

BANCO GALLEGO, S.A.
(ANTERIORMENTE DENOMINADO
BANCO 21, S.A.)

Cuentas Anuales
e Informe de Gestión
del ejercicio 1999
junto con el Informe de Auditoría

**COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

4 ABR. 1999

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2000 20.242

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 6222

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. (anteriormente denominado Banco 21, S.A.) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y 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 vigente, 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 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 22 de enero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal como se indica en la Nota 3-i en 1999 el Banco, previa autorización del Banco de España, registró con cargo a reservas la totalidad de los pasivos por los compromisos contraídos como consecuencia del proceso de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas formalizadas en dicho ejercicio, por importe de 1.496 millones de pesetas, en virtud de lo dispuesto en el Punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España.
4. 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 1999 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.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 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 1999. 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 black ink, appearing to be 'Rafael Abella', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat illegible.

Rafael Abella

31 de enero de 2000



BANCO GALLEGO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

| ACTIVO | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998(*) | PASIVO | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998(*) |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|--|----------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales: | | | Entidades de crédito (Nota 15): | | |
| Caja | 2.030 | 1.496 | A la vista | 1.375 | 4.176 |
| Banco de España | - | 680 | A plazo o con preaviso | 22.555 | 7.782 |
| | 2.030 | 2.176 | | 22.930 | 11.958 |
| Deudas del Estado (Nota 5) | 22.081 | 5.884 | Débitos a clientes (Nota 16): | | |
| Entidades de crédito (Nota 6): | | | Depósitos de ahorro- | | |
| A la vista | 2.766 | 4.922 | A la vista | 53.397 | 43.435 |
| Otros créditos | 49.432 | 57.566 | A plazo | 57.892 | 50.171 |
| | 52.198 | 62.488 | | 111.289 | 93.606 |
| Créditos sobre clientes (Nota 7) | 101.649 | 78.722 | Otros débitos- | | |
| | | | A la vista | - | - |
| Obligaciones y otros valores de renta | | | A plazo | 25.714 | 21.952 |
| fija (Nota 8): | | | | 25.714 | 21.952 |
| De emisión pública | 63 | 63 | | 137.003 | 115.558 |
| Otras emisiones | 1.732 | 185 | Otros pasivos (Nota 17) | 10.285 | 9.213 |
| | 1.795 | 248 | Cuentas de periodificación (Nota 18) | 759 | 843 |
| Acciones y otros títulos de renta | | | | | |
| variable (Nota 9) | 1.685 | 311 | Provisiones para riesgos y cargas | | |
| Participaciones | 40 | 40 | (Nota 19) | | |
| | | | Fondo de Pensiones | 200 | 293 |
| Participaciones en empresas del | | | Otras provisiones | 176 | 130 |
| grupo (Nota 10) | 154 | 154 | | 376 | 423 |
| Activos inmateriales (Nota 11) | 410 | 511 | Provisión para riesgos bancarios generales | 5 | 5 |
| Activos materiales (Nota 12): | | | Beneficios del ejercicio (Nota 21) | 714 | 306 |
| Terrenos y edificios de uso propio | 2.199 | 2.233 | | | |
| Otros inmuebles | 806 | 886 | Pasivos subordinados (Nota 20) | 4.000 | 4.000 |
| Mobiliario, instalaciones y otros | 1.163 | 1.190 | Capital suscrito (Nota 21) | 13.883 | 13.883 |
| Provisiones | (128) | (172) | Reservas (Nota 21) | 2.224 | 3.720 |
| | 4.040 | 4.137 | Resultados negativos de ejercicios | | |
| Acciones propias (Nota 21) | 5 | 5 | anteriores (Nota 21) | (1.765) | (2.071) |
| Otros activos (Nota 13) | 2.873 | 2.030 | | | |
| Cuentas de periodificación (Nota 14) | 1.454 | 1.132 | | | |
| Pérdidas del ejercicio | - | - | | | |
| TOTAL ACTIVO | 190.414 | 157.838 | TOTAL PASIVO | 190.414 | 157.838 |
| CUENTAS DE ORDEN (Nota 22) | 51.910 | 32.350 | | | |

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.

JC 0633870

BANCO GALLEGO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

| | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 (*) |
|---|-------------------|-----------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26) | 7.833 | 9.309 |
| Intereses y cargas asimiladas (Nota 26) | (2.406) | (4.034) |
| Rendimiento de la cartera de renta variable | 86 | 13 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 5.513 | 5.288 |
| Comisiones percibidas (Nota 26) | 1.973 | 2.095 |
| Comisiones pagadas (Nota 26) | (226) | (254) |
| Resultados de operaciones financieras (Nota 26) | 26 | 395 |
| MARGEN ORDINARIO | 7.286 | 7.524 |
| Otros productos de explotación | 36 | 30 |
| Gastos generales de administración: | | |
| Gastos de personal (Nota 26) | (4.090) | (4.351) |
| Otros gastos administrativos (Nota 26) | (1.766) | (1.960) |
| | (5.856) | (6.311) |
| Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales | (575) | (482) |
| Otras cargas de explotación | (94) | (95) |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN | 797 | 666 |
| Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 26) | (338) | (266) |
| Saneamiento de inmovilizaciones financieras | 1 | 10 |
| Dotación al fondo para riesgos bancarios generales | - | - |
| Beneficios extraordinarios (Nota 26) | 293 | 306 |
| Quebrantos extraordinarios (Nota 26) | (39) | (116) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 714 | 600 |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 24) | - | (294) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 714 | 306 |

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999.

(*) Cifras presentadas únicamente a efectos comparativos.



BANCO GALLEGO, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(1) RESEÑA DEL BANCO

Banco Gallego, S.A. (en adelante, el Banco) es una institución privada de crédito y ahorro, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, que se constituyó como sociedad anónima en España por un período de tiempo indefinido el 13 de mayo de 1991, habiendo comenzado sus actividades el 16 de diciembre de 1991, con la denominación social de Banco 21, S.A., cambiando dicha denominación por la actual mediante acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 1998 tras la operación de fusión realizada en dicho ejercicio que se menciona más adelante.

Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias para lo cual dispone en la actualidad de 162 oficinas. Su sede social se encuentra situada en una de sus oficinas, en la Plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela. El Banco se encuentra inscrito con el número 0046 en el Registro Especial de Banco de España.

Previa obtención de las correspondientes autorizaciones, con fecha 23 y 24 de octubre de 1998, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco Gallego, S.A. y de Banco 21, S.A. aprobaron, en sus reuniones respectivas, la fusión de ambas entidades mediante la absorción de Banco Gallego, S.A. por Banco 21, S.A., con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente, de conformidad con el proyecto de fusión redactado por los Consejos de Administración de aquellas entidades y depositado en el Registro Mercantil de Madrid el 30 de julio de 1998. La escritura pública de fusión fue otorgada el 2 de diciembre de 1998, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1998.

La memoria que forma parte de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 incluyen información detallada respecto a los diferentes aspectos de la fusión y los balances que sirvieron de base a la misma, así como la información preceptiva requerida por lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/95 de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades.

En el mismo ejercicio 1998, una vez concluida la fusión entre ambas entidades se realizó una ampliación de capital de 15.000 millones de pesetas con la suscripción

íntegra de la misma por parte de la Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo e Ourense-Caixavigo e Ourense), con lo que el Banco pasó a formar parte del grupo Caixaavigo, actualmente grupo Caixaavigo e Ourense (Nota 21).

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO**

a) *Bases de presentación de las cuentas anuales-*

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1999, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco opina que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Tal y como se indica en la Nota 10, Banco Gallego, S.A. mantiene el 100% de GEST, 21, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Estas cuentas anuales no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de la participación del Banco en dicha Sociedad que resultarían de aplicar criterios de consolidación.

El Banco no formula cuentas anuales consolidadas por estar dispensado de esta obligación al integrarse el Grupo en la consolidación de un grupo superior, cuya Sociedad dominante (Caixa de Aforros de Vigo e Ourense, domiciliada en Vigo, Pontevedra) se rige por la legislación española.

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración 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.

b) *Comparación de la información-*

La Circular de Banco de España 7/1998 de 3 de julio sobre Normas de Contabilidad y Modelos de estados financieros, ha establecido algunas modificaciones a los criterios de contabilización de determinadas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, entre otras las derivadas de la



introducción del euro como moneda oficial. Parte de las disposiciones contenidas en dicha Circular han entrado en vigor en el ejercicio 1999.

En este sentido, el 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Europa hizo público el tipo de cambio fijo de conversión entre la unidad euro y las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea (UME). Por esta razón, dicho tipo ha sido utilizado en las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1999 como tipo de cambio de cierre correspondiente a las operaciones denominadas en unidades monetarias participantes en la UME.

Las operaciones contratadas en unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la UME mantienen su denominación en la mencionada unidad hasta el 1 de enero de 1999 fecha en que se produjo su redenominación automática o voluntaria a euros.

Como consecuencia de la aplicación de la mencionada Circular al balance del ejercicio 1999 y para facilitar la comparación de la información de los ejercicios 1999 y 1998 se ha homogeneizado el balance de situación del ejercicio 1998 aplicando los criterios de clasificación vigentes en la actualidad. Los efectos de la mencionada homogeneización del balance del ejercicio 1998, han consistido en la disminución de los epígrafes del pasivo "Entidades de crédito", "Débitos a clientes" y "Provisiones para Riesgos y Cargas", por importes de 170, 8.050 y 95 millones de pesetas, respectivamente, que han tenido como contrapartida el incremento de los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" por importe de 335 y 8.650 millones de pesetas, respectivamente.

c) *Determinación del patrimonio-*

Las cuentas anuales se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1999 hay que considerar los siguientes epígrafes del balance de situación:

JC 0683872

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Capital suscrito (Nota 21) | 13.883 |
| Primas de emisión (Nota 21) | 2.215 |
| Reservas (Nota 21) | 9 |
| | 16.107 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores (Nota 21) | (1.765) |
| Beneficios del ejercicio | 714 |
| Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio | 15.056 |

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 1999 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y criterios de valoración:

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 plazos de liquidación superiores a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses de las operaciones crediticias sobre las que existen dudas respecto de su recuperación se reconocen como ingreso en el momento en que se hacen efectivos, 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 su correspondiente fecha valor en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1999, registrándose en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por su importe neto, las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de dicha valoración.

