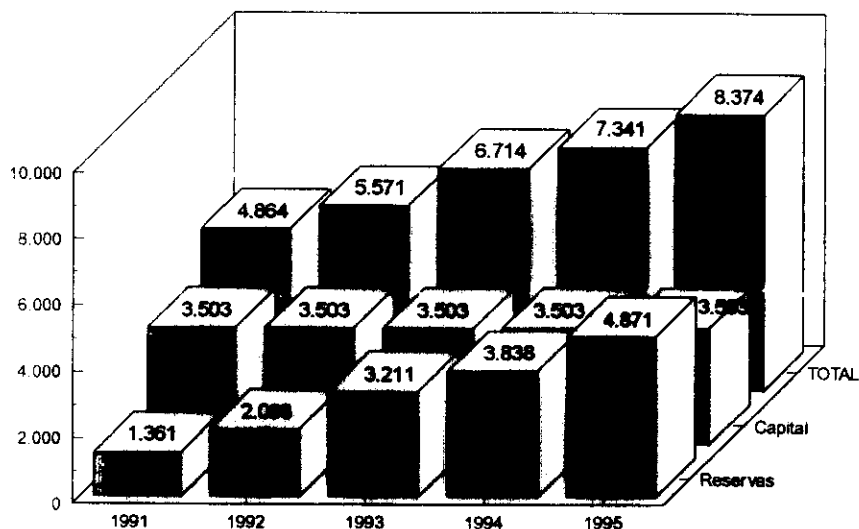
El objetivo estratégico de fortalecer los recursos propios del Banco, continúa cumpliéndose. En esta línea y si se aprueba la distribución de beneficios que propone el Consejo de Administración, los Recursos Propios se situarán en la cifra de 8.374 millones de pesetas, incrementándose en relación con el ejercicio precedente en un 14,07%, al dedicar íntegramente el beneficio del ejercicio a reservas. Este crecimiento de recursos propios alcanza una tasa del 50,31% con respecto a las cifras existentes al 31/12/92.

Su composición y evolución se detallan en el cuadro siguiente, en el cual se reflejan los datos correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993 una vez efectuada la distribución de beneficios.

RECURSOS PROPIOS, EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA (En millones de pesetas)

CONCEPTOS	1995	1994	1993	1992
Capital	3.503	3.503	3.503	3.503
Reservas	4.871	3.838	3.211	2.068
Legal	701	701	701	701
Estatutaria	210	210	210	210
Voluntarias y otras	3.960	2.927	2.300	1.157
Remanente	-	-	-	-
Total recursos propios	8.374	7.341	6.714	5.571

EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS (En millones de pesetas)





El Capital suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 1995, ascendía a la cantidad de 3.502.835.000 pesetas. Está representado por 3.502.835 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.

Es igualmente importante reseñar que a la cifra de recursos propios computables, hay que añadir 2.788 millones de pesetas, correspondientes a la emisión de Bonos Banco Gallego Subordinados 2003, que por un importe total de 4.000 millones de pesetas, emitió la Entidad el 28 de Octubre de 1993.

Al cierre del ejercicio de 1995, en el capital de la entidad existían dos participaciones que superaban el 10,00%, que son las de Banco 21, S.A., titular del 69,88% y Madrid Inversiones, S.A., titular del 29,65%.

ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO

Número de acciones por accionista	Número de accionistas	Estructura porcentual
De 1 a 99	442	0,09
Entre 100 y 499	12	0,09
Con más de 499	7	99,82
Total	461	100,00



Recursos de clientes

A la fecha de cierre del ejercicio, los fondos que nuestros clientes tenían depositados en nuestra entidad alcanzaban la cifra de 115.097 millones de pesetas, distribuidos de acuerdo con el siguiente desglose:

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE CLIENTES (En millones de pesetas)

	1995		1994		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Débitos a clientes	111.097	96,52	116.317	96,67	(4,49)
Depósitos de ahorro	101.884	88,51	108.460	90,14	(6,06)
- A la vista	36.249	31,49	35.845	29,79	1,13
- A plazo	65.635	57,02	72.615	60,35	(9,61)
Otros débitos	9.213	8,01	7.857	6,53	17,26
- A la vista	2.715	2,36	3.075	2,56	(11,71)
- A plazo	6.498	5,65	4.782	3,97	35,88
Pasivos subordinados	4.000	3,48	4.000	3,33	0,00
Total depósitos de clientes ..	115.097	100,00	120.317	100,00	(4,34)

A lo largo del ejercicio de 1995, se ha producido en este capítulo un descenso del 4,34%. Esta cifra se ha visto condicionada por dos factores estratégicos. Por un lado, la evolución de los mercados, sometidos a vaivenes de todo tipo, ha aconsejado una actuación de prudencia muy especialmente en todo lo referente a costes financieros. En este sentido, el Banco ha huido de políticas de crecimiento a cualquier coste, lo que sin duda ha influido en los volúmenes.

