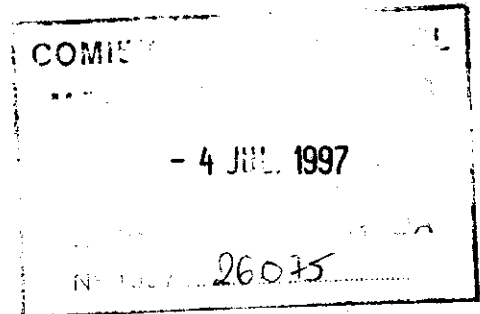


BANCO GALLEGO, S.A.

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 1996
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

La Coruña, 1 de Julio de 1997

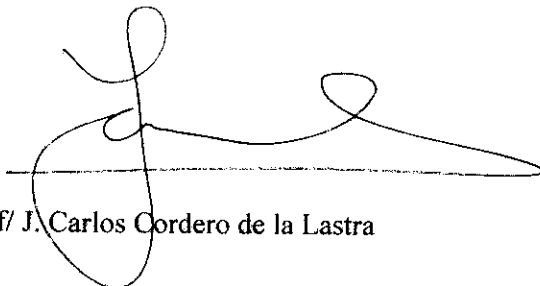
**Comisión Nacional del
Mercado de Valores
Pº de la Castellana, 19
28046 - MADRID**



Muy señores nuestros:

Adjunto les remitimos las Cuentas Anuales, Informe de la Auditoría, Informe de Gestión e Informe Anual, todo ello correspondiente al ejercicio 1.996.

Sin otro particular, les saludamos atentamente,


f/ J. Carlos Cordero de la Lastra

JCC/cs.

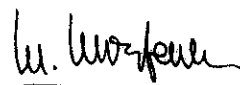
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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 1996, 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 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 1 de abril de 1996 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995 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 1996 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 1996 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 1996. 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

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'M. Monferrer', written over a horizontal line.

Miguel Monferrer

1 de abril de 1997

BANCO GALLEGO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 13):		
Caja	1.148	1.050	A la vista	1.022	1.303
Banco de España	1.588	1.512	A plazo o con preaviso	21.028	26.011
	2.736	2.562		22.050	27.314
Deudas del Estado (Nota 5)	24.631	29.958	Débitos a clientes (Nota 14):		
Entidades de crédito (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	2.930	3.555	A la vista	34.472	36.249
Otros créditos	63.464	66.798	A plazo	61.183	65.635
	66.394	70.353		95.655	101.884
Créditos sobre clientes (Nota 7)	47.431	41.780	Otros débitos-		
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):			A la vista	1.905	2.715
De emisión pública	1.606	2.082	A plazo	12.042	6.498
Otras emisiones	1.043	1.553		13.947	9.213
	2.649	3.635		109.602	111.097
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	66	13	Débitos representados por valores negociables	-	-
Participaciones	3	9	Otros pasivos	74	146
Participaciones en empresas del grupo	-	-	Cuentas de periodificación (Nota 12)	1.861	2.373
Activos inmateriales	-	-	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	99	104
Activos materiales (Nota 10):			Beneficios del ejercicio	1.320	1.033
Terrenos y edificios de uso propio	1.304	763	Pasivos subordinados (Nota 16)	4.000	4.000
Otros inmuebles	365	66	Capital suscrito (Nota 17)	3.503	3.503
Mobiliario, instalaciones y otros	595	660	Reservas (Nota 18)	4.870	3.838
	2.264	1.489	Reservas de revalorización (Nota 18)	545	-
Otros activos (Nota 11)	423	1.087			
Cuentas de periodificación (Nota 12)	1.327	2.522			
TOTAL ACTIVO	147.924	153.408	TOTAL PASIVO	147.924	153.408
Pasivos contingentes (Nota 20)	4.762	4.261			
Compromisos y riesgos contingentes (Nota 20)	11.397	8.586			

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1996.

(*) 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 1996 Y 1995 (NOTAS 1.2.3 Y 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	13.222	14.021
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	(7.315)	(7.808)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2	25
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.909	6.238
Comisiones percibidas (Nota 23)	1.031	889
Comisiones pagadas (Nota 23)	(181)	(144)
Resultados de operaciones financieras (Nota 23)	520	(122)
MARGEN ORDINARIO	7.279	6.861
Otros productos de explotación	23	21
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 23)	(3.525)	(3.514)
Otros gastos administrativos	(1.271)	(1.343)
	(4.796)	(4.857)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(203)	(240)
Otras cargas de explotación	(204)	(218)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.099	1.567
Amortización y provisiones para insolvencias	(197)	(195)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	59
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios	52	94
Quebrantos extraordinarios	(34)	(25)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.920	1.500
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(600)	(467)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.320	1.033

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

BANCO GALLEGO, S.A.

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(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 151 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 y modificaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco. Estas cuentas anuales del ejercicio 1996, que han sido formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de sus registros de contabilidad, modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véase Nota 10).

Las cuentas anuales del ejercicio 1996 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 1996 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-*

Según se indica en la Nota 10, el Banco ha actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 561 millones de pesetas, ha sido abonada (neta del gravamen único del 3%) al capítulo "Reservas de Revalorización" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto (véase Nota 18).

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España en relación, entre otras, con la clasificación y valoración de provisiones para ciertos riesgos, la consideración de los gastos amortizables y la presentación de las cuentas públicas. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta difiere de la aprobada por la Junta General de Accionistas del Banco, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España, que establecen un formato escalar.

d) *Determinación del patrimonio del Banco-*

El patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1996 está compuesto por los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas
Capital	3.503
Reservas	4.870
Reservas de revalorización	545
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	1.320
Patrimonio neto	10.238

**(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD
APLICADOS**

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1996 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 se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1996. Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo que no son de cobertura, contratadas y no vencidas, se han convertido a pesetas al cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre del ejercicio 1996, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de este criterio se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 1996 adjunto, que se cancelan en la liquidación o resolución de los contratos.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo que están cubiertas con operaciones de contado específicamente, o en su caso, de forma global, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre del ejercicio 1996, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio/descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en pérdidas y ganancias, contabilizándose como rectificaciones del coste o productos por operaciones de cobertura.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascienden a 18.348 y 15.902 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996.

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 (véase 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 (véase 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 412 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996.

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 1996 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.

Al 31 de diciembre de 1996 no existían minusvalías en la cartera de renta fija que hicieran necesaria la constitución de un fondo de fluctuación de valores.

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-

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véanse Notas 10 y 18).

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, según 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 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.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

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 constituidas, 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 1996 adjunto.

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 1996 ascendían a 1.127 millones de pesetas y la prima satisfecha en el ejercicio 1996 ascendió a 4 millones de pesetas y figura registrada en el epígrafe "Gastos generales de Administración - Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 23).

Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo actuarial devengado para el personal pasivo al 31 de diciembre de 1996 han sido las siguientes:

Tablas de mortalidad	PEM/F-80
Interés técnico-	
Provisiones matemáticas constituidas al 31 de mayo de 1994 hasta 31 de mayo del 2009	7,96%
Provisiones matemáticas constituidas al 31 de octubre de 1994 hasta 31 de octubre del 2009	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%

A partir del tercer año desde el 31 de mayo de 1995, 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. La prima neta correspondiente al ejercicio 1996 por la póliza suscrita para la cobertura de complementos de pensiones del personal activo ha ascendido a 27 millones de pesetas (véase Nota 15). El importe de la reserva matemática constituida al 31 de diciembre de 1996, incluida la prima del ejercicio pendiente de pago ascendía a 870 millones de pesetas.

Dada la evolución reciente de los mercados financieros y los previsibles cambios derivados de la adaptación de la Ley del Seguro Privado, el Banco tiene previsto reevaluar las condiciones e hipótesis incluidas en el contrato suscrito con la compañía de seguros, adecuándolas a los niveles actuales. Adicionalmente y a estos efectos, está prevista la formalización de un contrato de administración de depósitos con dicha compañía que, considerando la rentabilidad de las carteras afectas, permita asegurar la mencionada adecuación. El coste adicional que así pudiera resultar podrá ser registrado, previa aprobación, de acuerdo con la norma decimotercera-punto 4º de la Circular 4/1991 de Banco de España, o imputándose a cada ejercicio en función del coste de la prima que contempla el ya citado contrato de administración de depósitos. En cualquier caso, el Banco estima que el impacto que dicho efecto pudiera tener sobre las cuentas anuales de 1996 adjuntas, en su conjunto, no sería significativo.