En el ejercicio 1998 tenían la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas diferentes de la peseta. Como consecuencia de la introducción del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 tienen la consideración de moneda extranjera todas aquellas monedas no correspondientes a las unidades monetarias nacionales de los países participantes en la Unión Monetaria Europea.

[Handwritten signatures and marks are present in the left and bottom margins of the page.]



Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas y que no sean de cobertura se registran a los tipos de cambio de su contratación, valorándose a la fecha de cierre de acuerdo con las cotizaciones a plazo publicadas por Banco de España a tal efecto, correspondientes a los plazos residuales de dichas operaciones. El beneficio o pérdida potencial que resulta de esta valoración ha sido registrado íntegramente y por el neto en las cuentas de pérdidas y ganancias, con contrapartida en los capítulos "Otros Activos" y "Otros Pasivos" de los balances de situación.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra pesetas que están cubriendo operaciones de contado, se han convertido a pesetas al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto.

El premio o descuento entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de la operación de contado a la que está cubriendo se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, según corresponda, de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Al 31 de diciembre de 1999, el contravalor en pesetas de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 9.485 y 9.138 millones de pesetas, respectivamente.

c) *Créditos sobre clientes y Entidades de crédito y fondos de insolvencias-*

Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual de la entidad (que se reflejan, fundamentalmente, en el capítulo "Créditos sobre Clientes" y "Entidades de Crédito" del activo del balance de situación) se contabilizan, generalmente, por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de Periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco, y se presenta, de acuerdo con la normativa de Banco de España, minorando el capítulo "Créditos sobre Clientes" de los balances de situación. Las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, se presentan en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación (véase Nota 19).

El saldo del "Fondo de insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones

JC 0633873

hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

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

El saldo del "Fondo de insolvencias" se ha determinado de forma individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España.

Adicionalmente, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. Esta provisión ascendía al 31 de diciembre de 1999 a 952 millones de pesetas.

La Circular 9/1999 de Banco de España de 17 de diciembre, que entrará en vigor el 1 de julio de 2000, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, especialmente mediante la creación de un fondo de cobertura estadística de insolvencias. Dicho fondo, que se constituirá cargando cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, ascenderá como máximo a un importe igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por los correspondientes coeficientes establecidos al efecto. De acuerdo con las estimaciones medias del sector, la Dirección del Banco considera que la dotación máxima del ejercicio 2000 no afectará significativamente al patrimonio del mismo.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1999 se presentan y valoran, atendiendo a su naturaleza, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos títulos que se mantienen con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios, 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 (sin incluir el cupón corrido) por el neto en el capítulo

[Handwritten signatures and initials are present throughout the page, including a large signature on the left and several others on the right and bottom.]



"Resultados por operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que son aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor. La diferencia resultante se denomina precio de adquisición corregido.

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de la enajenación de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trata de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe, que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

No obstante, en 1997 el Banco enajenó, por vez primera, títulos recogidos en la cartera de inversión a vencimiento. Los beneficios generados por estas ventas ascendieron a 1.173 millones de pesetas que fueron contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en los términos indicados en el párrafo anterior, como beneficios extraordinarios. Ahora bien, la provisión específica dotada para diferir el beneficio a lo largo de la vida residual de los valores enajenados fue inferior en 564 millones de pesetas, de acuerdo con la autorización previa de Banco de España, en virtud de lo dispuesto en el punto nueve de la Norma Segunda de la Circular 4/1991, al objeto de permitir dotar un fondo interno por el importe del Contrato de Administración de Depósitos suscrito en 1997 con una compañía de seguros, junto con los impuestos correspondientes (véase apartado i de esta Nota).

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los títulos no asignados a las dos carteras anteriormente descritas), se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, que teniendo en cuenta su fondo de fluctuación de valores, no es superior a su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados en función del valor actual a tipos de interés de mercado de dicho día. La suma de las diferencias negativas resultantes de este cálculo se abona al fondo de fluctuación de valores, con cargo a una cuenta activa en "Otras periodificaciones". Las diferencias positivas derivadas de la recuperación de la cotización o de la enajenación se abonan a dicha cuenta de periodificación hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores.

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 (Notas 5 y 8).

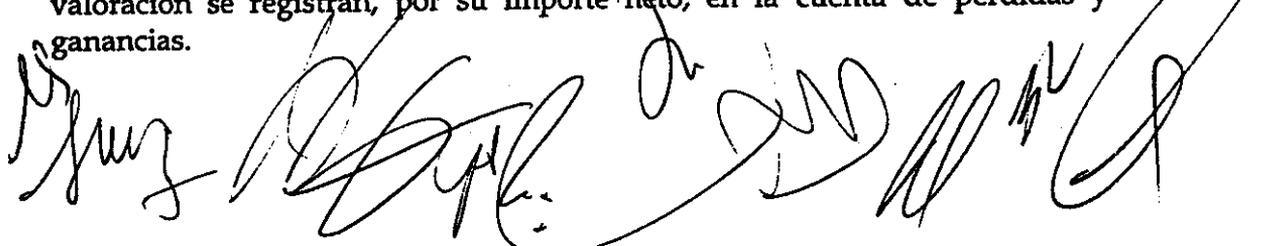
e) *Valores representativos de capital-*

Los valores de renta variable incluidos en las carteras de inversión ordinaria y de participaciones permanentes se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado al cierre del ejercicio si éste fuera menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Participaciones superiores al 20% si no cotizan en Bolsa o al 3% si cotizan en Bolsa: la fracción que del neto patrimonial de estas sociedades representan las participaciones, es decir, su valor teórico-contable corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Si la diferencia es asimilable al fondo de comercio que por la misma participación se reconoce en las cuentas anuales consolidadas, se mantiene como un mayor coste de la inversión, amortizándose linealmente durante un plazo que no podrá exceder del período durante el cual la plusvalía contribuya a la obtención de ingresos para el Banco, con el límite máximo de veinte años. Esta dotación se realizará con cargo al capítulo "Saneamiento de Inmovilizaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias del Banco únicamente en el caso de que la amortización exceda el incremento en el valor teórico-contable de las participaciones y por un importe equivalente a dicho exceso.
2. Para el resto de los títulos representativos de capital (entidades no dependientes), el valor de realización se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:
 - a. Valores cotizados en Bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor de las dos.
 - b. Valores no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto (Notas 9 y 10).

Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación del Banco se contabilizan a su precio de mercado (cotización) del último día hábil del ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de la valoración se registran, por su importe neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias.





f) *Activos inmateriales-*

Este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 incluye los gastos derivados de la ampliación de capital del Banco realizadas en el ejercicio 1998. Se presentan valorados por su valor de coste, neto de la correspondiente amortización acumulada. Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años.

Por otra parte, este capítulo recoge los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Banco, netos de su amortización acumulada. Este concepto se amortiza linealmente en un período máximo de tres años.

g) *Activos materiales-*

Inmovilizado procedente de la fusión revalorizado-

Como consecuencia de la fusión realizada en el ejercicio 1998 (Nota 1), Banco Gallego, S.A. registró determinados inmuebles por su valor de reposición obtenido de los informes de tasación preparados por Sociedad de Tasación, S.A., conforme al siguiente detalle:

| Oficinas y locales | Fecha de adquisición | Coste de adquisición | Amortización Acumulada | Coste de reposición | Revalorización por fusión |
|---------------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------|---------------------------|
| Baiona | 15/01/86 | 4 | 1 | 12 | 9 |
| Cuntis | 15/03/79 | 57 | 10 | 21 | (26) |
| La Coruña OP | 15/07/84 | 401 | 54 | 604 | 257 |
| Lugo OP | 15/01/73 | 137 | 31 | 103 | (3) |
| Muros | 15/04/69 | 31 | 9 | 29 | 7 |
| Ourense OP | 15/10/72 | 92 | 22 | 119 | 49 |
| Pontevedra OP | 15/12/74 | 163 | 36 | 165 | 38 |
| Porriño | 15/07/84 | 21 | 3 | 28 | 10 |
| Santiago, OP | 15/10/73 | 214 | 49 | 693 | 528 |
| Santiago AG 2 | 15/09/77 | 76 | 15 | 41 | (20) |
| Santiago AG 3 | 15/07/80 | 12 | 2 | 26 | 16 |
| Bembibre | 15/07/72 | 23 | 6 | 19 | 2 |
| Vigo AG 1 | 15/02/75 | 45 | 10 | 31 | (4) |
| Villagarcía | 15/12/70 | 39 | 10 | 61 | 32 |
| Local Linares Rivas | 16/11/94 | 139 | 7 | 135 | 3 |
| Total | | 1.454 | 265 | 2.087 | 898 |

La oficina principal de Santiago de Compostela indicada en el cuadro anterior se encuentra situada en un edificio propiedad del Banco que ha sido valorado de la forma siguiente:

| | Valoración | Importe |
|------------------|----------------|------------|
| Oficina | Reposición | 335 |
| Pisos alquilados | Valor en renta | 96 |
| Resto de pisos | Mercado | 262 |
| Total | | 693 |

Inmovilizado funcional-

El inmovilizado material se presenta, en general, 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 12 y 21).

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 16 |
| 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.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Dentro del capítulo "Activos materiales" se recoge, en el epígrafe "Otros inmuebles" además de los inmuebles en renta, el importe de los inmuebles adquiridos o adjudicados en pago de deudas (garantías adjudicadas) de Banco Gallego, S.A. Dichos activos se presentan por el valor neto contable de los activos aplicados, o a su valor de mercado (valor de tasación), si este último fuera inferior. En su caso, las provisiones para insolvencias que cubrían los créditos aplicados se mantienen hasta la realización de los inmuebles adquiridos, salvo que, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/1997, de 30 de enero, de Banco de España, exista una tasación realizada por una sociedad de tasación independiente que cumpla los requisitos establecidos por la Orden Ministerial de 30 de noviembre de 1994 para el cálculo del valor de tasación de los bienes inmuebles a efectos del mercado hipotecario ("tasación independiente actualizada"); en cuyo caso, las provisiones constituidas que excedan del 25% del principal de los créditos o de la tasación, si ésta fuera menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados, pueden liberarse.