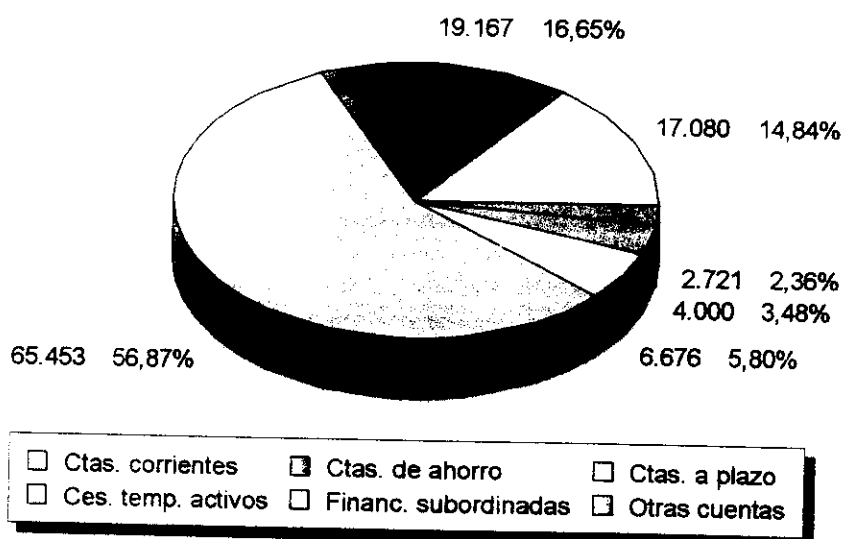
Por otro lado, la constante evolución de las demandas de mercado, un mayor acercamiento a las necesidades de nuestros clientes y la firme voluntad de incrementar nuestra capacidad de interlocución, se ha puesto de manifiesto en la potenciación de la estrategia de diversificación de nuestros productos. La utilización de la cesión temporal de activos, (Letras del Tesoro), incluidas en el apartado de otros débitos a plazo, y que han experimentado un incremento durante el ejercicio de 1.961 millones de pesetas; el aumento del patrimonio en fondos de inversión gestionado o la cesión de Deuda Pública, no son sino fiel reflejo de esta política y uno de los ejemplos claros de la modernización del Banco y cuyo alcance se puede apreciar en el cuadro siguiente.

	1995		1994		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Total depósitos de clientes ..	115.097	93,78	120.317	95,84	(4,34)
Fondos de inversión	3.571	2,91	2.250	1,79	58,71
Deuda Pública y Pagarés de Empresa	4.081	3,31	2.971	2,37	36,69
Total recursos de clientes	122.729	100,00	125.538	100,00	(2,24)



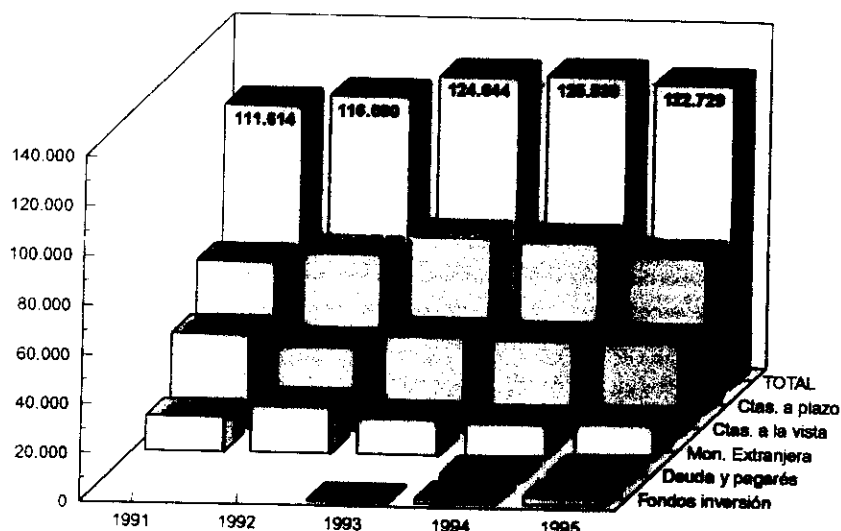
El crecimiento en estos productos, cifrado en 2.411 millones de pesetas, ha rebajado hasta un 2,24% la disminución de los recursos totales que nuestra Entidad tenía captados de clientes al 31 de diciembre de 1995, en comparación con la misma fecha del año anterior.

DISTRIBUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE CLIENTES (En millones de pesetas)



Desglosando los saldos por pesetas y moneda extranjera, del total de depósitos de clientes, 100.741 millones corresponden a pesetas, y los restantes 14.356 millones a moneda extranjera.

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES (En millones de pesetas)





Para complementar la información sobre este capítulo, a continuación se incluyen diversas clasificaciones porcentuales con datos al 31 de diciembre de 1995.