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 la Nota 3-b anterior.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, también denominadas operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que son necesarios para reflejar las operaciones, aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por lo tanto, el notional de estos productos (o valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el 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 del ejercicio. 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

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, la aplicación de la totalidad del beneficio neto del ejercicio a la cuenta de reservas voluntarias.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados de Banco de España	4.444
Cartera de renta fija- Letras del Tesoro	12.103
Otras deudas anotadas cotizadas:	
Cartera de inversión ordinaria	2.494
Cartera a vencimiento	5.590
	20.187
Menos-Fondos de fluctuación de valores(Véase Nota 3-d)	-
	24.631

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 2.523 y 6.454 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 1996, el Banco tenía cedidos al Banco de España 4.441 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" (véase Nota 13) del pasivo del balance de situación de 1996 adjunto.

El tipo de interés de las Letras del Tesoro ha estado comprendido en 1996 entre el 5,76% y el 8,58%, siendo el tipo medio ponderado el 8,15%. De estos activos, al 31 de diciembre de 1996, el Banco tenía cedidos a entidades de créditos y a clientes con compromiso de recompra unos importes efectivos de 1.181 y 9.572 millones de pesetas respectivamente (véanse Notas 13 y 14).

La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 7,35% y el 12,25% durante el ejercicio 1996, siendo el tipo medio ponderado el 8,90%. De estos activos, el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 10.708 millones de pesetas a entidades de crédito, 2.463 millones a clientes y 673 millones al Banco de España (véanse Notas 13 y 14).

El importe de los fondos públicos afectos en garantía de obligaciones de terceros y propios ascendía a 150 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1996.

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 1996, 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	477	492	3.475	-	4.444
Cartera de Deuda del Estado	3.256	9.155	2.477	5.299	20.187
	3.733	9.647	5.952	5.299	24.631

De la cartera de inversión a vencimiento que el Banco mantiene a 31 de diciembre de 1996 en este epígrafe y en el de "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 8), 300 millones vencen en 1997, 1.855 millones de pesetas vencen en 2002, 937 millones en 2003, 1.486 millones en 2004, 1.197 millones en 2007 y 1.211 millones en 2009.

Por otra parte, el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimiento durante el ejercicio 1996.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	50.980
En moneda extranjera	15.414
	66.394
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	456
Cheques a cargo de entidades de crédito	621
Otras cuentas	1.853
	2.930
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	57.522
Adquisición temporal de activos	5.942
	63.464
	66.394

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 al 31 de diciembre de 1996 adjunto:

	Millones de Pesetas			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Total	
Cuentas a plazo	46.136	11.386	57.522	6,99%
Adquisición temporal de activos	5.339	603	5.942	6,34%
	51.475	11.989	63.464	

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	46.263
En moneda extranjera	1.808
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(640)
	47.431
Por sectores:	
Administraciones Públicas	2.506
Otros sectores residentes	44.742
No residentes	823
	48.071
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(640)
	47.431

A continuación se indica el desglose de este capítulo del balance de situación, 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 1996 y a la modalidad y situación del crédito:

	Millones de Pesetas
Por plazo de vencimiento:	
Vencido y a la vista	6.715
Hasta 3 meses	11.495
Entre 3 meses y 1 año	5.309
Entre 1 y 5 años	8.002
Más de 5 años	16.550
	48.071
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	10.235
Deudores con garantía real	14.598
Otros deudores a plazo	20.135
Deudores a la vista y varios	1.619
Arrendamientos financieros	391
Activos dudosos	1.093
	48.071

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 1996 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 Banco 21 (véase Nota 17) ascienden a los siguientes importes al 31 de diciembre de 1996:

	Millones de Pesetas	
	Límite	Dispuesto
Cartera comercial	273	273
Créditos y préstamos	664	164
Riesgos de firma	224	224

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 1996 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	900
Más-	
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	276
Menos-	
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(536)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	640

**(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 1996 adjunto, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	1.715
En moneda extranjera	934
	2.649
Por sectores:	
Administraciones Territoriales	1.606
Entidades oficiales de crédito	90
Entidades de crédito no residentes	121
Otros sectores residentes	19
Administraciones Públicas no residentes	813
	2.649
Por cotización:	
Cotizados	2.649
No cotizados	-
	2.649
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	1.606
Bonos y obligaciones	934
Otros valores	109
	2.649
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	1.253
Cartera a vencimiento	1.396
	2.649

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 1.256 y 1.648 millones de pesetas, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.635
Compras	1.010
Ventas y amortizaciones	(2.097)
Otros	101
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.649

Por otra parte, el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimientos durante 1996 ni presenta saldo al cierre del ejercicio.

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 4% y el 12,80%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 11,7%. De estos activos el Banco tenía cedidos al 31 de diciembre de 1996 un importe efectivo de 469 millones de pesetas al Banco de España (véase 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 1996 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	66
En moneda extranjera	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	66
Por cotización:	
Cotizados	4
No cotizados	12
Participaciones en fondos de inversión mobiliaria	50
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-
	66
Por naturaleza	
Cartera de inversión ordinaria	66
Menos - Fondos de fluctuación de valores	-
	66

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 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 1996:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	13
Compras	83
Ventas	(30)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	66

(10) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Inmovilizado material, neto	2.303
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(39)
	2.264

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1996 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 1995	1.007	111	2.446	3.564
Adiciones	563	374	127	1.064
Salidas por baja o retiros	(10)	(81)	(45)	(136)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.560	404	2.528	4.492
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	244	-	1.786	2.030
Adiciones	15	-	187	202
Retiros	(3)	-	(40)	(43)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	256	-	1.933	2.189
Saldo neto de amortizaciones	1.304	404	595	2.303

El 31 de diciembre de 1996 el Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad el Banco se había acogido a otras leyes de actualización). La actualización de 1996 se ha practicado por un importe de 561 millones de pesetas, aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (véase Nota 18). Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, terrenos y edificios de uso propio, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada. Los restantes elementos del inmovilizado material no han sido objeto de actualización dado que las tasaciones obtenidas, realizadas por experto independiente, no lo justificaban.

El valor de mercado de los activos actualizados es muy superior al coste contable neto registrado después de la actualización practicada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los períodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 13 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, 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 39 millones de pesetas de provisiones en cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización.

En consecuencia al saldo neto de amortizaciones al 31 de diciembre de 1996 del epígrafe "Otros inmuebles" hay que deducirle los 39 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 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	45
Más-	
Dotaciones del ejercicio	10
Menos-	
Recuperación del fondo	(16)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	39

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 1996 adjunto:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública (Nota 19)-	
Impuesto sobre beneficios anticipado	209
Otros conceptos	56
Operaciones en camino	66
Otros conceptos	92
	423

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.314
Gastos pagados no devengados	13
	1.327
Pasivo:	
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento	494
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	919
Gastos devengados no vencidos	273
Otras periodificaciones	175
	1.861

(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 1996 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	Millones de Pesetas
Por moneda:	
En pesetas	20.848
En moneda extranjera	1.202
	22.050
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	848
Cuentas mutuas	174
	1.022
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	3.556
Cesión temporal de activos (Nota 5)	17.472
	21.028
	22.050

El epígrafe "Cesión temporal de activos" incluye 4.441 millones de pesetas, que corresponden al valor efectivo de certificados de depósito emitidos por Banco de España (véase 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 1 mes	Entre 1 mes y 2 meses	Más de 2 meses	Total	
Cuentas a plazo	353	425	2.778	3.556	7,22%

	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	11.298	-	6.174	17.472	6,15%

(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	95.074
En moneda extranjera	14.528
	109.602
Por sectores:	
Administraciones Públicas	4.168
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	11.859
Cuentas de ahorro	14.959
Imposiciones a plazo	40.923
Cesión temporal de activos (Nota 5)	11.555
Otras cuentas	586
	79.882
No residentes-	
Cuentas corrientes	540
Cuentas de ahorro	4.440
Imposiciones a plazo	20.033
Cesión temporal de activos (Nota 5)	480
Otras cuentas	59
	25.552
	109.602

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 1996 adjunto se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Depósitos de ahorro - A plazo:	
Hasta 3 meses	57.616
Entre 3 meses y 1 año	3.567
	61.183
Otros débitos - A plazo:	
Hasta 3 meses	9.659
Entre 3 meses y 1 año	2.383
	12.042

(15) **PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensionistas	27
Provisiones para riesgos de firma	35
Otras provisiones	37
	99

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 1996 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto:

	Millones de Pesetas			
	Fondo de Pensionistas	Riesgos de Firma	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	36	68	104
Dotación fondo de pensionistas	27	-	-	27
Disponibilidad de fondos específicos	-	(1)	-	(1)
Otros movimientos	-	-	(31)	(31)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	27	35	37	99

(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 1996 por la emisión mencionada ascienden a 266 millones de pesetas y figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - De financiaciones subordinadas" del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1996 adjunta (véase Nota 23). Al 31 de diciembre de 1996 el tipo de interés de los títulos era del 6%.