[Handwritten signatures and scribbles are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.]



En caso de que estos inmuebles adquiridos por aplicación de otros activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Banco en el plazo de tres años, son objeto de una provisión (determinada por la aplicación de unos porcentajes sobre el valor neto del activo a la fecha de adquisición) en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, salvo que se trate de viviendas, oficinas y locales polivalentes terminadas y su valoración esté justificada mediante "tasación independiente actualizada".

Las provisiones constituidas, con cargo al capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta se incluyen minorando el saldo del capítulo "Activos Materiales" del balance de situación (véase Nota 12).

h) Impuesto sobre Beneficios-

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

Los beneficios fiscales correspondientes a la deducción por inversiones, creación de empleo y otras se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio (véase Nota 24). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplir los requisitos establecidos en la normativa vigente.

Como consecuencia de sus resultados contables, el Banco tiene bases imponibles negativas susceptibles de ser compensadas a efectos fiscales con beneficios futuros, en determinadas condiciones. Generalmente, estas compensaciones son consideradas como una menor cuota impositiva a pagar del ejercicio en que tiene lugar la compensación.

Los impuestos y retenciones a cuenta del Impuesto sobre Beneficios, satisfechos durante el ejercicio, se presentan dentro del capítulo "Otros activos" de los balances de situación, para ser deducidos posteriormente al realizar la liquidación final del mencionado impuesto.

i) Pensiones y subsidios de personal-

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo laboral vigente, la Banca tiene asumido el compromiso de complementar a sus empleados o a sus derechohabientes las pensiones que satisface la Seguridad Social en concepto de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad. Esta obligación no es aplicable para la primera de las prestaciones en aquellos empleados que, no habiendo prestado servicios en el Sector Bancario privado al 31 de diciembre de 1979, sean contratados por bancos españoles a partir del 8 de marzo de 1980.

Por otra parte, tal y como se detalla posteriormente, durante el ejercicio 1999 el Banco ha llevado a cabo un proceso de jubilaciones anticipadas, de forma que 71 empleados del mismo han pasado a la situación de prejubilación.

Los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal jubilado y prejubilado indicados anteriormente ascendían, al cierre del ejercicio 1999, a los siguientes importes:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Riesgos devengados por el personal en activo | 1.510 |
| Compromisos causados- Personal jubilado | 1.094 |
| Personal prejubilado | 1.710 |
| | 2.804 |
| | 4.314 |

Personal activo-

De acuerdo con el estudio actuarial realizado por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones no causadas de jubilación al 31 de diciembre de 1999, tomando en consideración el tiempo que los empleados han prestado servicios en el Banco, asciende a 1.510 millones de pesetas, este importe incluye 130 millones de pesetas devengados por los miembros del Consejo de Administración. Dichos riesgos se encuentran cubiertos desde octubre de 1994 a través de una póliza de seguro colectiva de rentas vitalicias diferidas contratada con la compañía DB-Vida Cía. De Seguros y Reaseguros, S.A.

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

[Handwritten signatures and scribbles]



| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Tablas de mortalidad | |
| - Rentas garantizadas | GRM/F80 |
| - Rentas a dotar | GRM/F80 menos 2 |
| Crecimiento salarial | 2% |
| Crecimiento de la cobertura de la Seguridad Social | 2% |
| Interés técnico: | |
| - Rentas aseguradas a 27.10.1994 | |
| • Hasta 27.10.2009 | 7,65% |
| • A partir de entonces | 6% |
| - Rentas aseguradas a 31.12.1995 y 01.04.1998 | 6% |
| - Rentas aseguradas con CAD ⁽¹⁾ | |
| • Hasta abril 2012 | 7,18% |
| • A partir de entonces | 6% |
| - Rentas aseguradas a 01.04.1999 | |
| • Hasta abril 2013 | 4,7% |
| • A partir de entonces | 4% |
| - Rentas aseguradas a 01.12.1999 | |
| • Hasta enero 2029 | 4,71% |
| • A partir de entonces | 2,5% |
| - Rentas a asegurar al 31.12.1999 | 4% |

(1) Contrato de Administración de Depósitos

Adicionalmente, en 1997 Banco Gallego, S.A. (entidad absorbida en el proceso de fusión) suscribió con dicha compañía de seguros un Contrato de Administración de Depósitos por un importe de 564 millones de pesetas mediante el cual el Banco efectúa diversas aportaciones en el período 1997-2000 hasta alcanzar dicho importe. La cantidad entregada hasta la fecha asciende a 423 millones de pesetas de los que 157 millones de pesetas corresponden al ejercicio 1999 (Nota 19) de forma que la reserva matemática constituida por la compañía al 31 de diciembre de 1999, que incluía la cartera de títulos pendientes de entrega a dicha fecha, ascendía a 1.510 millones de pesetas, incluyendo el efecto del fondo interno recogido por el Banco. Dichas reservas matemáticas excederían en, aproximadamente, 97 millones de pesetas los pasivos actuariales calculados utilizando las hipótesis descritas.

Por otra parte, en 1997 el Banco fue autorizado por Banco de España, en virtud de lo dispuesto en el punto nueve de la Norma Segunda de la Circular 4/1991, para dotar un fondo interno por el importe del Contrato de Administración de Depósitos indicado en el párrafo anterior (Nota 19).

Durante el ejercicio 1999 y como consecuencia del proceso de jubilación anticipada realizado, se ha producido un extorno de la póliza que el Banco mantiene para su personal activo y, en consecuencia, se han traspasado 309 millones de pesetas de la reserva matemática constituida para el personal activo a la de compromisos causados para el personal prejubilado que se describe posteriormente.

Asimismo, los compromisos que el Banco tiene asumidos por incapacidad permanente, viudedad y orfandad del personal activo se encuentran cubiertos por una póliza contratada con la misma entidad aseguradora. Dicha póliza se rige por lo dispuesto en la Ley 50/1980, de 8 de octubre, de Contrato de Seguro, modificado con posterioridad por la Ley 21/1990, de 19 de diciembre, así como por lo establecido en la Ley 30/1995, de 8 de noviembre de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados. Las principales características del mismo se describen a continuación:

| | Cobertura | Límite |
|-----------------------|---|-------------------------|
| Seguro principal | Fallecimiento del asegurado por cualquier causa: - Pensión de viudedad - Pensión de orfandad | Hasta 65 años |
| Seguro complementario | Invalidez: - Pensión de Invalidez total y permanente - Pensión de Invalidez absoluta y permanente | Hasta 64 años inclusive |

Las primas de seguros anuales que el Banco abona por los conceptos citados y que en el ejercicio 1999 han ascendido a 130 millones de pesetas se registran en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Gastos de Personal" de la cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 26).

Personal pasivo-

La cobertura de los compromisos causados por el personal pasivo está contratada con Banco Vitalicio de España, C.A. de Seguros y Reaseguros mediante tres pólizas de seguros colectivas de rentas diferidas. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por dicha compañía de seguros al 31 de diciembre de 1999 ascendían a 1.094 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1999 no ha sido preciso realizar desembolso alguno en concepto de primas asociadas a este riesgo.

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

- a) Para el personal jubilado, básicamente, con anterioridad a 1995:



| | 1999 |
|--|----------|
| 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 31 de mayo de 1998, 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. Hasta la fecha no se han producido desviaciones negativas.

b) Para el personal jubilado, básicamente, con posterioridad a 1995:

| | 1999 |
|--|----------|
| Tablas de mortalidad | GRM/F-80 |
| Interés técnico- | |
| Provisiones matemáticas constituidas a 1 de noviembre de 1997 hasta el 1 de noviembre del 2009 | 6,88% |
| A partir del plazo anterior | 4% |

Personal prejubilado-

Durante el ejercicio 1999 y de acuerdo con el artículo 36º del convenio colectivo para la Banca Privada 71 empleados del Banco han pasado a la situación de jubilado mediante la firma de contratos de jubilación anticipada y prejubilación. Para ello, se ha suscrito con la compañía DB. Vida Cía de Seguros y Reaseguros, S.A. una nueva póliza de seguros colectiva de rentas diferidas para el personal prejubilado por un importe de 1.805 millones de pesetas. Como consecuencia de este proceso, se ha producido un extorno en la póliza de seguro colectiva de rentas vitalicias diferidas contratada en 1994 con la misma compañía en cobertura de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones no causadas (personal activo) por importe de 309 millones de pesetas.

En abril de 1999 el Banco fue autorizado por Banco de España, en virtud de lo dispuesto en el punto 4 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91, de 14 de junio, para disponer de reservas para cubrir la totalidad de los compromisos contraídos como consecuencia del proceso de jubilaciones anticipadas formalizadas en el ejercicio 1999 (Nota 21).

Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del pasivo actuarial devengado para el personal pasivo procedente del proceso de jubilación anticipada llevada a cabo en el ejercicio 1999 han sido las siguientes:

| | 1999 |
|--|------------------|
| Tablas de mortalidad | GRM/F-80 menos 2 |
| Interés técnico | |
| Provisiones matemáticas constituidas hasta el 31 de julio del 2039 | 5,28% |
| A partir del plazo anterior | 3,2% |

Con fecha 1 de enero del 2000 se ha publicado la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1999 sobre el régimen transitorio a aplicar contablemente en la exteriorización de los compromisos por pensiones. Esta norma exige la utilización de determinadas hipótesis sobre la evaluación del pasivo actuarial y establece que la diferencia ocasionada por el cambio de las mismas sea contabilizada en los próximos 10 años.

El Banco está pendiente de una evaluación definitiva de este impacto y, si bien no considera que este sea significativo, ha registrado una provisión por importe de 43 millones de pesetas (véanse Notas 19 y 26.b).

j) *Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Las cuentas anuales del ejercicio 1999 no recogen provisión alguna por este concepto, dado que, en la actualidad, no existe ningún plan de reducción de personal que obligue al pago de tales indemnizaciones.

k) *Acreedores-*

Los pasivos de cualquier naturaleza se registran por su importe nominal contabilizándose la diferencia con el importe recibido en el capítulo "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación e imputándose a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación, siguiendo un criterio financiero. Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo.

l) *Productos financieros derivados-*

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

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros, que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran



necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el notional de estos productos (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 son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización al cierre del ejercicio, habiéndose registrado las variaciones en los precios en las cuentas de pérdidas y ganancias.