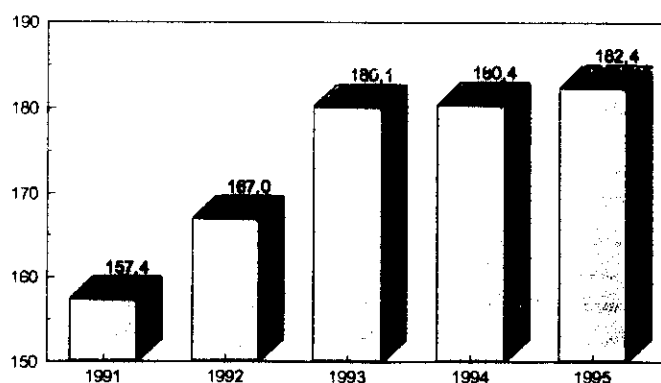
CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR VENCIMIENTO DE DEPÓSITOS DE CLIENTES A PLAZO

	1995	1994
DEPÓSITOS DE AHORRO A PLAZO ...	90,89	93,82
Hasta 3 meses	55,43	65,66
Entre 3 meses y 1 año	33,82	26,84
Entre 1 año y 5 años	1,74	1,32
OTROS DÉBITOS A PLAZO	9,01	6,18
Hasta 3 meses	6,45	4,83
Entre 3 meses y 1 año	2,56	1,35
Total	100,00	100,00

CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES DE DEPÓSITOS DE CLIENTES RESIDENTES EN PESETAS

	Nº DE CUENTAS	IMPORTE
Hasta 1.000.000 ptas.	89,16	30,07
De 1.000.001 a 5.000.000 ptas. ...	9,26	35,20
De 5.000.001 a 10.000.000 ptas.	1,10	13,82
Más de 10.000.000 ptas.	0,48	20,91
Total	100,00	100,00

EVOLUCIÓN RATIO RECURSOS DE CLIENTES POR EMPLEADO (En millones de pesetas)





Inversión crediticia

Al 31 de Diciembre de 1995 el saldo de nuestra inversión bruta en operaciones crediticias con clientes, era de 42.680 millones de pesetas, distribuido por sectores tal y como se refleja en el cuadro siguiente:

ESTRUCTURA COMPARATIVA DE LA INVERSIÓN CREDITICIA (En millones de pesetas)

	1995		1994		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones públicas	3.334	7,81	3.385	8,07	(1,51)
Crédito al sector residente	38.420	90,02	37.384	89,13	2,77
- En pesetas	37.198	87,15	35.671	85,05	4,28
- En moneda extranjera	1.224	2,87	1.713	4,08	(28,55)
Crédito al sector no residente ..	926	2,17	1.176	2,80	(21,26)
- En pesetas	155	0,36	89	0,21	74,16
- En moneda extranjera	771	1,81	1.087	2,59	(29,07)
Inversión crediticia bruta	42.680	100,00	41.945	100,00	1,75
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	900		1.177		(23,53)
Inversión crediticia neta	41.780		40.768		2,48

Durante el ejercicio de 1995, la inversión crediticia bruta ha experimentado un crecimiento de 735 millones de pesetas, lo que en términos relativos supone un 1,75%. El mayor incremento, 1.525 millones de pesetas, corresponde al capítulo de crédito al sector residente en pesetas, aunque en parte se ve contrarrestado por el descenso en créditos en moneda extranjera, tanto al sector residente como no residente, que alcanza en su conjunto un importe de 805 millones de pesetas.

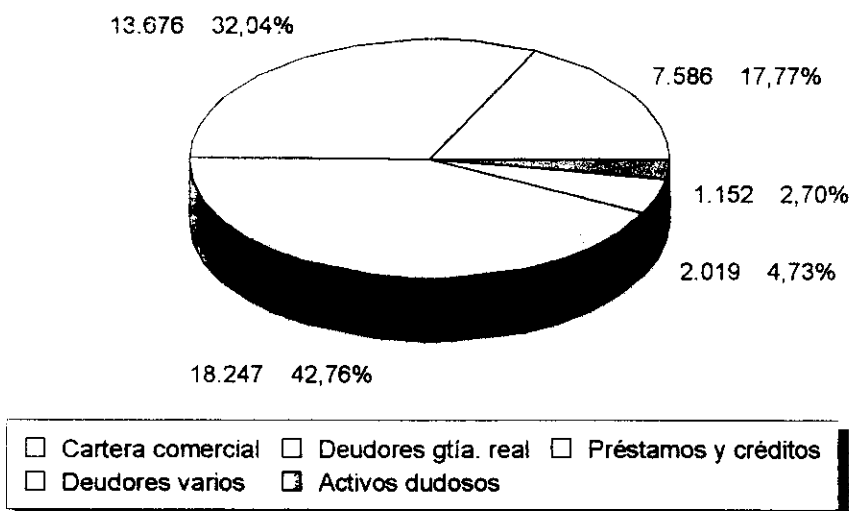
Atendiendo a los plazos hasta su vencimiento, la inversión crediticia en pesetas, presenta la siguiente estructura porcentual:

	1995	1994
Hasta 3 meses	34,71	27,68
Entre 3 meses y 1 año	11,58	13,15
Entre 1 año y 5 años	18,45	18,47
Más de 5 años	35,26	40,70
Total	100,00	100,00