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 1996 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 1996, 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 Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

Durante el ejercicio 1996, el movimiento que se ha producido en los saldos de estos capítulos del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reservas	Reserva de Revalorización	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	3.838	-	3.838
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	1.032	-	1.032
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996 (Nota 10)	-	545	545
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.870	545	5.415

La composición del capítulo "Reservas" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Reserva legal	701
Reservas estatutarias y voluntarias	4.169
	4.870

Reserva de revalorización
Ley 7/1996, de 7 de junio-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

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 1996, 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 1996 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.

El saldo del epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 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.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	1.920
Aumento (disminución) por diferencias permanentes netas	(120)
Aumento (disminución) por diferencias temporales:	
Con origen en el ejercicio-	
Amortizaciones Derechos de Traspaso	1
Diferimiento plusvalías por reinversión	(25)
Amortización acelerada R.D. Ley 3/93	(21)
Con origen en ejercicios anteriores-	
Recuperación dotación insolvencias genérica de ejercicios anteriores	(18)
Recuperación fondo fluctuación de valores renta fija	(38)
Rendimientos implícitos ejercicios anteriores	126
Base imponible (=Resultado fiscal)	1.825

Adicionalmente, durante el ejercicio 1996 el Banco Gallego, S.A. ha regularizado el saldo de la cuenta del impuesto sobre beneficios anticipados, que ha incrementado su importe en 42 millones de pesetas, con abono a la cuenta de gasto por Impuesto sobre Sociedades.

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 1996 el saldo de los impuestos anticipados y diferidos, registrados en los libros contables, es el siguiente:

	Millones de pesetas
Impuestos anticipados:	
Activación de los pagos futuros a cargo del fondo de pensiones interno	208
	208
Impuestos diferidos:	
Por aceleración amortización R.D. Ley 3/93	27
Por rendimientos implícitos de activos monetarios	6
	33

De acuerdo con la Circular 7/1991, del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales adjuntas reflejan, además de los impuestos diferidos, el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años. Dichos impuestos anticipados figuran en el capítulo "Otros activos" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 adjunto.

El Banco Gallego, S.A. 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 1996, en el cómputo de la provisión para dicho impuesto se ha considerado una deducción de 13 millones de pesetas, aproximadamente, no quedando deducciones pendientes de aplicación para ejercicios futuros. 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.

En virtud del acuerdo de compra de las acciones del Banco por Banco 21, S.A. a Banco Central Hispanoamericano, S.A., los pasivos fiscales anteriores a la fecha de adquisición que, en su caso, pudieran existir, serían cubiertos por dicha entidad. En relación con las operaciones efectuadas a partir de abril de 1993, los Administradores del Banco estiman que la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

(20) **GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON
TERCEROS Y OTROS PASIVOS
CONTINGENTES**

Estos epígrafes del balance de situación del ejercicio 1996 adjunto incluyen los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Banco, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Pasivos contingentes-	
Fianzas, avales y cauciones	3.044
Activos afectos a diversas obligaciones	8
Otros pasivos contingentes	1.745
Menos- Fondo de insolvencias	(35)
	4.762
Compromisos y riesgos contingentes-	
Disponibles por terceros:	
Por el sector Administraciones Públicas	3.717
Por el sector privado	7.680
	11.397
	16.159

(21) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1996 el desglose de los valores contables de los productos financieros derivados es el siguiente:

	Millones de Pesetas
De riesgo de interés-	
Futuros	600
De riesgo de cambio- (*)	
Compras de divisas a plazo	31.476
Ventas de divisas a plazo	33.911
	65.987

(*) 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 de esta memoria.

Durante el ejercicio 1996 la Entidad ha registrado 68 millones de pesetas de pérdidas netas en la liquidación de operaciones de futuro (véase Nota 23), corresponden íntegramente a futuros financieros.

(22) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL
GRUPO FINANCIERO BANCO 21

Al cierre del ejercicio 1996 el detalle de los saldos más significativos mantenidos con el Grupo Financiero Banco 21 (véase 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	16.561
Pasivo	533
Avaless y créditos documentarios en moneda extranjera	731
Cuenta de pérdidas y ganancias:	
Intereses y gastos generados por los conceptos anteriores-	
Intereses y rendimientos asimilados	1.261
Intereses y cargas asimiladas	404

(23) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 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 1996 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	4.969
De la cartera de renta fija	2.827
De créditos sobre clientes	5.382
De otros productos	44
	13.222
Comisiones percibidas-	
De servicios de cobros y pagos	819
De servicios de valores	12
De pasivos contingentes	90
De cambio de divisas	9
De otras operaciones	101
	1.031
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	30
Beneficios de ejercicios anteriores	9
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	11
Otros productos	2
	52
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	5.014
De entidades de crédito	1.314
De Banco de España	721
De financiaciones subordinadas	266
	7.315
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	140
Otras comisiones	41
	181

	Millones de Pesetas
Pérdidas en operaciones financieras-	
En la cartera de renta fija de inversión-	
Por saneamiento	54
En la cartera de renta variable-	
Por ventas y liquidaciones	2
Quebrantos en operaciones de futuro	68
Menos-	
Beneficios por operaciones financieras-	
En cartera de negociación	(1)
En cartera de renta fija de inversión-	
Por ventas y amortizaciones	(543)
Productos por diferencia de cambio	(100)
	(520)

**B) Gastos Generales de Administración
De Personal-**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	2.641
Cargas sociales	770
Otras cargas sociales	31
Otros gastos	83
	3.525

El saldo del epígrafe "Otras cargas sociales" corresponde al pago de la prima correspondiente a la póliza suscrita en cobertura de los compromisos por complementos de pensiones (Nota 3-g).

El número medio de empleados del Banco en el ejercicio 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Equipo directivo	4
Jefes	410
Administrativos	244
Subalternos y oficios varios	5
	663

(24) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES AL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

En 1996 el Banco ha registrado un gasto de 70 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 1996 los Administradores no tenían constituidos fondos de pensiones a su favor.

Al 31 de diciembre de 1996 la Entidad había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un límite de 1.161 millones de pesetas, ascendiendo el riesgo dispuesto a dicha fecha a 661 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 5,50% y el 10,75%, así como sus correspondientes comisiones.

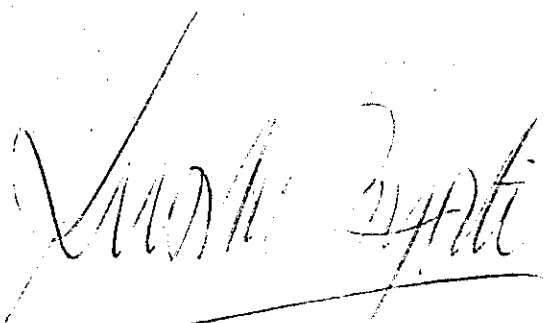
(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 1996 Y 1995

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	1.479	-	Recursos generados en las operaciones:		
Inversión crediticia (incremento neto)	5.927	1.227	Resultados del ejercicio	1.320	1.033
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	8.355	Más-		
Títulos de renta variable (incremento neto)	53	-	Amortizaciones	203	240
Adquisición de inversiones permanentes-			Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias	276	204
Compra de elementos de inmovilizado material	514	147	Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos	10	65
Disminución neta de acreedores	1.501	5.220	Pérdidas en ventas de inmovilizado	4	-
			Menos-		
			Beneficio en ventas de inmovilizado	(30)	(25)
				1.783	1.517
			Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	11.921
			Títulos de renta fija (disminución neta)	6.313	-
			Títulos de renta variable (disminución neta)	-	587
			Venta de participaciones	6	-
			Venta de elementos de inmovilizado material	103	111
			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.269	813
TOTAL	9.474	14.949	TOTAL	9.474	14.949

[Handwritten signatures and initials]

Los presentes INFORME DE GESTIÓN y CUENTAS ANUALES, constituidas éstas por el BALANCE DE SITUACIÓN; la CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS y la MEMORIA, correspondientes todos ellos al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 1996, han sido firmados en todas sus hojas por los Administradores de la Sociedad, haciéndolo además a continuación, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Madrid, 25 de Marzo de 1997



JUAN M. URGOITI LÓPEZ-OCAÑA

SATURNINO CUQUEJO IGLESIAS



JOSÉ ARNAU SIERRA



JOSÉ M. ENTRACANALES DOMEQ



RAMÓN F. BAHAMONDE SANTISO



JAVIER UNGRIA LÓPEZ



MICHEL BARRET



ALVARO URGOITI GUTIÉRREZ



EPIFANIO CAMPO FERNÁNDEZ

BANCO GALLEGO, S.A.

INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996



BANCO GALLEGO

INFORME DE GESTION 1996



Recursos propios

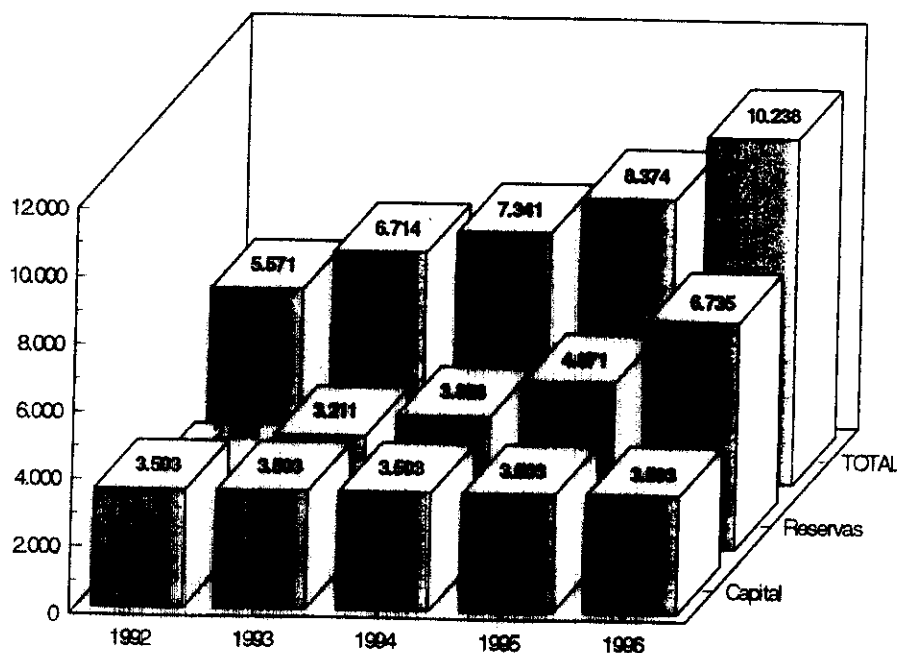
Prosiguiendo en la línea de fortalecimiento de los recursos propios del Banco, el Consejo de Administración propondrá que los beneficios obtenidos en el ejercicio de 1996, se dediquen íntegramente a reservas; por lo que, de aceptarse esta propuesta, los Recursos Propios se situarán en la cifra de 10.238 millones de pesetas, incrementándose en relación con el ejercicio precedente en un 22,26%. Si comparamos esta cifra con la existente al finalizar el ejercicio de 1992, el crecimiento experimentado representa un 83,77%.

En el cuadro siguiente se detalla su composición y evolución, una vez efectuada la distribución de beneficios, desde el ejercicio de 1992.

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

CONCEPTOS	1996	1995	1994	1993	1992
Capital	3.503	3.503	3.503	3.503	3.503
Reservas	6.735	4.871	3.838	3.211	2.068
Legal	701	701	701	701	701
Estatutaria	210	210	210	210	210
Revalorización R.D.L. 7/96	545	-	-	-	-
Voluntaria y otras	5.279	3.960	2.927	2.300	1.157
Remanente	-	-	-	-	-
Total recursos propios	10.238	8.374	7.341	6.714	5.571

EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS (En millones de pesetas)





Recursos propios

El capital suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 1996, 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 1996, 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

Al finalizar el ejercicio de 1996, la cuantía de los fondos que nuestros clientes tenían depositados en esta entidad, alcanzaba la cifra de 113.602 millones de pesetas, distribuidos de acuerdo con el siguiente desglose:

	1996		1995		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Débitos a clientes	109.602	96,48	111.097	96,52	(1,35)
Depósitos de ahorro	95.656	84,20	101.884	88,51	(6,11)
- A la vista	34.472	30,34	36.249	31,49	(4,90)
- A plazo	61.183	53,86	65.635	57,02	(6,78)
Otros débitos	13.947	12,28	9.213	8,01	51,38
- A la vista	1.905	1,68	2.715	2,36	(29,83)
- A plazo	12.042	10,60	6.498	5,65	85,32
Pasivos subordinados	4.000	3,52	4.000	3,48	0,00
Total depósitos de clientes	113.602	100,00	115.097	100,00	(1,30)

Durante el año 1996, este capítulo ha experimentado un ligero descenso de un 1,30%, motivado principalmente por la bajada en los saldos de depósitos de ahorro a plazo (6,78%), que a lo largo del ejercicio y a consecuencia de las sucesivas caídas en los tipos de interés, han ido desplazando sus posiciones hacia otro tipo de productos financieros, principalmente cesiones temporales de activos, y fondos de inversión. Las primeras, recogidas en el apartado de otros débitos a plazo, han incrementado sus cifras en 5.359 millones de pesetas, lo cual representa un 80,27% en términos relativos. En cuanto a los fondos de inversión, han sido fiel reflejo de la evolución de un mercado que busca unos mayores índices de rentabilidad, y que ha ocasionado un incremento en la demanda de estos productos que nuestra entidad ha sabido atender conforme a las necesidades y requerimientos de nuestros clientes, tal y como se puede apreciar en el cuadro siguiente:

	1996		1995		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Total depósitos de clientes	113.602	89,24	115.097	93,78	(1,30)
- Fondos de inversión	9.643	7,57	3.571	2,91	170,04
- Deuda pública	4.065	3,19	4.061	3,31	0,10
Total recursos de clientes	127.310	100,00	122.729	100,00	3,73

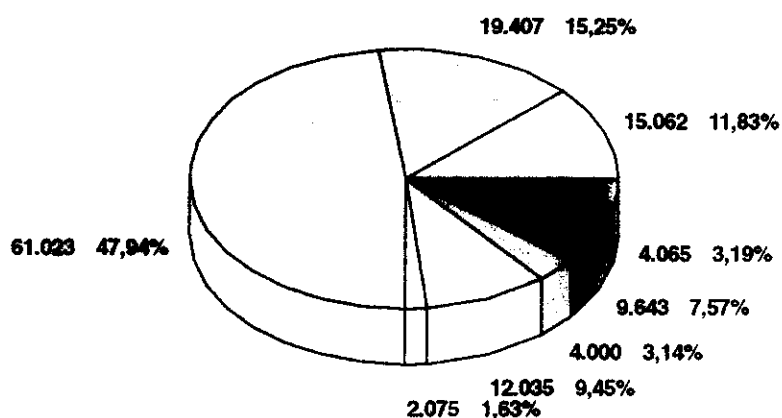
Del análisis de este desglose, podemos destacar por una parte, el extraordinario crecimiento de los fondos de inversión, que en cifras absolutas se eleva a 6.072 millones de pesetas, lo que representa un 170,04% sobre la cantidad existente al final del ejercicio anterior. Esto resulta determinante para que el total de los recursos captados de clientes al 31 de diciembre de 1996, aumente en un 3,73%, ascendiendo a 127.310 millones de pesetas la cuantía a esa fecha. Y por otra parte, un



Recursos de clientes

dato que viene a confirmar la tendencia del mercado antes comentada, la bajada de 4,54 puntos en la participación de los depósitos de clientes con relación al total de recursos captados.

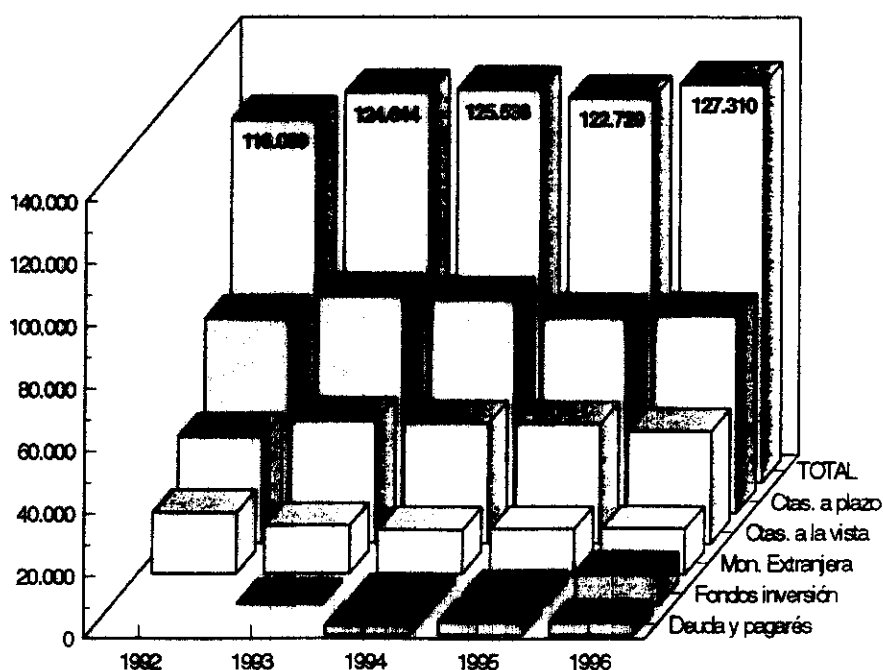
DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES (En millones de pesetas)



□ Ctas. corrientes □ Ctas. de ahorro □ Ctas. a plazo □ Otras ctas.
□ Cesión temp. activos □ Financ. subordinadas ■ Fondos inversión ■ Deuda pública

Desglosando los saldos por pesetas y moneda extranjera, del total de depósitos de clientes, 99.074 millones corresponden a pesetas, y los restantes 14.528 millones a moneda extranjera.