Para las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados se efectúan valoraciones de las posiciones al final de cada período, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el precio de las acciones y el tipo de cambio.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas el traspaso de los beneficios del Banco correspondientes al ejercicio 1999 al capítulo "Resultados de ejercicios anteriores" del balance de situación adjunto.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto es la siguiente:

JC 0633879

[Handwritten signatures and initials are present throughout the lower half of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and bottom.]

| | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------|---------------------|
| Certificados de Banco de España | 1.257 |
| Cartera de renta fija: | |
| Cartera de inversión ordinaria- | |
| Letras del Tesoro | 7.134 |
| Otras deudas anotadas | 62 |
| | 7.196 |
| Cartera a vencimiento- | |
| Otras deudas anotadas cotizadas | 13.628 |
| | 20.824 |
| Menos-Fondo de fluctuación de valores | - |
| | 22.081 |

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, de 27 de febrero, de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, Banco Gallego, S.A. adquirió en 1990 certificados 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 interés de 6%.

El tipo de interés de las Letras del Tesoro ha estado comprendido entre el 2,41% y el 4,774% en 1999, siendo el tipo medio ponderado el 3,08%. De estos activos, al 31 de diciembre de 1999, el Banco tenía cedidos con compromiso de recompra a clientes un importe efectivo de 3.878 millones de pesetas (Nota 16).

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" del detalle anterior recogen Obligaciones, Bonos y Deudas del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 3,0% y el 10,1% durante el ejercicio 1999, siendo el tipo medio ponderado el 4,4%. De estos activos, el Banco tenía cedidos, al 31 de diciembre de 1999, un importe efectivo de 16.765 millones de pesetas a entidades de crédito y 21.830 millones de pesetas a clientes (véanse Notas 6, 15 y 16).

El movimiento registrado en las diferentes carteras durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

[Handwritten signatures and initials are present in this section, including 'ed', 'S', 'sl', 'm', and several large, stylized signatures.]



| | Millones de Pesetas | |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| | Cartera de Inversión Ordinaria | Cartera de Inversión a vencimiento |
| Saldos al 31 de diciembre de 1998 | 3.253 | 216 |
| Adiciones | 76.867 | 13.494 |
| Venta y amortizaciones | (72.924) | - |
| Rendimientos netos por correlación de coste (Nota 3.d.) | - | (82) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 7.196 | 13.628 |

El desglose de este capítulo por plazo de vencimiento al 31 de diciembre de 1999, 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 | - | 1.257 | - | - | 1.257 |
| Cartera de renta fija | 904 | 5.664 | 5.086 | 9.170 | 20.824 |
| | 904 | 6.921 | 5.086 | 9.170 | 22.081 |

Durante el ejercicio 1999 no se han producido movimientos en el saldo del "Fondo de Fluctuación de valores".

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999, atendiendo a su naturaleza y a la moneda de contratación es el siguiente:

[Handwritten signatures and scribbles covering the bottom half of the page]

| | Millones de Pesetas |
|-------------------------------------|---------------------|
| Por naturaleza: | |
| A la vista- | |
| Otras cuentas | 2.650 |
| Cuentas mutuas | 116 |
| | 2.766 |
| Otros créditos- | |
| Cuentas a plazo | 20.470 |
| Adquisiciones temporales de activos | 28.962 |
| | 49.432 |
| | 52.198 |
| Por moneda: | |
| En euros | 46.917 |
| En moneda extranjera | 5.281 |
| | 52.198 |

A continuación se muestra el desglose por plazos de vencimiento, de los saldos del epígrafe "Otros créditos" del cuadro anterior:

| | Millones de Pesetas | | | Tipo de Interés Medio |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| | Hasta 3 Meses | Entre 3 Meses y 1 Año | Total | |
| Cuentas a plazo- | | | | |
| Moneda extranjera | 2.767 | 1.656 | 4.423 | 4,41 |
| Euros | 10.889 | 5.158 | 16.047 | 3,45 |
| Adquisición temporal de activos | 24.828 | 4.134 | 28.962 | 3,06 |
| | 38.484 | 10.948 | 49.432 | 3,31 |

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

[Handwritten signatures and scribbles covering the bottom half of the page]



| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Por moneda: | |
| En euros | 100.279 |
| En moneda extranjera | 2.784 |
| | 103.063 |
| Por sectores: | |
| Crédito a las Administraciones Públicas: | |
| Administración Central | 21 |
| Administraciones territoriales | 2.149 |
| Administración de la Seguridad Social | 1.030 |
| | 3.200 |
| Crédito a otros sectores residentes: | |
| Crédito comercial | 14.581 |
| Deudores con garantía real | 32.526 |
| Otros deudores a plazo | 42.017 |
| Deudores a la vista y varios | 2.438 |
| Arrendamientos financieros | 4.226 |
| | 95.788 |
| Crédito a no residentes: | |
| Deudores con garantía real | 446 |
| Deudores a la vista y varios | 8 |
| Deudores a plazo | 2.382 |
| | 2.836 |
| Activos dudosos | 1.239 |
| Menos- Fondos de insolvencias | (1.414) |
| | 101.649 |

El desglose por plazos de vencimiento de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| Hasta 3 meses | 26.393 |
| Entre 3 meses y 1 año | 14.652 |
| Entre 1 año y 5 años | 20.528 |
| Más de 5 años | 41.490 |
| | 103.063 |

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

A continuación se indica el desglose de este capítulo del balance de situación adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo a la modalidad y situación del crédito:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Por modalidad y situación del crédito: | |
| Cartera comercial | 14.581 |
| Deudores con garantía real | 32.972 |
| Otros deudores a plazo | 50.557 |
| Deudores a la vista y varios | 3.714 |
| Activos dudosos | 1.239 |
| | 103.063 |

Los saldos de Activos dudosos incluyen 126 millones de pesetas que cuentan con garantía real.

Al 31 de diciembre de 1999 los riesgos superiores a 1.000 millones de pesetas ascendían a 15.923 millones de pesetas, de los cuales 5.556 millones tenían como titular al sector público.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 1.223 |
| Más - Dotación con cargo a resultados del ejercicio | 434 |
| Menos - Fondos de insolvencias que han quedado disponibles | (49) |
| Dotación neta del ejercicio (Nota 26) | 385 |
| Menos - Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso | (194) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 1.414 |

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 1999 ascienden a 103 millones de pesetas y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y Provisiones por Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta; capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (4 millones de pesetas).



(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 adjunto, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Por moneda: | |
| En euros | 1.175 |
| En moneda extranjera | 626 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (6) |
| | 1.795 |
| Por sectores: | |
| Administraciones Territoriales | 63 |
| Entidades oficiales de crédito | 663 |
| Entidades de crédito no residentes | 591 |
| Otros emisores no residentes | 484 |
| Menos- Fondo de fluctuación de valores | (6) |
| | 1.795 |
| Por cotización: | |
| Cotizados | 1.795 |
| No cotizados | - |
| | 1.795 |
| Por naturaleza: | |
| Fondos Públicos | 63 |
| Bonos y obligaciones | 1.732 |
| | 1.795 |
| Por finalidad: | |
| Cartera de inversión ordinaria | 1.795 |
| Cartera a vencimiento | - |
| | 1.795 |

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1999 de las obligaciones y valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 1.795 millones de pesetas.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto durante el ejercicio 1999, se muestra a continuación:

[Handwritten signatures and scribbles]

0633882

| | Millones de Pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 248 |
| Compras | 1.548 |
| Ventas y amortizaciones | (1) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 1.795 |

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1999 estaba comprendido entre el 3,0% y el 6,8%, siendo su tipo de interés medio ponderado del 5,53%.

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco no tenía ninguno de estos activos cedidos.

El movimiento del "Fondo de Fluctuación de valores" durante este período es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | - |
| Dotación | 6 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 6 |

(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% (3% si cotizan en Bolsa). El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1999 en función de la moneda de contratación y de su admisión o no a cotización en bolsa, se indica a continuación:

[Handwritten signatures and initials are present in this section, including a large signature in the center and several smaller ones on the left and right sides.]



| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Por moneda: | |
| En euros | 1.095 |
| En moneda extranjera | 658 |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | (68) |
| | 1.685 |
| Por cotización: | |
| Cotizados | 1.585 |
| No cotizados | 168 |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | (68) |
| | 1.685 |
| Por naturaleza | |
| Cartera de inversión ordinaria | 1.753 |
| Menos - Fondo de fluctuación de valores | (68) |
| | 1.685 |

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance adjunto desde el 1 de enero y el 31 de diciembre de 1999:

| | Millones de Pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 311 |
| Compras | 7.843 |
| Ventas | (6.401) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 1.753 |

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante este período es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 1 |
| Dotación | 68 |
| Liberación | (1) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 68 |

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Al 31 de diciembre de 1999 la totalidad del importe recogido en este capítulo del balance de situación adjunto correspondía a la participación mantenida en GESTA, SGIIC, S.A.

JC 0636883

[Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page]

A continuación se expone determinada información significativa de la sociedad participada referida al 31 de diciembre de 1999:

| Nombre | Porcentaje de Participación | Millones de Pesetas | | | |
|--------------------------|-----------------------------|----------------------|----------|--------------------------|----------------------|
| | | Capital Desembolsado | Reservas | Resultados del Ejercicio | Coste Neto en Libros |
| GEST21, S.G.I.I.C., S.A. | 100% | 147 | 7 | - | 154 |
| | | | | | 154 |

GEST 21, SGIIC, S.A. es una entidad cuyo objeto social es realizar, con carácter exclusivo, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, estando sujeta a la normativa y regulaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Su sede social se encuentra en la calle Henri Dunant, 17 de Madrid.

Con fecha 28 de diciembre de 1998 esta Sociedad firmó un acuerdo con Gesinca Inversiones, SGIIC, S.A., entidad participada por Caixa de Aforros de Vigo e Ourense-Caixavigo e Ourense (anteriormente denominada Caja de Ahorros Municipal de Vigo), por el que GEST 21, SGIIC, S.A. es sustituida en sus funciones por Gesinca Inversiones, SGIIC, S.A. y Banco Gallego, S.A. dejará de ser Depositante de los Fondos en favor de Caja de Ahorros Municipal de Vigo. Si bien durante el ejercicio 1999 ha mantenido su actividad, con fecha 1 de enero del 2000 la sociedad ha dejado de operar.