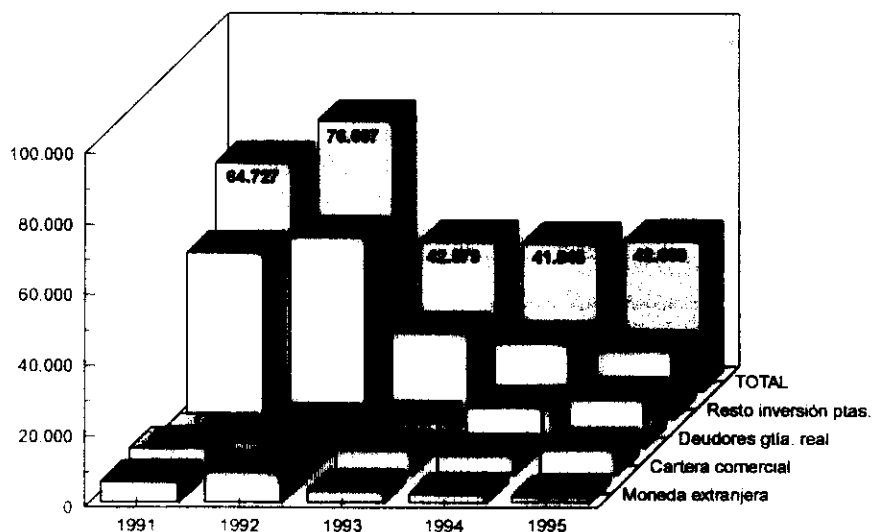


Del total de la inversión crediticia bruta del Banco al 31 de diciembre de 1995, el 50,34% es a tipo fijo, siendo el 49,66% restante a tipo variable

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA (En millones de pesetas)

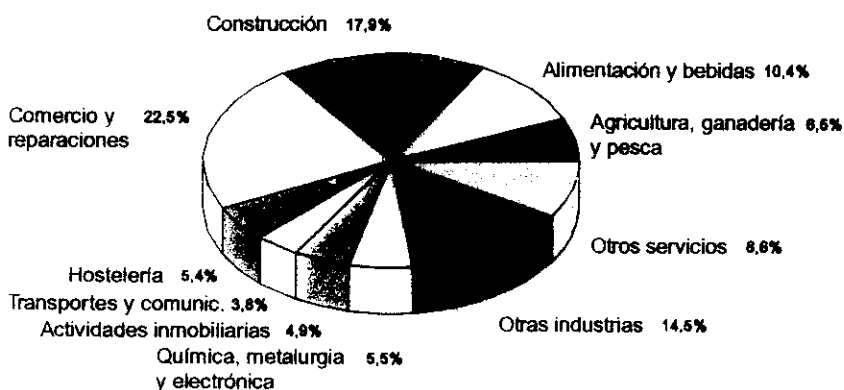


EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA (En millones de pesetas)





DISTRIBUCION POR FINALIDADES DE CREDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS-SECTOR RESIDENTE



En este apartado conviene destacar varios aspectos sustanciales. Por un lado se ha consolidado el origen deseado de la inversión crediticia. Los créditos con garantía hipotecaria y muy especialmente en el segmento de particulares, se han convertido en uno de los motores de la expansión de la inversión, con lo que esto conlleva de sanidad de la inversión y vinculación de los clientes. El crecimiento del epígrafe en el cual se incluyen estos créditos, deudores con garantía real, ha sido durante el ejercicio de 2.100 millones de pesetas, lo que representa un 18,14% en términos relativos.

En otro orden de cosas, se ha consolidado el crecimiento de la cartera comercial, que a lo largo del ejercicio de 1995 se ha incrementado en 1.705 millones de pesetas, lo que supone un 28,99% en términos relativos. Esta sustancial mejora se ha producido no sólo en las cifras, sino en el tratamiento de la relación con las empresas.

La implantación del concepto de Director de Cuenta, así como nuestra presencia, cada vez mayor, en todo tipo de convenios, tales como los firmados con el IGAPÉ o el ICO, nos están llevando a ocupar un lugar de referencia en el mundo empresarial, que sin duda repercutirá en un crecimiento adecuado y de acuerdo a las necesidades de la economía gallega.

En este sentido hay que señalar nuestro decidido interés en potenciar la banca de empresas mediante la mejora de procesos de decisión y seguimiento de negocio, nuestra implicación con todos los agentes económicos y nuestra presencia en aquellos foros que pueden representar potenciación y mejora del tejido empresarial.



Activos dudosos

A la conclusión del ejercicio de 1995, el saldo de activos dudosos era de 1.152 millones de pesetas, cifra que representa un porcentaje del 2,70% sobre el total de la inversión crediticia bruta. A este importe hay que sumarle 10 millones correspondientes a riesgos de firma de dudosa recuperación.

En cuanto a los fondos de insolvencia constituidos, al 31 de diciembre de 1995 ascendían a 936 millones de pesetas, de los cuales 900 corresponden a inversiones crediticias, y los 36 restantes, a riesgos de firma. Esta cifra cubre al 100,00% la cobertura necesaria de los activos dudosos, además del 1,00% de la cobertura general de los riesgos dinerarios y de firma de los sectores privado y no residente, de acuerdo con lo establecido por el Banco de España.