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





Recursos de clientes

Para ampliar la información sobre este capítulo, se detallan a continuación, diversas clasificaciones porcentuales con datos al 31 de diciembre de 1996.

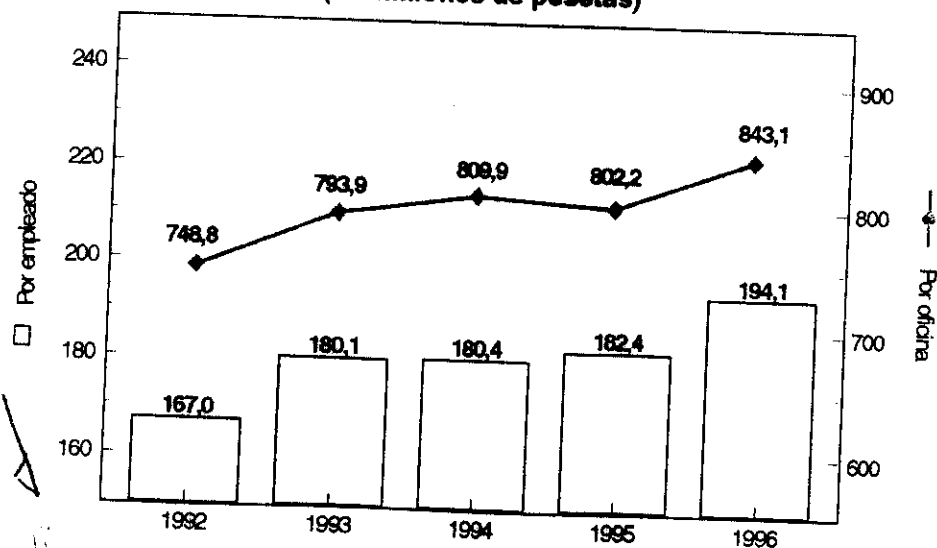
CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR VENCIMIENTOS DE DEPÓSITOS DE CLIENTES A PLAZO

	1996	1995
DEPÓSITOS DE AHORRO A PLAZO	83,56	90,99
Hasta 3 meses	78,89	55,43
Entre 3 meses y 1 año	4,87	33,82
Entre 1 año y 5 años	-	1,74
OTROS DÉBITOS A PLAZO	16,44	9,01
Hasta 3 meses	13,19	6,45
Entre 3 meses y 1 año	3,25	2,56
Total	100,00	100,00

CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES DE DEPÓSITOS DE CLIENTES RESIDENTES EN PESETAS

	Nº DE CUENTAS	IMPORTE
Hasta 1.000.000 de ptas.	88,68	31,02
De 1.000.000 a 5.000.000 de ptas.	9,75	36,87
De 5.000.000 a 10.000.000 de ptas.	1,09	13,54
Más de 10.000.000 de ptas.	0,48	18,57
Total	100,00	100,00

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





Inversión crediticia

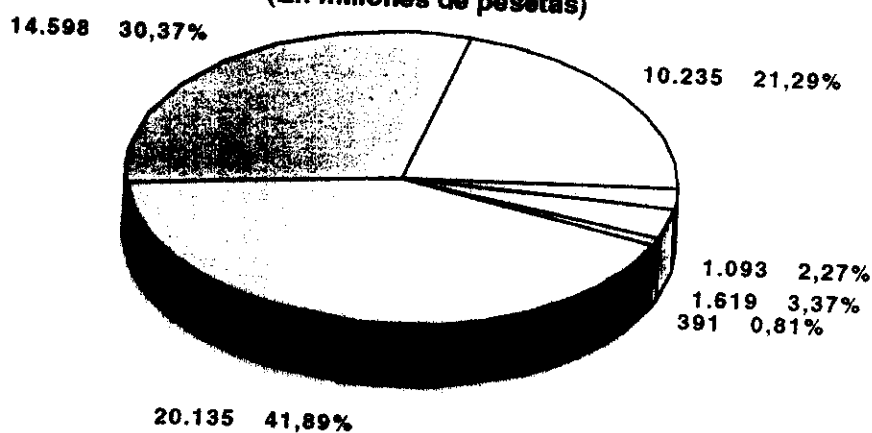
Las operaciones crediticias con clientes al finalizar el ejercicio de 1996, alcanzaban la cifra de 48.071 millones de pesetas, lo cual supone un incremento con respecto a la misma fecha del año anterior de 5.391 millones de pesetas en términos absolutos y un 12,63% en términos relativos. La distribución por sectores se refleja en el cuadro siguiente:

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

	1996		1995		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones públicas	2.806	5,21	3.334	7,81	(24,84)
Crédito al sector residente	44.742	93,08	38.420	90,02	16,45
- En pesetas	43.516	90,53	37.196	87,15	16,99
- En moneda extranjera	1.226	2,55	1.224	2,87	0,16
Crédito al sector no residente	823	1,71	926	2,17	(11,12)
- En pesetas	241	0,50	155	0,36	55,48
- En moneda extranjera	582	1,21	771	1,81	(24,51)
Inversión crediticia bruta	48.071	100,00	42.680	100,00	12,63
Menos: Fondo de provisión para insolvencias	640		900		(28,89)
Inversión crediticia neta	47.431		41.780		13,53

El crecimiento en este apartado, se ha fundamentado principalmente en el crédito al sector residente en pesetas, cifrado en 6.320 millones de pesetas, lo que representa un porcentaje del 16,99%, minorado por las bajada sufridas en créditos a las administraciones públicas y en créditos al sector no residente en moneda extranjera.

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



<input type="checkbox"/> Cartera comercial	<input type="checkbox"/> Deud. gta. real	<input type="checkbox"/> Cdtos. y ptmos.
<input type="checkbox"/> Arrend. financ.	<input type="checkbox"/> Deud. vista y varios	<input type="checkbox"/> Activos dudosos



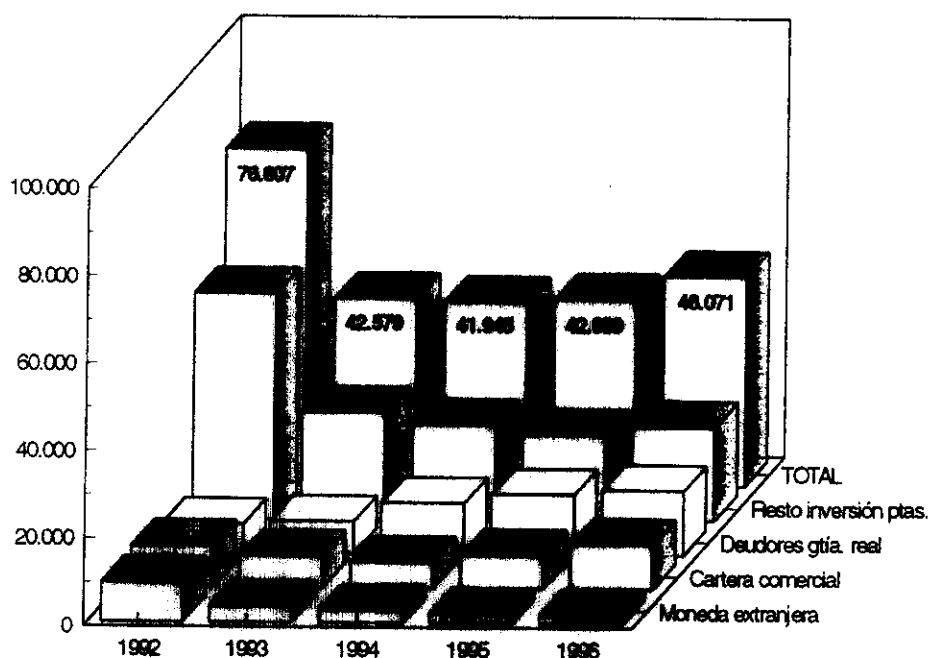
Inversión crediticia

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

	1996	1995
Hasta 3 meses	37,88	34,71
Entre 3 meses y 1 año	11,04	11,58
Entre 1 año y 5 años	16,65	18,45
Más de 5 años	34,43	35,26
Total	100,00	100,00

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco al 31 de diciembre de 1996, el 48,62% es a tipo fijo, siendo el 51,38% restante a tipo variable.