Dada la naturaleza de las partidas que componen los estados financieros de la Sociedad Gestora al 31 de diciembre de 1999, el Banco no espera que se produzca ningún quebranto en el valor de su participada en cuya cobertura se haga necesaria la constitución de un fondo de fluctuación de valores.

Durante el ejercicio 1999 no se ha producido movimientos en el saldo de este epígrafe.

(11) **ACTIVOS INMATERIALES**

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 1999 en este capítulo del balance de situación ha sido el siguiente:

The bottom half of the page is dominated by several large, handwritten signatures and scribbles in black ink. These marks are written over the text of the section header and the paragraph below it, obscuring the original content. The signatures appear to be in various styles, some resembling cursive or stylized initials.



| | Millones de Pesetas | | |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------|-------|
| | Gastos de ampliación de capital | Gastos amortizables | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 150 | 361 | 511 |
| Adiciones | - | 163 | 163 |
| Amortizaciones | (31) | (233) | (264) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 119 | 291 | 410 |

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Inmovilizado material, neto- | 4.168 |
| Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados | (128) |
| | 4.040 |

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 1999 en los saldos de las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

[Handwritten signatures and notes]

0633884

| | Millones de Pesetas | | | |
|--|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------|
| | Terrenos y Edificios de Uso Propio | Otros Inmuebles | Mobiliario, Instalaciones y Otros | Total |
| Coste- | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1998 | 2.513 | 889 | 4.005 | 7.407 |
| Adiciones | - | 57 | 249 | 306 |
| Retiros | - | (135) | (1) | (136) |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 | 2.513 | 811 | 4.253 | 7.577 |
| Amortización acumulada- | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1998 | 280 | 3 | 2.815 | 3.098 |
| Dotaciones | 34 | 2 | 275 | 311 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 | 314 | 5 | 3.090 | 3.409 |
| Saldo neto | 2.199 | 806 | 1.163 | 4.168 |

Al 31 de diciembre de 1999 en la cuenta "Otros inmuebles" se incluían 785 millones de pesetas de bienes no afectos a la actividad financiera y que se corresponde con los inmuebles, fincas y solares adquiridos como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados. Al 31 de diciembre de 1999 el importe de la provisión constituida para estos inmuebles era de 128 millones de pesetas y ha tenido el movimiento siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 172 |
| Más- Dotaciones del ejercicio | 37 |
| Menos- | |
| Fondos disponibles | (71) |
| Fondos utilizados | (10) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 128 |

(13) OTROS ACTIVOS

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

The bottom half of the page is filled with numerous handwritten signatures and scribbles in black ink, which appear to be official approvals or signatures of various individuals. The signatures are overlapping and cover most of the lower portion of the document.



| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Operaciones en camino | 221 |
| Hacienda Pública | 622 |
| Cheques a cargo de entidades de crédito | 484 |
| Cámara de compensación | 1.076 |
| Fianzas | 39 |
| Otros conceptos | 431 |
| | 2.873 |

El importe del epígrafe "Otros Activos - Hacienda Pública" incluye los pagos a cuenta del impuesto sobre beneficios y otros saldos fiscales recuperables. Adicionalmente, recoge 282 millones de pesetas de Impuestos Anticipados que corresponden, fundamentalmente, a dotaciones a fondos de pensiones realizadas en ejercicios anteriores.

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN - ACTIVO

La composición de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|-----------------------------------|---------------------|
| Devengos de productos no vencidos | 1.408 |
| Gastos pagados no devengados | 42 |
| Otras periodificaciones | 4 |
| | 1.454 |

(15) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Por naturaleza: | |
| A la vista- | |
| Cuentas mutuas | 120 |
| Otras cuentas | 255 |
| | 375 |
| A plazo o con preaviso- | |
| Cesiones temporales de activos (Nota 5) | 16.765 |
| Cuentas a plazo | 5.790 |
| | 22.555 |
| | 22.930 |
| Por moneda: | |
| En euros | 22.117 |
| En moneda extranjera | 813 |
| | 22.930 |

El desglose por plazos de vencimiento de los saldos que figuran en el epígrafe "Entidades de crédito - A plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación, así como sus tipos de interés medios, se indican a continuación:

| | Millones de Pesetas | | | Tipo de Interés Medio |
|--------------------------------|---------------------|----------------|---------------|-----------------------|
| | Hasta 3 Meses | Más de 3 Meses | Total | |
| Cuentas a plazo | 5.790 | - | 5.790 | 2,31 |
| Cesiones temporales de activos | 16.765 | - | 16.765 | 2,70 |
| | 22.555 | - | 22.555 | 2,60 |

(16) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y sector, al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

[Handwritten signatures and scribbles covering the bottom half of the page]



| | Millones de Pesetas |
|--------------------------------------|---------------------|
| Por moneda: | |
| En euros | 128.730 |
| En moneda extranjera | 8.273 |
| | 137.003 |
| Por sectores: | |
| Administraciones Públicas | |
| Cuentas corrientes | 3.649 |
| Cuentas de ahorro | 4 |
| Imposiciones a plazo | 1.410 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 52 |
| | 5.115 |
| Otros sectores residentes- | |
| Cuentas corrientes | 23.850 |
| Cuentas de ahorro | 22.728 |
| Imposiciones a plazo | 41.622 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 25.479 |
| | 113.679 |
| No residentes- | |
| Administraciones Públicas | - |
| Otros sectores no residentes- | |
| Cuentas corrientes | 3.166 |
| Cuentas a plazo | 14.860 |
| Cesión temporal de activos (Nota 5) | 177 |
| Otras cuentas | 6 |
| | 18.209 |
| | 137.003 |

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 1999 se indica a continuación:

JC 0633886

| | Millones de Pesetas |
|-------------------------------------|---------------------|
| Depósitos de ahorro a plazo: | |
| Hasta 3 meses | 46.395 |
| Entre 3 meses a 1 año | 6.699 |
| Entre 1 año y 5 años | 4.798 |
| | 57.892 |
| Otros débitos a plazo: | |
| Hasta 3 meses | 23.589 |
| De 3 meses a 1 año | 2.125 |
| | 25.714 |

(17) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 diciembre de 1999 es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Obligaciones a pagar | 473 |
| Impuestos diferidos | 70 |
| Cuentas de recaudación | 3.292 |
| Órdenes pendientes de pago y cheques de viaje | 6.294 |
| Bloqueo de beneficios (fondo cartera a vencimiento) | 63 |
| Operaciones en camino | 72 |
| Otros conceptos | 21 |
| | 10.285 |

(18) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN - PASIVO

A continuación se indica un detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Gastos devengados no vencidos | 155 |
| Devengos de costes no vencidos | 354 |
| Productos anticipados de operaciones activas tomadas al descuento | 224 |
| Otras periodificaciones | 26 |
| | 759 |

[Handwritten signatures and scribbles are present around the table and below it.]



(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

A continuación se indica la composición y movimiento habido durante el ejercicio 1999 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación adjunto:

| | Millones de Pesetas | | |
|--|-------------------------------|------------------|-------|
| | Fondo de Pensiones (Nota 3.i) | Riesgos de Firma | Total |
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | 293 | 130 | 423 |
| Dotación en el ejercicio | 43 | 46 | 89 |
| Coste financiero imputable al Fondo de pensiones interno | 21 | - | 21 |
| Pago CAD (Nota 3.i) | (157) | - | (157) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1999 | 200 | 176 | 376 |

(20) 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 de 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 periodos de devengo semestral. Si el tipo de interés resultado del cálculo anterior fuese inferior al 6% se utilizará éste.

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 26 de marzo, de Banco de España.

Los costes financieros devengados durante el ejercicio 1999 por la emisión mencionada han ascendido a 238 millones de pesetas y figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999. Al 31 de diciembre de 1999 el tipo de interés de los títulos era del 6%.

De acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, 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.

(21) **RECURSOS PROPIOS Y PATRIMONIO**

El movimiento del patrimonio del Banco durante el ejercicio 1999 se muestra a continuación:

| | Millones de Pesetas | | | | | | |
|------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------|
| | Capital Suscrito | Reservas | | | Resultados de Ejercicios Anteriores | Resultado del Ejercicio | Total |
| | | Reserva Legal | Otras Reservas | Prima de Emisión | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 1998 | 13.883 | 1 | 8 | 3.711 | (2.071) | 306 | 15.838 |
| Distribución de resultados de 1998 | - | - | - | - | 306 | (306) | - |
| Aplicación de reservas (Nota 3.i) | - | - | - | (1.496) | - | - | (1.496) |
| Resultado del ejercicio 1999 | - | - | - | - | - | 714 | 714 |
| Saldos al 31 de diciembre de 1999 | 13.883 | 1 | 8 | 2.215 | (1.765) | 714 | 15.056 |

[Handwritten signatures and scribbles are present below the table, including a large signature on the left and several smaller ones across the bottom.]



a) *Capital social-*

El capital social del Banco al 31 de diciembre de 1999 está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie, de 1.000 pesetas de valor nominal cada una que gozan de iguales derechos políticos y económicos. Al 31 de diciembre de 1999 las acciones representativas del capital social del Banco se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas. Los estatutos del Banco regulan los requisitos y limitaciones a la libre transmisibilidad de sus acciones, básicamente el derecho de tanteo.

El único accionista que, al 31 de diciembre de 1999, posee una participación en el capital social del Banco superior al 10% es Caixa de Aforros de Vigo e Ourense-Caixavigo e Ourense (anteriormente denominada Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo), que posee un 49,78% de su capital social.

b) *Acciones propias y reserva por autocartera-*

En 1992 el Banco adquirió 5.000 acciones propias por su valor nominal (5.000.000 de pesetas). Las acciones propias carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a las restantes acciones.

De acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco tiene constituida una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias, 5 millones de pesetas, al cierre del ejercicio 1999, que deberá mantenerse en tanto dichas acciones no sean enajenadas o amortizadas. Dicha reserva, que figura en el epígrafe "Otras reservas", será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

c) *Prima de emisión de acciones-*

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

d) *Reserva legal-*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para incrementar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social 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.