	Importe base	Cobertura mínima
1. Riesgos con cobertura obligatoria	826	572
1.1. Clasificados como dudosos en función de su morosidad	684	521
1.1.1 Con carácter general	602	489
- Más de 6 meses vencidos sin exceder de 12	43	12
- Más de 12 meses vencidos sin exceder de 18	185	116
- Más de 18 meses vencidos sin exceder de 21	52	39
- Más de 21 meses	322	322
1.1.2 Con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes	82	32
- Más de 3 años vencidos sin exceder de 4	35	9
- Más de 4 años vencidos sin exceder de 5	47	23
1.2. Clasificación como dudosos por razones distintas de la morosidad	132	41
- Cobertura inferior al 25%	-	-
- Cobertura igual o superior al 25%	132	41
1.3. Pasivos contingentes dudosos	10	10
2. Riesgos sin cobertura obligatoria	336	-
2.2. Morosos vencidos hace menos de 3 años	336	-
3. Inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes	41.221	346
3.1. Cobertura general: 1%	27.923	279
3.2. Cobertura de créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes: 0,50%	13.298	67
4. Total cobertura necesaria		918
5. Fondos de insolvencia efectivamente constituidos		936



Cartera de títulos

Al 31 de diciembre de 1995 el valor neto en balance de los títulos de renta fija y variable de la Entidad ascendía a 3.657 millones de pesetas, lo que representa un descenso con relación a la misma fecha del año anterior de un 6,25% en términos relativos y 244 millones de pesetas en términos absolutos.

ESTRUCTURA COMPARATIVA DE LA CARTERA DE TÍTULOS (En millones de pesetas)

	1995		1994		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.635	99,39	3.326	84,52	9,29
- De Emisión Pública	2.082	56,92	1.303	33,11	59,79
- Otros Emisores	1.553	42,47	2.023	51,41	(23,23)
Acciones y otros títulos de renta variable	13	0,36	600	15,25	(97,83)
Participaciones	9	0,25	9	0,23	-
Saldo bruto de cartera de títulos	3.657	100,00	3.935	100,00	(7,06)
Menos: Fondo fluctuación valores	-		(70)		-
Menos: Provisión para insolvencias	-		(11)		-
Más: Periodificación de minusvalías	-		47		-
Saldo neto de cartera de títulos	3.657		3.901		(6,25)

De la comparación de los saldos existentes al final de los ejercicios 1995 y 1994 en nuestra cartera de títulos de renta fija, se observa un crecimiento de 309 millones de pesetas, lo cual representa un 9,29% en términos relativos. La principal variación está provocada por el incremento de 779 millones de pesetas en el apartado de "Emisión pública", debido a la suscripción de bonos emitidos por la Xunta de Galicia en el mes de julio de 1995. Por otra parte, a lo largo del ejercicio se ha ido produciendo diversas ventas de valores y obligaciones de renta fija correspondientes al capítulo de "Otros emisores", destacando fundamentalmente títulos en moneda extranjera y pagarés de empresa, con 157 y 247 millones de pesetas respectivamente.

Respecto a la cartera de renta variable, se ha producido un descenso de 587 millones de pesetas, ocasionado principalmente por la venta de nuestra participación en el Fondo de Inversión "FONDGALLEGO 21".



Inmovilizado

El valor neto del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1995, ascendía a 1.534 millones de pesetas, lo cual supone un descenso con relación a la misma fecha del ejercicio anterior de 206 millones de pesetas, que es la diferencia entre los 25 millones correspondientes al saldo positivo de adiciones y reducciones y los 231 millones que se han amortizado durante 1995. La distribución del mismo se detalla en el cuadro siguiente:

DETALLE DEL INMOVILIZADO (En millones de pesetas)

	Cifras al 31-12-95	Variación en el ejercicio	Amortiza- ciones del ejercicio	Cifras al 31-12-94
Mobiliario e instalaciones	660	86	220	794
Inmuebles	874	(61)	11	946
Total	1.534	25	231	1.740

Como se puede apreciar, en el epígrafe de mobiliario e instalaciones, se ha experimentado un incremento de 86 millones de pesetas a lo largo del ejercicio, aunque al comparar las cifras del final de 1994 y 1995, se observe un descenso de 134 millones de pesetas como consecuencia de la deducción de las correspondientes amortizaciones. En cuanto al capítulo de Inmuebles, se ha producido un descenso total de 72 millones de pesetas, de los cuales 11 millones corresponden a amortizaciones.



Otros servicios bancarios

Actividad internacional

La actividad de los mercados internacionales durante los primeros meses del ejercicio de 1995, ha venido marcada por la crisis mejicana, que iniciada el 20 de diciembre de 1994, tuvo una fuerte repercusión en los mercados de divisas, afectando especialmente al dólar USA y a las monedas periféricas europeas, entre ellas la peseta.

En España, como consecuencia de las incertidumbres creadas en torno a la moneda única europea y los problemas políticos internos, se suceden fuertes ventas de deuda y operaciones especulativas contra la peseta, que provocaron, el 6 de marzo, su devaluación en un 7%. Sin embargo, a partir de entonces, el progresivo retorno de capital extranjero fortaleció a la moneda española, hasta situarla como la segunda más fuerte del S.M.E. después del florín holandés.