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



En este capítulo, es necesario hacer especial hincapié en dos aspectos fundamentales dentro de la línea de actuación que el Banco se ha marcado en estos últimos años en cuanto al origen de la inversión crediticia. En primer lugar, se han continuado realizando esfuerzos tendentes a la potenciación de la inversión en créditos con garantía hipotecaria, para mantener la misma trayectoria ascendente que la exhibida en ejercicios anteriores, creciendo a lo largo de 1996 un 6,74%, lo que traducido a cifras absolutas supone 922 millones de pesetas.



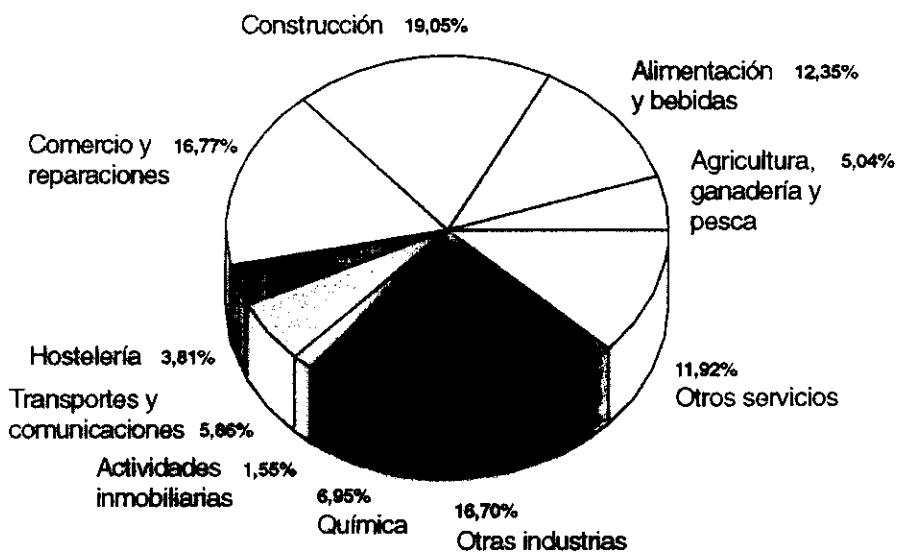
Inversión crediticia

En segundo lugar, conviene destacar el notable incremento que el Banco ha experimentado en la cartera comercial, tanto en el volumen de papel descontado, que analizaremos en otra sección, como en sus cifras de inversión, que se han elevado al final del ejercicio a 10.235 millones de pesetas, con un incremento con respecto a la misma fecha del año anterior de 2.649 millones de pesetas, lo cual representa un 34,92%.

Hemos mantenido nuestra presencia en convenios de todo tipo, como los firmados con el IGAPE o el ICO, y el negociado con AFIGAL que entrará en vigor a lo largo de 1997. Además firmamos un convenio con el Ministerio de Fomento, por el cual podemos conceder préstamos cualificados para actuaciones protegibles del Plan de Vivienda 1996/1999, adjudicándonos para el año 1996 un cupo inicial de 350 MM. cuya sucesiva ampliación nos ha permitido, al final del ejercicio, alcanzar la cifra de 649 millones de pesetas en préstamos concedidos. Todo esto viene a confirmar nuestra voluntad de tener una firme presencia en el mundo empresarial de Galicia, ofreciendo soluciones a las necesidades de la economía de nuestra Comunidad.

Por otra parte, continuamos avanzando en la implantación de las Unidades Especializadas de inversión. Hipotecas, créditos consumo, convenios y banca de empresas, son objeto de especial atención y consideradas como negocios prioritarios a los que se da un tratamiento intensivo y un alto nivel de servicio.

DISTRIBUCIÓN POR FINALIDADES DE CRÉDITOS APLICADOS A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS-SECTOR RESIDENTE





Activos dudosos

El saldo que, al 31 de diciembre de 1996, refleja el capítulo de activos dudosos era de 1.093 millones de pesetas, de los cuales el 56,00% corresponde a riesgos con garantía hipotecaria. El total de este epígrafe representa un 2,27% sobre el total de la inversión crediticia bruta, tasa muy por debajo de la media del sector. Habría que añadir además, 2 millones de pesetas correspondientes a riesgos de firma de dudosa recuperación.

En lo que respecta a los fondos de insolvencia constituidos, al finalizar el ejercicio de 1996, alcanzaban 675 millones de pesetas, de los cuales 640 corresponden a inversiones crediticias, y los 35 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, y el 0,50% de créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes, de acuerdo con lo establecido por el Banco de España.

	Importe base	Cobertura mínima
1. Riesgos con cobertura obligatoria	551	263
1.1. Clasificados como dudosos en función de su morosidad	421	219
1.1.1. Con carácter general	330	163
- Más de 6 meses vencidos sin exceder de 12	130	36
- Más de 12 meses vencidos sin exceder de 18	126	64
- Más de 18 meses vencidos sin exceder de 21	47	36
- Más de 21 meses	27	27
1.1.2. Con garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes	91	56
- Más de 3 años vencidos sin exceder de 4	10	3
- Más de 4 años vencidos sin exceder de 5	35	18
- Más de 5 años vencidos sin exceder de 6	46	35
1.2. Clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad	128	42
- Cobertura igual o superior al 25%	128	42
1.3. Pasivos contingentes dudosos	2	2
2. Riesgos sin cobertura obligatoria	544	-
2.1. Morosos vencidos hace menos de 6 meses	22	-
2.2. Morosos vencidos hace menos de 3 años	522	-
3. Inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria de otros sectores residentes y no residentes	48.416	412
3.1. Cobertura general: 1,00%	34.376	342
3.2. Cobertura de créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes: 0,50%	14.040	70
4. Total cobertura necesaria		675
5. Fondos de insolvencia efectivamente constituidos		675



Cartera de títulos

Al 31 de diciembre de 1996, el valor en balance de los títulos de renta fija y variable de la Entidad ascendía a 2.718 millones de pesetas, lo que representa un descenso con relación a la misma fecha del año anterior de un 25,68% en términos relativos y 939 millones de pesetas en términos absolutos.

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

	1996		1995		% de variación
	Importe	%	Importe	%	
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.649	97,46	3.635	99,39	(27,13)
- De emisión pública	1.606	59,09	2.082	56,92	(22,86)
- Otros emisores	1.043	38,37	1.553	42,47	(32,84)
Obligaciones y otros valores de renta variable	66	2,43	13	0,36	407,69
Participaciones	3	0,11	9	0,25	(66,67)
Saldo de la cartera de títulos	2.718	100,00	3.657	100,00	(25,68)

Dentro de este capítulo, poco significativo dentro del balance de nuestro Banco, el mayor descenso se ha producido en otros emisores de obligaciones y otros valores de renta fija, con un 32,84%, lo que trasladado a cifras absolutas supone 510 millones de pesetas, correspondientes principalmente a ventas de otros títulos de Entidades Oficiales de Crédito (114 millones de pesetas), y de títulos en moneda extranjera de entidades de crédito no residentes (404 millones de pesetas). Otra disminución destacada es la producida en obligaciones y otros valores de renta fija de emisión pública, cifrada en 476 millones de pesetas en términos absolutos, lo que representa un 22,86% en términos relativos.

Respecto a la cartera de renta variable, se ha producido un pequeño incremento de 53 millones con respecto al final del ejercicio anterior.



Inmovilizado

El valor neto del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1996, ascendía a 2.264 millones de pesetas, lo cual supone un incremento con relación a la misma fecha del año anterior de 730 millones de pesetas, que es la diferencia entre los 889 millones correspondientes al saldo positivo de adiciones y reducciones y los 159 millones que se han amortizado durante el ejercicio. La distribución del mismo se detalla en el cuadro siguiente:

DETALLE DEL INMOVILIZADO (En millones de pesetas)

	Cifras al 31-12-96	Variación en el ejercicio	Amortiza- ciones del ejercicio	Cifras al 31-12-95
Mobiliario e instalaciones	595	82	147	660
Inmuebles	1.669	807	12	874
Total	2.264	889	159	1.534

En el epígrafe de mobiliario e instalaciones, se ha experimentado un incremento de 82 millones de pesetas a lo largo del ejercicio, aunque al comparar las cifras correspondientes al final de los años 1995 y 1996, se observe un descenso de 65 millones de pesetas como consecuencia de la deducción de 147 millones de pesetas en concepto de amortizaciones. En cuanto al apartado de inmuebles, hay que señalar que del incremento neto de 795 millones de pesetas, 561 corresponden a la actualización del inmovilizado material del Banco, al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.