No obstante, si existen pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, los beneficios han de ser destinados, con carácter previo, a cubrir tales pérdidas y posteriormente, y si hay cuantía para ello, a constituir la reserva legal.

e) Restricciones legales-

De acuerdo con el artículo 194 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco no podrá repartir dividendos hasta que los gastos de establecimiento hayan sido totalmente amortizados o hasta que tenga constituidas reservas libres disponibles en importe igual o superior al de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar.

f) Recursos propios computables-

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de depósito no serán inferiores al 8% de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, multiplicados por los coeficientes establecidos por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España. Asimismo, la citada Circular establece que el cumplimiento de dichos requerimientos por un grupo consolidable de entidades de crédito no exime de su cumplimiento a nivel individual, si bien, el porcentaje general del 8% se reducirá en función del grado de participación que posea la entidad dominante en la entidad dependiente siendo el aplicable por el Banco al 31 de diciembre de 1999 del 8%. Los Administradores del Banco estiman que los recursos propios netos computables del Banco tal y como se presentan en su balance de situación al 31 de diciembre de 1999 exceden en 9.017 millones el importe mínimo exigido por el citado Real Decreto.

Asimismo, la Circular 5/1993 de Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas y el conjunto de los riesgos de los grupos consolidados de Entidades de Crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 70% y del 25% de los recursos computables, respectivamente; estableciéndose también límites a las provisiones en divisas, los cuales se cumplen al 31 de diciembre de 1999.

(22) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1999, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, eran los siguientes:

The bottom of the page is filled with numerous handwritten signatures and scribbles in black ink. Some are clearly legible as names or initials, while others are more abstract marks. The signatures are scattered across the width of the page, with some appearing to be grouped together. The overall appearance is that of a document where multiple individuals have signed or marked their approval or acknowledgment.



| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Pasivos contingentes: | |
| Fianzas, avales y cauciones | 15.381 |
| Activos afectos a diversas operaciones | 8 |
| Créditos documentarios | 2.060 |
| Otros pasivos contingentes dudosos | 3 |
| | 17.452 |
| Compromisos: | |
| Disponibles por terceros- | |
| Por entidades de crédito | 166 |
| Por el sector Administraciones Públicas | 7.647 |
| Por otros sectores Residentes | 22.122 |
| Otros compromisos | 4.523 |
| | 34.458 |
| | 51.910 |

(23) **SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 1999 los principales saldos del Banco con la Caja de Ahorros Municipal de Vigo (Nota 21) y GEST 21, SGIIC, S.A. (Nota 10) son los siguientes:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Saldos deudores: | |
| Entidades de crédito- | |
| Cuentas a plazo | 3.494 |
| Crédito a otros sectores residentes- | |
| Efectos comerciales y anticipos | 149 |
| | 3.643 |
| Cuentas de periodificación- | |
| Devengos de productos no vencidos | 8 |
| | 3.651 |
| Saldos acreedores: | |
| Débitos a clientes, cuentas corrientes | 4 |
| Otros débitos a plazo, cesión temporal de activos | 207 |
| Entidades de crédito, cuentas a plazo | 2.158 |
| | 2.369 |
| Cuentas de periodificación- | |
| Devengos de costes no vencidos | 6 |
| | 2.375 |

[Handwritten signatures and scribbles are present over the bottom half of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.]

Las transacciones realizadas por el Banco con entidades vinculadas durante el ejercicio 1999 han generado los siguientes resultados:

| | Millones de Pesetas |
|-------------------------------------|---------------------|
| Gastos: | |
| Intereses y cargas asimiladas | 21 |
| Ingresos: | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 81 |
| Comisiones percibidas | 334 |
| | 415 |

(24) SITUACIÓN FISCAL

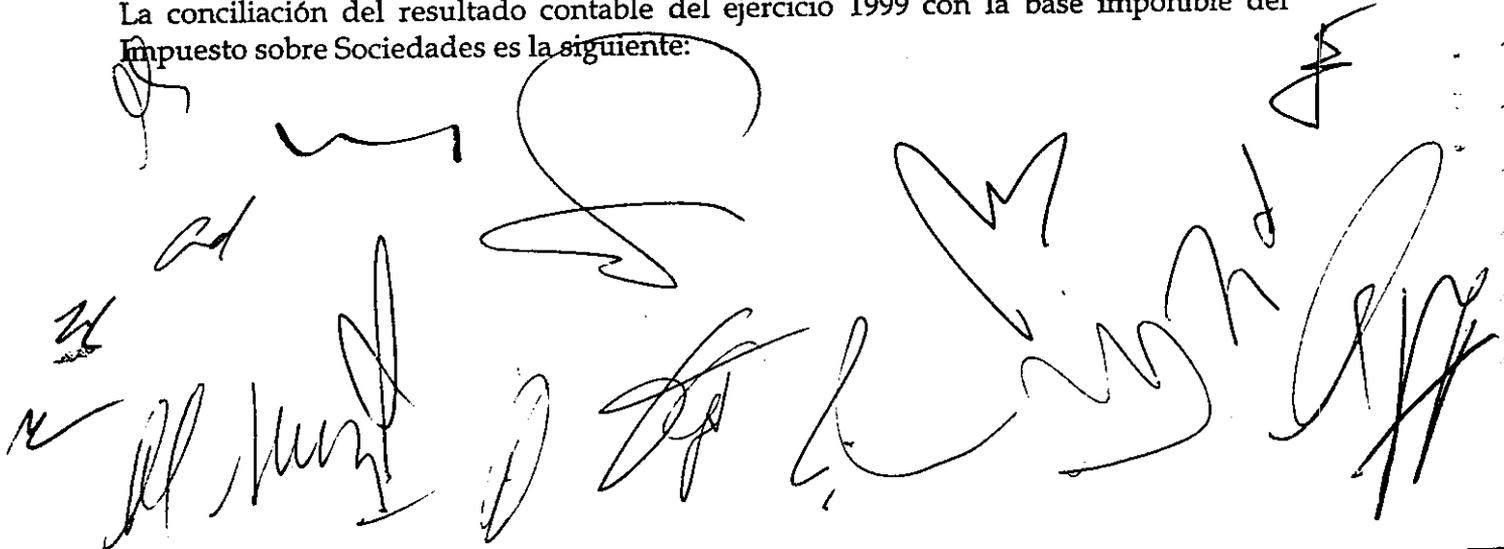
Banco Gallego, S.A. tiene, en general, abiertos a inspección los cinco últimos años para todos los impuestos a los que se halla sujeta su actividad.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, la Sociedad está siendo inspeccionada por la Administración Tributaria en relación a los ejercicios 1993 a 1997 para los principales impuestos a los que se encuentra sujeta su actividad, sin que hasta la fecha se haya devengado deuda tributaria alguna.

El saldo del epígrafe "Otros Pasivos" del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

La Sociedad en el ejercicio 1998 acometió un proceso de fusión que se acogió al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores". Las menciones establecidas por el artículo 107 del Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativas al mencionado régimen figuran en las memoria del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 1998.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

The bottom of the page contains several handwritten signatures and scribbles in black ink. There are approximately 10-12 distinct marks, some appearing to be initials or full names, and others being large, loopy scribbles. The signatures are scattered across the width of the page, with some overlapping.



| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Beneficio del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades | 714 |
| Aumento (disminución) por diferencias permanentes netas | (1.082) |
| Aumento (disminución) por diferencias temporales netas | 5 |
| Base imponible (= Resultado fiscal) | (363) |

Las principales diferencias permanentes corresponden, con signo negativo, a la imputación de la parte deducible de las diferencias de fusión (fondo de comercio) por importe de 988 millones de pesetas y a abonos de prestaciones por jubilación por importe de 220 millones de pesetas y, con signo positivo, a las primas satisfechas por contratos de seguros para cubrir compromisos de pensiones que tienen la consideración de gasto no deducible por importe de 130 millones de pesetas.

En el presente ejercicio se han acreditado bases imponibles negativas por importe de 363 millones de pesetas, aproximadamente, quedando a 31 de diciembre de 1999 pendientes de compensar las siguientes:

| Ejercicio | Millones de Pesetas | Plazo máximo a compensar |
|-----------|---------------------|--------------------------|
| 1995 | 46 | 2005 |
| 1996 | 367 | 2006 |
| 1998 | 826 | 2008 |
| 1999 | 363 | 2009 |
| TOTAL | 1.602 | |

De acuerdo con la legislación fiscal aplicable, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los diez años inmediatos y sucesivos. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto no recoge el crédito fiscal correspondiente a la posible compensación de pérdidas con beneficios futuros, por estricta aplicación del principio de prudencia.

Banco Gallego, S.A. se ha acogido a los incentivos fiscales que con objeto de fomentar las inversiones establece la normativa fiscal vigente. En el ejercicio 1999, no se ha aplicado deducción alguna por no existir cuota que la absorba. Al 31 de diciembre de 1999 queda un remanente pendiente de aplicación que podría deducirse en los próximos ejercicios, por importe de 13 millones de pesetas, aproximadamente, siempre que exista cuota suficiente y no se supere el porcentaje máximo de deducciones autorizado.

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 1999 el saldo de los impuestos diferidos, registrados en los libros contables, es el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Por aceleración amortización R.D. Ley 3/93 | 23 |
| Por diferimiento por reinversión | 47 |
| | 70 |

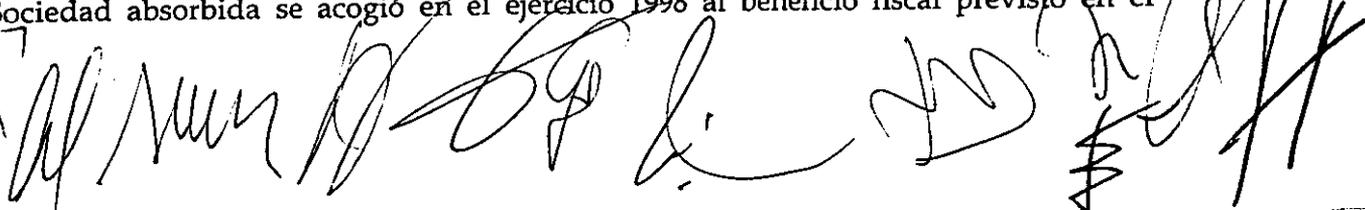
De acuerdo con la Circular 7/1991, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan el valor actual de los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los diez próximos años.