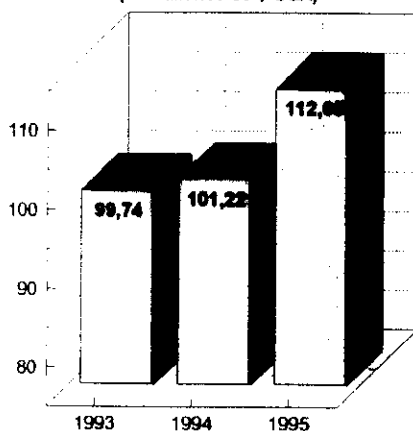
La trayectoria seguida por Banco Gallego en su actividad internacional en ejercicios precedentes, se ha mantenido durante 1995, fomentándose el incremento de negocio en las rúbricas tradicionalmente más representativas de nuestro balance.

Dentro de los epígrafes de activo, la inversión en créditos a clientes, ascendía al final de 1995, a 1.995 millones de pesetas, y la inversión en cartera de títulos de renta fija a 1.303 millones de pesetas, lo que en su conjunto representa un contravalor de 27,16 millones de dólares USA. El capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera en los mercados internacionales de dinero, alcanzó a finales de año 13.877 millones de pesetas, que expresado en dólares USA, equivale a 114,30 millones.

Por último, en el pasivo del balance, los depósitos en pesetas de clientes no residentes, ascendían a fin de año a 12.796 millones, mientras que los realizados en moneda extranjera por la totalidad de nuestros clientes alcanzaban 14.356 millones de pesetas, cifra que representa un contravalor de 118,24 millones de dólares USA, incrementándose con relación al final de 1994 en 12,17 millones de dólares USA en términos absolutos y un 11,47% en términos relativos. Mientras que el pasivo obtenido de otros intermediarios financieros, era de 8,14 millones de dólares USA, lo que equivale a 988 millones de pesetas.

EVOLUCION DE ACREEDORES NO RESIDENTES EN M.E.

(En millones de \$ USA)





Cartera comercial

Durante el ejercicio de 1995, se han negociado 146.528 efectos, por un importe total de 38.673 millones de pesetas, lo que hace un promedio de 264.000 pesetas por efecto. A través de nuestra red de oficinas se canalizó el cobro de 143.625 efectos, por un importe de 30.652 millones de pesetas, cifra en la que se incluye el papel recibido de corresponsales, que totalizó 4.252 millones de pesetas.

El índice de impagados se situó en un nivel del 4,90%, mejorando en 2 puntos el del pasado ejercicio, lo que confirma la eficacia en la selectividad y rigor en el estudio de las clasificaciones comerciales.

Mecanización

Continúan operando nuestras tarjetas 4B, "Gasóleo", Visa "Classic" y Visa "Oro", superando al final de 1995 los 37.000 titulares.

Asimismo, teníamos al 31 de diciembre de 1995, un total de 22 unidades de Telebanco 4B, así como un total de 335 establecimientos adheridos, entre los que contratamos 302 Terminales Punto de Venta (TPV's), seleccionando sectores estratégicos. Todas nuestras tarjetas 4B, incluidas "Europ Assistance" y "Race", funcionan a tiempo real mediante el Sistema de Interconexión de Ordenadores (S.I.O.). Se han continuado realizando diferentes campañas específicas para reforzar nuestra presencia en el mundo de los medios de pago.

Por último, se ha puesto en marcha un plan de refuerzo de nuestra presencia en cajeros automáticos en mercados emergentes, así como la Unidad Tecnológica dedicada a implantar soluciones mecanizadas a clientes tanto desde el punto de vista administrativo como financiero, tratamiento de medios de pago, relación cliente proveedor, etc.

Unidades especiales de negocio

Las unidades especiales de negocio, tienen como objetivo la potenciación tanto centralizada como a través de la red de oficinas, de determinados tipos de negocio que requieren una especialización determinada, atención exclusiva o son de especial interés por una coyuntura determinada del mercado. En este sentido es interesante resaltar que el Banco tiene dotadas las siguientes unidades: Hipotecaria; Consumo; Institucional; Seguros e Inversiones y Extranjero.

Todas ellas tienen a su frente especialistas que además de atender a la evolución del negocio, dando servicio directo a clientes y a la red de oficinas, dedican una parte de su actividad a la investigación y mejora de procesos y productos, a la definición de soluciones a medida de las necesidades de cada tipo de cliente y al desarrollo de acciones que permitan mantener el Banco en vanguardia y aportar al mercado soluciones adecuadas al nivel de servicio que pretendemos tenga nuestro trabajo diario. La evolución de todas ellas es muy satisfactoria y su impacto entre nuestros clientes, el mercado y nuestra propia red de oficinas nos permite ser muy optimistas cara a su desarrollo futuro.



Medios operativos

Personal

Al finalizar el ejercicio de 1995, la plantilla de la Entidad ascendía a 673 empleados, distribuidos tal y como se indica en el siguiente cuadro:

COMPOSICION DE LA PLANTILLA	1995		1994		% de variación
	Número de empleados	% s/total plantilla	Número de empleados	% s/total plantilla	
Jefes y apoderados	400	59,44	399	57,33	0,25
Administrativos	268	39,82	292	41,95	(8,22)
Plantilla operativa	668	99,26	691	99,28	(3,33)
Personal auxiliar	5	0,74	5	0,72	-
Total plantilla	673	100,00	696	100,00	(3,30)

Del examen del cuadro anterior, podríamos resaltar la continuidad en la política seguida en los últimos años de elevar el número de jefes y apoderados, así como su porcentaje con respecto al total de la plantilla, que al final del ejercicio de 1995 alcanza un 59,44%.