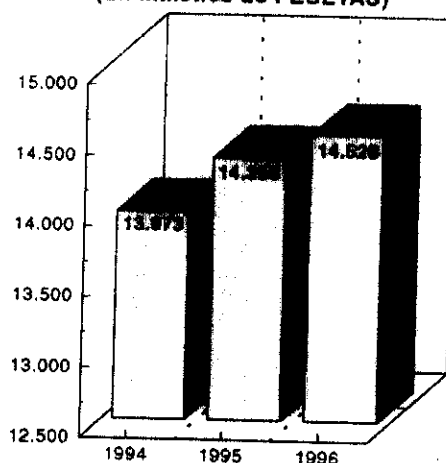
Otros servicios bancarios

Actividad internacional

El año 1996, se ha caracterizado como un año de transición en los mercados monetarios, ya que en términos porcentuales, las variaciones interanuales de las monedas de nuestro entorno con las que componen el núcleo duro del Sistema Monetario Europeo, fueron inferiores a un punto, lo cual es indicativo de la estabilidad y escasa volatilidad de las monedas europeas que se configuran como constitutivas del futuro Euro. La firmeza experimentada por la peseta tras su última devaluación en marzo de 1995, la ha llevado a apreciarse de una forma significativa con respecto a casi todas las monedas europeas y el yen, aunque ha perdido posiciones en relación al dólar USA y el dólar canadiense.

Para Banco Gallego, el año 1996 ha sido un año de consolidación, prestando como siempre, especial atención a nuestro negocio tradicional de extranjero, para adecuarlo a los futuros cambios que se van a producir en Europa con la implantación del Euro. Como rúbricas más representativas destacamos, dentro del activo, los epígrafes de créditos y préstamos, con un saldo al cierre de 1.808 millones de pesetas, mientras que la cartera de renta fija y variable, mostraba un saldo de 934 millones de pesetas. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero, de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo ascendía a 15.414 millones de pesetas.

EVOLUCIÓN DE ACREEDORES EN M.E.
(En millones de PESETAS)



En cuanto al pasivo de nuestro balance, el epígrafe de acreedores no residentes presentaba un saldo al cierre de 25.552 millones de pesetas, de los cuales 11.582 millones corresponden a pesetas y los 13.970 millones restantes a moneda extranjera. Asimismo, los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 558 millones de pesetas. Finalmente, los recursos en divisa obtenidos de otras entidades, suponían al cierre del ejercicio 1.202 millones de pesetas.

Cartera comercial

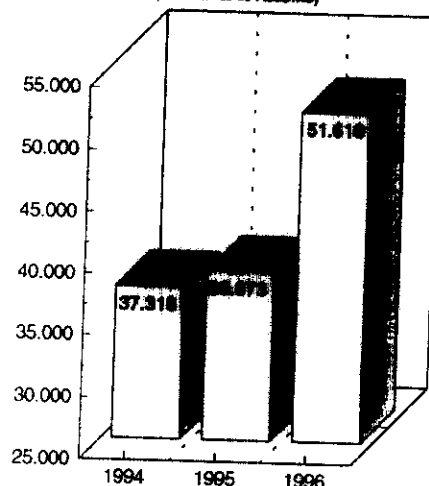
Durante el ejercicio de 1996, hemos incrementado un 33,47% el volumen de nuestra cartera comercial, lo que representa un aumento de negocio de 12.945 millones de pesetas y 32.902 efectos más que en el ejercicio anterior, llegando a negociar 179.430 efectos por un importe total de 51.618 millones de pesetas. De estas cifras, corresponden al descuento de la cesión de créditos en soporte magnético 4.750 efectos con un volumen de 1.418 millones de pesetas. A través de nuestra red de oficinas, hemos canalizado 187.887 efectos para su cobro, por un total de 53.804 millones de pesetas. En el citado importe, se incluye el papel recibido de corresponsales que totalizó 8.457 efectos por un importe de



Otros servicios bancarios

2.186 millones de pesetas. El índice de impagados, que se situó en un 4,80% sobre el total del descuento comercial, se mantiene prácticamente igual al del pasado ejercicio. Los impagados de cesión de créditos, se sitúan en torno al 2,00% de su volumen.

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE DESCUENTO
DE PAPEL COMERCIAL
(En millones de PESETAS)



Hemos continuado con la modernización y especialización de nuestra Entidad, a través de su integración en los sistemas de truncamiento y de compensación centralizada de efectos en soporte magnético, ganando en operatividad, eficacia y seguridad para nuestros clientes.

Todo lo anteriormente expuesto, confirma el esfuerzo realizado en la mejora de nuestro trabajo diario, seleccionando y estudiando con rigor cada una de las clasificaciones comerciales, lo que nos lleva a mantener nuestro Banco en vanguardia.

Medios de pago

Durante el año 1996, el Banco ha experimentado importantes avances en este apartado. Se ha incrementado el número de cajeros automáticos (telebancos) en 10 unidades, pasando de 22 a 32, situándose en puntos estratégicos de áreas comerciales, a la vez que su actividad se vio incrementada en un 15,00%, llegando a realizarse más de 500.000 operaciones.

Se han llevado a cabo campañas tanto de reactivación de TPV's (Terminales Punto de Venta), que ha permitido instalar 150 unidades en nuevos establecimientos, e incrementar su actividad en un 35,00%; como de implantación de tarjetas 4B/MASTERCARD, habiéndose transformado al mes de diciembre de 1996 más de 10.000 tarjetas 4B. En cuanto a tarjetas VISA, se han incrementado en un 12,50% el número de tarjetas "Classic" emitidas, y un 12,40% las "Oro".

Unidades Especializadas

Con el fin de mejorar nuestra atención a aquellos negocios que requieren una atención especializada, exclusiva o son de interés especial, se ha intensificado la potenciación de las unidades especiales de negocio que el Banco tiene dotadas: Hipotecaria; Consumo; Institucional; Seguros e Inversiones y Extranjero. Los especialistas que tienen al frente, dan servicio directo a clientes y a la red de oficinas, trabajando además en la investigación de productos que proporcionen soluciones a la medida de las necesidades de nuestros clientes.



Medios operativos

Recursos humanos

Al finalizar el ejercicio de 1996, la plantilla de la Entidad ascendía a 656 empleados, distribuidos tal y como se indica en el siguiente cuadro:

COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA	1996		1995		% de variación
	Número de empleados	% s/total plantilla	Número de empleados	% s/total plantilla	
Técnicos	416	63,42	400	59,44	4,00
Administrativos	239	36,43	268	39,82	(10,82)
Plantilla operativa	655	99,85	668	99,28	(1,95)
Servicios generales	1	0,15	5	0,74	(80,00)
Total plantilla	656	100,00	673	100,00	(2,53)

A lo largo del ejercicio de 1996, se ha producido un descenso de un 2,53% en el número de empleados, aunque por otra parte se ha incrementado en el año el número de técnicos en un 4,00%, y su porcentaje con respecto al total de la plantilla se ha elevado 3,98 puntos porcentuales.

Sucursales

El número total de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 se elevaba a 151, repartidas todas ellas por la Comunidad Autónoma de Galicia de acuerdo con el siguiente detalle:

A CORUÑA	67
LUGO	21
OURENSE	24
PONTEVEDRA	39
TOTAL	151

A lo largo del ejercicio, se procedió a la apertura de la Agencia Urbana número 9 de A CORUÑA y al cierre de las Agencias Urbanas números 2 y 7 de A CORUÑA, así como de la Agencia Urbana número 2 de LUGO. Esta operativa tiene el objetivo de efectuar una agrupación y modernización de nuestras oficinas, con el fin de dotarlas de un tamaño e imagen adecuados a las necesidades del mercado.



Resultados

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio de 1996, 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 1995.

CUENTA DE RESULTADOS (En millones de pesetas)

CONCEPTOS	IMPORTE		VARIACIÓN	
	1996	1995	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	13.222	14.021	(799)	(5,70)
- de los que: cartera de renta fija	2.827	2.426	401	16,53
Intereses y cargas asimiladas	7.315	7.808	(493)	(6,31)
Rendimiento de la cartera de renta variable	2	25	(23)	(92,00)
a) De acciones y o/títulos de renta variable	2	1	1	100,00
b) De participaciones	-	-	-	-
c) De participaciones en el grupo	-	24	(24)	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	5.909	6.238	(329)	(5,27)
Comisiones percibidas	1.031	889	142	15,97
Comisiones pagadas	181	144	37	25,69
Resultados de operaciones financieras	520	(63)	583	(925,40)
MARGEN ORDINARIO	7.279	6.920	359	5,19
Otros productos de explotación	23	21	2	9,52
Gastos generales de administración	4.796	4.857	(61)	(1,26)
a) De personal	3.525	3.514	11	0,31
- De los que: Sueldos y salarios	2.641	2.621	20	0,76
Cargas sociales	801	782	19	2,43
- De las que: pensiones	31	26	5	19,23
b) Otros gastos administrativos	1.271	1.343	(72)	(5,36)
Amort. y saneam. de activos mat. e inmat.	203	240	(37)	(15,42)
Otras cargas de explotación	204	218	(14)	(6,42)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	2.099	1.626	473	29,09
Amortización y prov. para insolvencias	197	195	2	1,03
Saneam. de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-	-
Beneficios extraordinarios	52	94	(42)	(44,68)
Quebrantos extraordinarios	34	25	9	36,00
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.920	1.500	420	28,00
Impuesto sobre sociedades	600	467	133	28,48
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.320	1.033	287	27,78