Durante el presente ejercicio Banco Gallego, S.A. ha registrado en la cuenta Impuesto anticipado un importe de 34 millones de pesetas para ajustar el saldo de la misma al derivado del valor actual de las prestaciones al personal jubilado durante los próximos diez años según cálculos actuariales a 31 de diciembre de 1998. Asimismo, se ha cancelado Impuesto anticipado por importe de 29 millones de pesetas correspondiente a dotaciones a la provisión para insolvencias que habían sido consideradas no deducibles en ejercicios anteriores y que en 1998 pasaron a ser deducibles. Dichas regularizaciones se han realizado por su importe neto con abono a la cuenta "Beneficios de ejercicios anteriores".

El total de impuestos anticipados registrados al cierre del ejercicio figura en el capítulo "Otros activos" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1999 adjunto y asciende a 282 millones de pesetas (véase Nota 13).

De acuerdo con el artículo 103.3. de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, en virtud de la operación de fusión mencionada, realizada en el ejercicio 1998, se puso de manifiesto una partida deducible en la base del Impuesto sobre sociedades por importe de 9.880 millones de pesetas, aproximadamente, derivada del diferente cálculo que se realiza de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Esta partida es fiscalmente deducible con el límite anual máximo de la décima parte, considerando los administradores de la Sociedad que este importe será íntegramente recuperado, si bien atendiendo al criterio de prudencia, el Banco no ha registrado crédito fiscal alguno por este concepto. A 31 de diciembre de 1999 tras la liquidación del impuesto correspondiente a dicho ejercicio queda pendiente de imputación un remanente de 7.904 millones de pesetas.

A los efectos de lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995, se informa que la Sociedad absorbida se acogió en el ejercicio 1998 al beneficio fiscal previsto en el





artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de los elementos del inmovilizado material por importe de 119 millones de pesetas, aproximadamente. En consecuencia, la Sociedad ha asumido compromisos de reinversión por importe de 212 millones de pesetas, aproximadamente, que deberían cumplirse en un plazo máximo de tres años.

Durante 1998 y 1999 han sido atendidos parcialmente los mencionados compromisos de reinversión pendientes del ejercicio 1997 por importe de 212 millones de pesetas, aproximadamente, mediante las siguientes inversiones:

| | Millones de Pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Equipos de automatización (1998) | 63 |
| Mobiliario (1998) | 120 |
| Equipos de automatización (1999) | 29 |
| TOTAL | 212 |

La incorporación a la base imponible de la renta cuya integración se ha diferido por la reinversión se realizará por séptimas partes en los períodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo mencionado anteriormente.

En virtud del acuerdo de compra de las acciones de Banco Gallego, S.A. (Sociedad absorbida) por Banco 21, S.A. (Sociedad absorbente) a Banco Central Hispano, S.A., los pasivos fiscales anteriores a la fecha de adquisición inicial (abril de 1993) que, en su caso, pudieran existir, serían cubiertos por esta última 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.

(25) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco mantenía un saldo por "Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles" por un importe conjunto de 4.243 millones de pesetas.

Asimismo, Banco Gallego, S.A. tenía contratada a dicha fecha una opción asiática (call) sobre el IBEX por un valor nominal de 150 millones de pesetas, con el mismo

vencimiento y características simétricas a las ofrecidas por determinados depósitos de clientes.

Durante el ejercicio 1999, el Banco ha registrado 33 millones de pesetas como beneficio por diferencias de cambio y 29 millones de pesetas como pérdida neta en la liquidación de sus operaciones de futuros financieros (Nota 26).

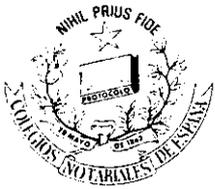
(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999, 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 1999 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 | 1.420 |
| De la cartera de renta fija | 728 |
| De créditos sobre clientes | 5.685 |
| | 7.833 |
| Comisiones percibidas- | |
| De servicio de cobros y pagos | 1.111 |
| De servicio de valores | 130 |
| De pasivos contingentes | 257 |
| De cambio de divisas | 13 |
| De otras operaciones | 462 |
| | 1.973 |
| Beneficios extraordinarios- | |
| Beneficios netos por venta de inmovilizado | 170 |
| Beneficios de ejercicios anteriores | 35 |
| Dotaciones a otros fondos específicos | (37) |
| Recuperación de otros fondos específicos | 81 |
| Utilización de fondos genéricos | 31 |
| Otros productos | 13 |
| | 293 |
| Resultados de operaciones financieras- | |
| En la cartera de negociación | - |
| En la cartera de renta fija de inversión | 30 |
| En la cartera de renta variable: | |
| Por ventas y amortizaciones | 60 |
| Por ventas de otros activos financieros | - |
| Productos por diferencias de cambio | 33 |
| Productos en operaciones de futuros | 4 |
| Quebrantos en operaciones de futuros | (33) |
| Dotaciones netas al Fondo de fluctuación de valores | (68) |
| | 26 |

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

JC 0633892

[Large handwritten signatures and marks]

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Gastos: | |
| Intereses y rendimientos asimilados- | |
| De acreedores | 1.884 |
| De entidades de créditos | 273 |
| De Banco de España | 11 |
| Otros intereses | 238 |
| | 2.406 |
| Comisiones pagadas- | |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales | 182 |
| Otras comisiones | 44 |
| | 226 |
| Amortización y provisiones para insolvencias- | |
| Dotaciones netas a los fondos de insolvencias | 441 |
| Activos en suspenso recuperados | (103) |
| | 338 |
| Quebrantos extraordinarios- | |
| Quebrantos de ejercicios anteriores | 20 |
| Pagos a pensionistas | 3 |
| Otros quebrantos | 16 |
| | 39 |

b) Gastos generales de administración - De personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|-------------------------------------|---------------------|
| Sueldos y salarios | 2.975 |
| Seguros sociales | 836 |
| Indemnizaciones por despidos | 3 |
| Gastos de formación y otros | 103 |
| Dotación fondo de pensiones interno | 43 |
| Pólizas de seguros | 130 |
| | 4.090 |

En el apartado "Gastos de formación y otros" se incluyen gastos de naturaleza social como becas, ayudas escolaridad y todos los gastos relacionados con la formación del personal. Se incluyen igualmente dentro de "Gastos generales de administración - De personal" 99 millones de pesetas correspondientes a costes de personal de los miembros del Consejo de Administración por el desarrollo de sus funciones ejecutivas en el Banco. En el apartado "Pólizas de seguros" se incluyen



41 millones de pesetas correspondientes a la prima pagada por la Entidad en concepto de viudedad, invalidez y orfandad según lo establecido en el Convenio Colectivo vigente.

El número medio de empleados distribuido por categorías ha sido el siguiente:

| | Número de Empleados |
|------------------------------|---------------------|
| Equipo directivo | 5 |
| Jefes | 422 |
| Administrativos | 222 |
| Subalternos y oficios varios | 2 |
| | 651 |

c) *Gastos generales de administración - Otros gastos administrativos*

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| De inmuebles, instalaciones y material | 599 |
| Informática | 110 |
| Comunicaciones | 271 |
| Contribuciones e impuestos | 241 |
| Gastos judiciales e informes técnicos | 81 |
| Gastos de representación y desplazamiento | 138 |
| Otros gastos | 326 |
| Total | 1.766 |

En el ejercicio 1996 el Banco se integró en la plataforma Centroban sostenida por la Sociedad Electronic Data Systems España, S.A. (EDS) con quien ha suscrito un contrato de outsourcing hasta el 31 de agosto de 2001. Este contrato ampara tanto la gestión de bases de datos (cuyo importe anual se recoge en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - Otros Gastos Administrativos") como el desarrollo de aplicaciones (que se activan en el epígrafe "Activos Inmateriales - Gastos Amortizables" - Nota 11).

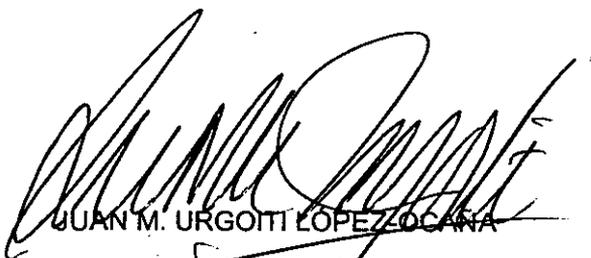
Los gastos para el proyecto del año 2000 realizado en colaboración con EDS ascendieron a 40 millones de pesetas, aproximadamente, en 1999.

0633893

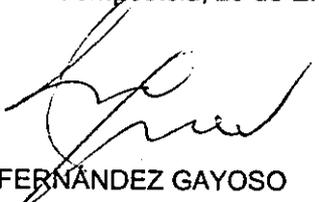
Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page.

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 1999, 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.