Sucursales

A lo largo del ejercicio de 1995, se procedió al cierre de la sucursal de AROU (A Coruña), con lo cual el número total de oficinas de la Entidad se eleva a 153, repartidas todas ellas por la Comunidad Autónoma de Galicia de acuerdo con el siguiente detalle:

A CORUÑA	68
LUGO	22
OURENSE	24
PONTEVEDRA	39
TOTAL	153



Resultados

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio de 1995, presenta la siguiente estructura analítica, ordenada en forma vertical, en la cual se muestran los principales márgenes habitualmente utilizados, e incluyéndose además, la correspondiente al ejercicio de 1994.

CUENTA DE RESULTADOS (En millones de pesetas)

CONCEPTOS	IMPORTE		VARIACION	
	1.995	1.994	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	14.021	12.820	1.201	9,37
- de los que: cartera de renta fija	2.426	1.757	669	38,08
Intereses y cargas asimiladas	7.808	7.111	697	9,80
Rendimiento de la cartera de renta variable	25	1	24	2400,00
a) De acciones y o/títulos de renta variable	1	1	0	-
b) De participaciones	0	0	0	-
c) De participaciones en el grupo	24	0	24	-
MARGEN DE INTERMEDIACION	6.238	5.710	528	9,25
Comisiones percibidas	889	775	114	14,71
Comisiones pagadas	144	135	9	6,67
Beneficios por operaciones financieras	59	0	59	-
Pérdidas por operaciones financieras	122	89	33	37,08
MARGEN ORDINARIO	6.920	6.261	659	10,53
Otros productos de explotación	21	21	0	-
Gastos generales de administración	4.857	4.876	(19)	(0,39)
a) De personal	3.514	3.479	35	1,01
- De los que: sueldos y salarios	2.621	2.505	116	4,63
Cargas sociales	782	837	(55)	(6,57)
- De las que: pensiones	26	82	(56)	(68,29)
b) Otros gastos administrativos	1.343	1.397	(54)	(3,87)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	240	330	(90)	(27,27)
Otras cargas de explotación	218	170	48	28,24
MARGEN DE EXPLOTACION	1.628	906	720	79,47
Amortización y provisiones para insolvencias	195	0	195	-
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0	0	0	-
Dotación al fondo para riesgos generales	0	0	0	-
Beneficios extraordinarios	94	96	(2)	(2,08)
Quebrantos extraordinarios	25	37	(12)	(32,43)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.500	965	535	55,44
Impuesto sobre sociedades	467	338	129	38,17
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.033	627	406	64,75



Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio de 1995, han ascendido a 14.021 millones de pesetas, distribuidos según el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	IMPORTE (En millones de pesetas)	
	1995	1994
De inversiones crediticias	5.340	5.463
De Banco de España e intermediarios financieros	6.255	5.600
De la cartera de renta fija	2.426	1.757
Total intereses y rendimientos asimilados	14.021	12.820

Durante el ejercicio de 1995, se ha producido un incremento en relación con el ejercicio precedente, de 1.201 millones de pesetas, lo que representa una tasa de un 9,37%. El mayor aumento, tanto en términos absolutos (669 millones de pesetas), como relativos (38,08%), corresponde al capítulo de cartera de renta fija, a cuyo resultado ha contribuido la evolución al alza de los tipos de interés, en especial los del mercado de deuda pública. Asimismo, se han incrementado en un 11,70% los rendimientos en el epígrafe de Banco de España e intermediarios financieros, lo cual representa 655 millones de pesetas en términos absolutos.

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas, que durante el ejercicio de 1995, han ascendido a 7.808 millones de pesetas, se distribuyeron de acuerdo con el siguiente desglose:

CONCEPTOS	IMPORTE (En millones de pesetas)	
	1995	1994
De Banco de España e intermediarios financieros	2.000	1.111
De acreedores	5.515	5.599
De financiaciones subordinadas	293	339
Otros costes	-	62
Total intereses y cargas asimiladas	7.808	7.111



En este apartado, al igual que en el anterior, ha influido la subida de los tipos de interés, producida a lo largo del ejercicio de 1995, por lo que se ha incrementado con respecto al anterior ejercicio en 697 millones de pesetas, lo que representa un 9,80%. Sin embargo, en el capítulo más importante, el de acreedores, se ha practicado una política restrictiva, a fin de evitar en lo posible el encarecimiento de estos recursos, consiguiéndose incluso una pequeña reducción de un 1,50%.

Al final del ejercicio de 1995, se ha conseguido mantener el coste medio de los depósitos de clientes, que alcanzó un 4,88%, igual que el del ejercicio de 1994.

SALDOS Y COSTES MEDIOS DE LOS DEPÓSITOS DE CLIENTES (Saldos medios en millones de pesetas)

CLASE DE MONEDA	1995		1994	
	Saldo medio	Coste %	Saldo medio	Coste %
En pesetas	104.351	4,89	107.442	5,06
En moneda extranjera	14.572	4,79	14.226	3,49
Total acreedores	118.923	4,88	121.668	4,88

Margen de intermediación

El margen de intermediación de 1995, fue de 6.238 millones de pesetas, mejorando en 528 millones de pesetas el de 1994, y que supone un incremento del 9,25%. Este dato puede calificarse como muy positivo dado el entorno cada vez más competitivo en el que tenemos que actuar, y que tiene su reflejo en las campañas cada vez más agresivas que practican algunas entidades encaminadas a la captación tanto de recursos como de inversión.