Resultados

Los porcentajes sobre los activos totales medios de las principales magnitudes de la cuenta de resultados, son los siguientes:

CONCEPTOS	% SOBRE A.T.M.	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados	8,14	8,92
Intereses y cargas asimiladas	4,50	4,96
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	0,02
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3,64	3,98
Comisiones percibidas	0,63	0,57
Comisiones pagadas	0,11	0,09
Resultados de operaciones financieras	0,32	(0,04)
MARGEN ORDINARIO	4,48	4,42
Otros productos de explotación	0,01	0,01
Gastos generales de administración	2,95	3,09
Amort. y saneam. de activos mat. e inmat.	0,12	0,15
Otras cargas de explotación	0,13	0,14
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,29	1,05
Amortización y prov. para insolvencias	0,12	0,12
Saneam. de inmovilizaciones financieras	-	-
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios extraordinarios	0,03	0,06
Quebrantos extraordinarios	0,02	0,02
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1,18	0,97
Impuesto sobre sociedades	0,37	0,29
RESULTADO DEL EJERCICIO	0,81	0,68

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio de 1996, han ascendido a 13.222 millones de pesetas, distribuidos según el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	IMPORTE (En millones de pesetas)	
	1996	1995
De inversiones crediticias	5.382	5.340
De Banco de España e intermediarios financieros	5.013	6.255
De la cartera de renta fija	2.827	2.426
Total intereses y rendimientos asimilados	13.222	14.021



Resultados

Como se puede apreciar, en relación con el ejercicio precedente, se ha producido un descenso del 5,70% provocado fundamentalmente por el notable descenso experimentado en los tipos de interés a lo largo del ejercicio.

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas, que durante el ejercicio de 1996 han ascendido a 7.315 millones de pesetas, se distribuyeron de acuerdo con el siguiente desglose:

CONCEPTOS	IMPORTE (En millones de pesetas)	
	1996	1995
De Banco de España e intermediarios financieros	2.035	2.000
De acreedores	5.014	5.515
De financiación subordinadas	266	293
Total intereses y cargas asimiladas	7.315	7.808

En este capítulo, al igual que en el anterior, ha influido la caída de los tipos de interés, por lo que se ha producido durante el año un descenso del 6,31%.

Al final del ejercicio de 1996, el coste medio de los depósitos de clientes alcanzó un 4,46%, cuyo desglose por tipo de moneda es el siguiente:

CLASE DE MONEDA	1996		1995	
	Saldo medio	Coste %	Saldo medio	Coste %
En pesetas	103.929	4,44	104.351	4,89
En moneda extranjera	14.506	4,80	14.572	4,79
Total acreedores	118.435	4,46	118.923	4,88

Margen de intermediación

El margen de intermediación de 1996, fue de 5.909 millones de pesetas, lo que supone un descenso del 5,27% sobre el ejercicio anterior. Este importe representa un porcentaje del 3,64% sobre los activos totales medios, lo cual puede calificarse como muy positivo si tenemos en cuenta que está por encima del punto y medio del porcentaje total de la banca.



Resultados

Comisiones

Las comisiones percibidas en el ejercicio de 1996 han sido de 1.031 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento con relación al ejercicio precedente de 142 millones de pesetas en términos absolutos y del 15,97% en términos relativos.

En cuanto a las comisiones pagadas durante 1996, han experimentado un aumento de 37 millones de pesetas, alcanzando al 31 de diciembre 181 millones de pesetas.

El crecimiento mantenido en este capítulo a lo largo de los últimos años, viene a refrendar lo acertado de la política iniciada, así como la capacidad de servicio de nuestra red de oficinas, donde la venta cruzada de productos comienza a representar un importante porcentaje de la cuenta de resultados.

Resultado de operaciones financieras

Los resultados obtenidos por operaciones financieras, alcanzan los 520 millones de pesetas, lo cual supone con relación al ejercicio anterior un incremento de 583 millones de pesetas. Buena parte de estos resultados, representan un complemento del margen financiero, a través de la optimización de nuestra cartera de deuda.

Margen ordinario

El margen ordinario de 1996 fue de 7.279 millones de pesetas, con un aumento de 359 millones de pesetas en términos absolutos y un 5,19% en términos relativos.

Este importe representa un porcentaje del 4,48% sobre los activos totales medios, lo que supone una posición sustancialmente mejor que la del grupo similar de bancos.

Gastos generales de administración

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 1996, han alcanzado un importe de 4.796 millones de pesetas, lo que supone con relación a 1995, un descenso de 61 millones de pesetas en términos absolutos, equivalente a una tasa de un 1,26% 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 0,31% en gastos de personal y un descenso de un 5,36% en gastos generales.



Resultados

Margen de explotación

El margen de explotación alcanzado en este ejercicio, es de 2.099 millones de pesetas, lo que supone con relación al ejercicio anterior, un crecimiento en términos absolutos de 473 millones de pesetas y en términos relativos del 29,09%. Esta cifra representa un porcentaje del 1,29% sobre los activos totales medios.

Resultados del ejercicio

El beneficio después de impuestos correspondiente al ejercicio de 1996, ha sido de 1.320 millones de pesetas, lo que supone con respecto al ejercicio anterior, un crecimiento en términos absolutos de 287 millones de pesetas, y en términos relativos de un 27,78%. Este importe representa un porcentaje del 0,81% sobre los activos totales medios, porcentaje muy positivo si lo comparamos con el 0,56% de media del total de la banca. Este resultado representa el 14,80% de los recursos propios de la Entidad. Ambos ratios sitúan al Banco en las posiciones altas en cuanto a rendimientos del activo y recursos propios, y son el fiel reflejo de la bondad de la política aplicada.

EVOLUCIÓN DE RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS (En millones de pesetas)

AÑOS	IMPORTE	VARIACIÓN SOBRE AÑO ANTERIOR	
		Importe	%
1992	1.114	112	11,18
1993	1.142	28	2,51
1994 (*)	627	(515)	(45,10)
1995	1.033	406	64,75
1996	1.320	287	27,78

(*) Este fue el primer ejercicio sin las ayudas de 6.000 millones de pesetas, que nos había facilitado desde 1983 el Fondo de Garantía de Depósitos sin coste alguno.

El año 1997 ha comenzado influido por el cambio de tendencia experimentado en la economía española a lo largo del pasado ejercicio, en el cual se han conseguido notables avances en la corrección de los desequilibrios existentes, además de un importante relanzamiento de la actividad.

Como objetivos de la política monetaria para 1997 formulados por el Banco de España, podemos señalar, el conseguir una estabilidad de precios a través del control de la inflación y el cumplimiento de los requerimientos del proceso de formación de la moneda única europea. En lo que respecta a la tasa de inflación, su comportamiento durante el mes de enero merece una valoración positiva, ya que el crecimiento intermensual del IPC fue del 0,3%, con una tasa interanual de un 2,9%, rompiéndose por primera vez en muchos años la barrera del 3,0%, lo cual fortalece las expectativas de considerar a España como candidata de pleno derecho a la moneda única europea. Esta tendencia se vio confirmada en el mes de febrero, en el cual se produjo un descenso de 0,1% en el IPC, (habiéndose pronosticado un incremento del 0,2%), lo que sitúa la tasa interanual en un 2,5%.

Esta situación provocó que el Banco de España efectuase 2 reducciones de 25 puntos básicos en su tipo de intervención, la primera en el mes de enero, desde el 6,25% con que finalizó en año 1996, hasta el 6,00% y una segunda en el mes de marzo, situándose en el 5,75%. Las previsiones apuntan a que a medida que se vaya confirmando el cumplimiento de los criterios de convergencia en inflación y déficit público, el Banco de España ira reduciendo su tipo de intervención, que podría situarse a final de 1997 en torno al 5,00%.

Desde comienzos de 1997, hasta la fecha de elaboración de este informe, no se han producido en Banco Gallego, hechos de especial relevancia. El propósito para el nuevo ejercicio, es continuar en una línea de crecimiento estable en todos los ámbitos que abarca este negocio, incluyendo nuevos productos o actividades a medida que las necesidades del mercado los vayan demandando. Continuaremos dedicando especial atención a la calidad del riesgo, a la contención de gastos y al desarrollo de las unidades especiales de negocio, todo ello dentro de un proyecto continuado de modernización de nuestra organización, que nos conduzca al perfeccionamiento de nuestro nivel de servicio de cara a un futuro, ya de por si fuertemente competitivo, y que aún se verá más complicado por la incidencia en los mercados financieros de nuestra incorporación a la Unión Monetaria.