Este importe representa un porcentaje del 3,97% sobre los activos totales medios.

Comisiones

Las comisiones percibidas en el ejercicio de 1995, han sido de 889 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento con relación al ejercicio precedente de 114 millones de pesetas en términos absolutos y del 14,71% en términos relativos.

En cuanto a las comisiones pagadas durante 1995, han experimentado un pequeño aumento de 9 millones de pesetas, alcanzando al 31 de diciembre 144 millones de pesetas, lo cual representa un 6,67% más que en el ejercicio precedente.



Estas cifras vienen a confirmar la relevancia, cada vez mayor, que adquiere este capítulo dentro de nuestra cuenta de resultados.

Gastos generales de administración

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 1995, han alcanzado un importe de 4.857 millones de pesetas, lo que supone con relación al ejercicio anterior, un descenso de 19 millones de pesetas en términos absolutos, equivalente a una tasa de un 0,39% en términos relativos. Esto es la consecuencia del decidido control al que se han sometido estos gastos a lo largo del ejercicio y que han significado un incremento de tan sólo un 1,01% en gastos de personal y un descenso de un 3,87% en gastos generales.

Margen de explotación

El margen de explotación alcanzado en este ejercicio, es de 1.626 millones de pesetas, lo que supone con relación al ejercicio anterior, un crecimiento en términos absolutos de 720 millones de pesetas y en términos relativos del 79,47%. Esta cifra representa un porcentaje del 1,03% sobre los activos totales medios.

Resultado del ejercicio

El beneficio después de impuestos correspondiente al ejercicio de 1995, ha sido de 1.033 millones de pesetas, lo que supone con respecto al ejercicio anterior, un crecimiento en términos absolutos de 406 millones de pesetas, y en términos relativos de un 64,75%. Este importe representa un porcentaje del 0,95% sobre los activos totales medios, y del 14,07% sobre los recursos propios de la Entidad.

El comienzo del año 1996, ha venido marcado por la necesidad de la adopción de medidas encaminadas al cumplimiento del Plan de Convergencia establecido en el Tratado de Maastricht, y que tiene como objetivos prioritarios, tanto la reducción del déficit público como el control de los niveles de inflación, motivo por el cual se augura una política monetaria de un cierto carácter restrictivo.

La evolución de los agregados monetarios y tipos de interés está condicionada, tanto por los niveles de crecimiento de la economía y de inflación como por el desarrollo de los tipos de interés en el resto de Europa. Por estas razones, el Banco de España, a pesar de las fuertes presiones que está recibiendo desde distintos sectores, se muestra cauto a la hora de efectuar reducciones en sus tipos de intervención, a la espera de que se consolide la tendencia al descenso del IPC y de conocer la firmeza de las medidas que el nuevo gobierno adopte para el control del gasto público. De todas formas, en lo que va de año, el banco emisor ya ha efectuado dos bajadas en los citados tipos; la primera, en el mes de enero (desde el 9,00% con que terminó el año, hasta el 8,75%) y la última en el mes de marzo (desde el 8,75% hasta el 8,25%).

Si se confirman pues, las expectativas de continuidad en el descenso de los tipos de interés, va a significar un estrechamiento en el margen financiero, lo cual supone una dificultad añadida para el sector, que debe responder con la implantación de nuevos productos y servicios, además de la ampliación de los ya existentes.

En lo que respecta a Banco Gallego, desde principios de 1996 no se han producido hechos de especial significación. En este nuevo ejercicio, se pretende un crecimiento tanto en los epígrafes tradicionales del balance, como en todos los demás servicios (los ya implantados y aquellos nuevos que requieran las necesidades del mercado). Se prestará atención prioritaria al control del riesgo, de forma que se garantice un crecimiento equilibrado. Continuaremos con la mejora en la calidad del servicio y la atención a nuestros clientes. El control de los gastos generales de administración, sigue siendo un objetivo fundamental, debido al ya comentado estrechamiento en el margen financiero. Por último, prestaremos un decidido apoyo a todas aquellas iniciativas que tengan como fin el desarrollo y potenciación de la economía gallega.

ARTHUR
ANDERSEN

BANCO GALLEGO, S.A.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

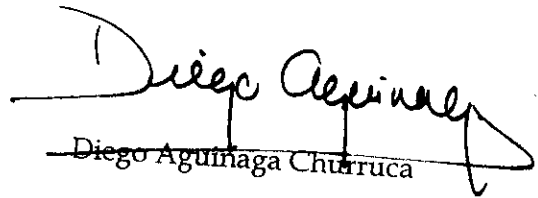
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco Gallego, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GALLEGO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas, 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 31 de marzo de 1995, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Gallego, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 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 1995. 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 del Banco.

ARTHUR ANDERSEN


Diego Aguinaga Churrua

1 de abril de 1996