Santiago de Compostela, 25 de Enero de 2000



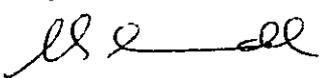
JUAN M. URGOITI LÓPEZ



JULIO FERNÁNDEZ GAYOSO



JOSÉ ARNAU SIERRA



RAMÓN F. BAHAMONDE SANTISO



MICHEL BARRET



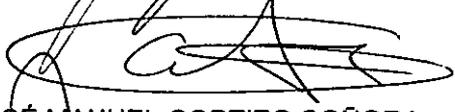
EPIFANIO CAMPO FERNÁNDEZ



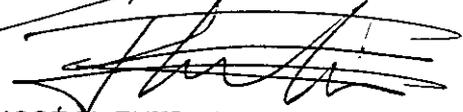
SATURNINO CUQUEJO IGLESIAS



ADOLFO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ



JOSÉ MANUEL CORTIZO SOÑORA



JOSÉ M. ENTRACANALES DOMEQ



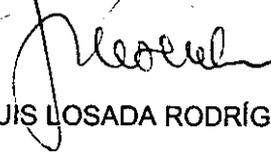
MANUEL FERNÁNDEZ BLANCO



GREGORIO GORRIARÁN LAZA



ÁNGEL LÓPEZ-CORONA DAVILA



JOSE LUIS LOSADA RODRÍGUEZ



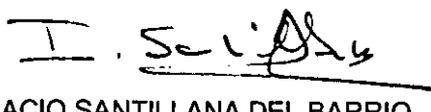
ISAAC ALBERTO MIGUEZ LOURIDO



EMILIO ONTIVEROS BAEZA



OSCAR RODRIGUEZ ESTRDA



IGNACIO SANTILLANA DEL BARRIO



JAVIER UNGRIA LÓPEZ



ALVARO URGOITI GUTIERREZ



INFORME DE GESTIÓN 1999

Capital y Reservas

Los Recursos Propios de Banco Gallego a 31 de Diciembre de 1999, ascienden a 16.107 millones de pesetas. En el siguiente cuadro se puede observar la situación de los recursos propios durante dicho ejercicio:

CAPITAL Y RESERVAS (En millones de pesetas)

| CONCEPTOS | |
|------------------------------------|--|
| Capital | |
| Reservas | |
| Legal | |
| Estatutaria | |
| Prima de emisión de acciones | |
| TOTAL RECURSOS PROPIOS | |

En este ejercicio, y de acuerdo con la autorización del Banco de España, se ha efectuado con cargo a reservas por prima de emisión de acciones, el plan de jubilaciones anticipadas. A la fecha de cierre del ejercicio 1999, el ratio de solvencia de la Entidad suponía el 17,79%. Este porcentaje, muy superior al coeficiente mínimo exigido por el Banco de España, equivale a un excedente sobre los recursos propios mínimos de 9.017 millones de pesetas.

El capital suscrito y desembolsado al 31 de diciembre de 1999, ascendía a la cantidad de 13.883.448.000 pesetas. Está representado por 13.883.448 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.

A esta fecha, el mayor accionista es Caixa de Aforros de Vigo e Ourense, que posee un 49,78%. El número total de accionistas de Banco Gallego, S.A. a 31 de diciembre de 1999 era de 563.

ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO

| Número de acciones por accionista | Número de Accionistas | Estructura porcentual |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| De 1 a 99 | 391 | 0,03 |
| Entre 100 y 499 | 51 | 0,07 |
| Con más de 499 | 121 | 99,90 |
| TOTAL | 563 | 100,00 |

JE 0633858



Recursos de clientes

A la fecha del cierre del ejercicio, la cuantía de los recursos típicos que nuestros clientes tenían depositados en nuestra entidad, sin tener en cuenta los recursos fuera de balance, alcanzaba la cifra de 141.003 millones de pesetas, distribuidos de acuerdo con el siguiente desglose:

| POR SECTORES | 1998 | | % de Variación |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | Importe | % | |
| Administraciones Públicas | 3.411 | 2,85 | 48,43 |
| Sector Residente | 72.496 | 60,64 | 21,66 |
| - Cuentas Corrientes..... | 18.825 | 15,75 | 26,69 |
| - Cuentas de Ahorro | 18.035 | 15,08 | 26,02 |
| - Imposiciones a Plazo | 35.636 | 29,81 | 16,80 |
| Sector No Residente | 17.721 | 14,82 | 1,75 |
| - Cuentas Corrientes..... | 3.230 | 2,70 | (1,98) |
| - Cuentas a Plazo | 14.469 | 12,10 | 2,70 |
| - Otras Cuentas | 22 | 0,02 | (72,73) |
| Pasivos subordinados | 4.000 | 3,35 | 0,00 |
| Total Depósitos de clientes | 97.628 | 81,66 | 18,10 |
| Cesión Temporal de Activos | 21.930 | 18,34 | 17,23 |
| - Administraciones Públicas | 502 | 0,42 | (89,64) |
| - Sector Residente | 21.136 | 17,68 | 20,55 |
| - Sector No Residente | 292 | 0,24 | (39,38) |
| Total Recursos de clientes | 119.558 | 100,00 | 17,94 |

A lo largo del ejercicio 1999, los depósitos de clientes han experimentado un crecimiento de un 18,10%, que en cifras absolutas suponen un aumento de 17.667 millones de pesetas.

El gran crecimiento registrado en este capítulo del balance viene fundamentado por una fuerte subida en los saldos de las cuentas del Sector Residente, en todas las partidas que lo componen (cuentas corrientes, ahorro e imposiciones a plazo). El aumento experimentado en estos productos de ahorro tradicionales, al finalizar el ejercicio 1999 fue, en términos absolutos, de 15.704 millones de pesetas, lo que supone un avance del 21,66%, en términos relativos si lo comparamos con las cifras del ejercicio de 1998.

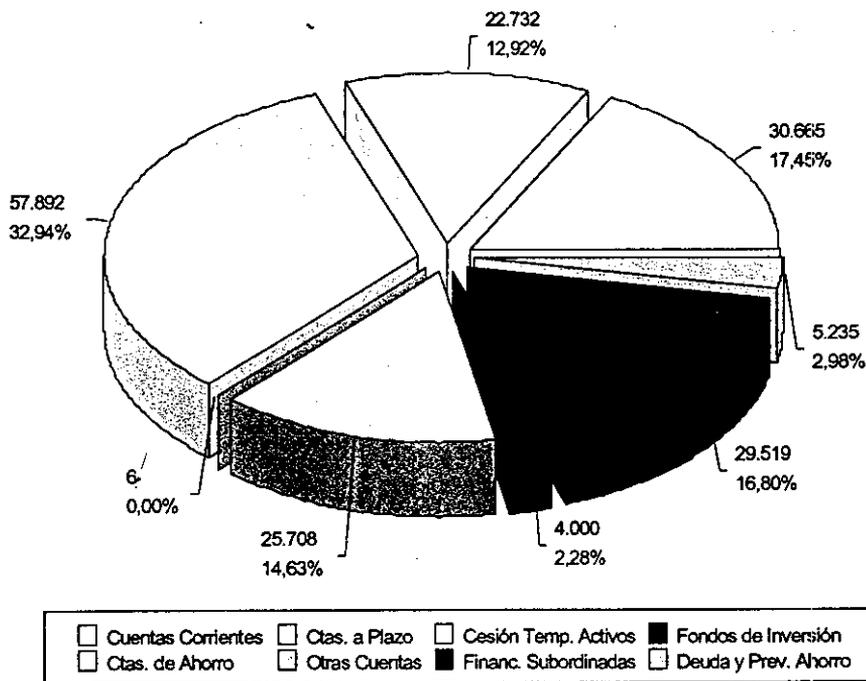
Es importante también el incremento que han experimentado los saldos de las Administraciones Públicas, con un incremento del 48,43%, lo que, en cifras absolutas, supone un crecimiento de 1.652 millones de pesetas.



Recursos de clientes

En este ejercicio de 1999, la cesión temporal también ha visto incrementadas sus cifras en relación al año 1998 en 3.778 millones de pesetas, siendo el sector residente en donde se ha producido un mayor aumento (4.343 millones); el resto de los sectores sufren pequeñas variaciones en sus saldos, por el escaso peso que tienen sobre este epígrafe del balance.

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



Durante el ejercicio 1999 se han comercializado cuatro nuevos fondos de inversión, que al cierre del ejercicio presentaban un saldo de 1.991 millones de pesetas. El saldo final de esta rúbrica ha sido 29.519 millones de pesetas, con un ligero descenso respecto al año anterior.

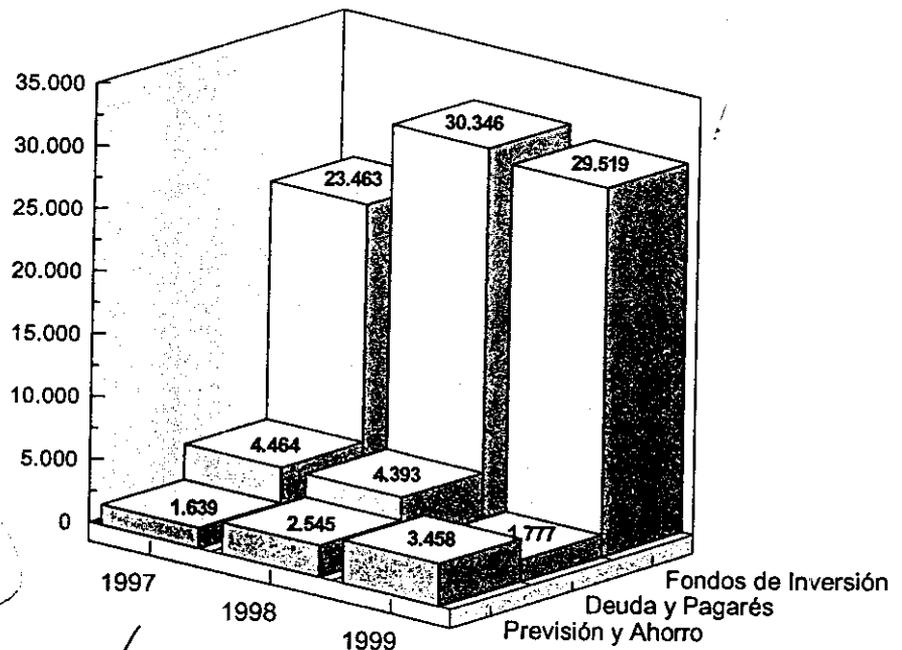


Recursos de clientes

| | 1998 | | % de Variación |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | Importe | % | |
| Total recursos de clientes | 119.558 | 76,23 | 17,94 |
| - Fondos de inversión | 30.346 | 19,35 | (2,73) |
| - Deuda pública | 4.393 | 2,80 | (59,55) |
| - Previsión y Ahorro | 2.545 | 1,62 | 35,87 |
| Total Recursos Gestionados | 156.842 | 100,00 | 12,06 |

Es de destacar el extraordinario crecimiento experimentado en las cifras de previsión y ahorro, que suponen un incremento en cifras relativas del 35,87% sobre 1998, o lo que traducido en cifras absolutas, supone un aumento de 913 millones en relación al mismo periodo del año anterior.

EVOLUCIÓN DE LOS PRODUCTOS FUERA DE BALANCE (En millones de pesetas)



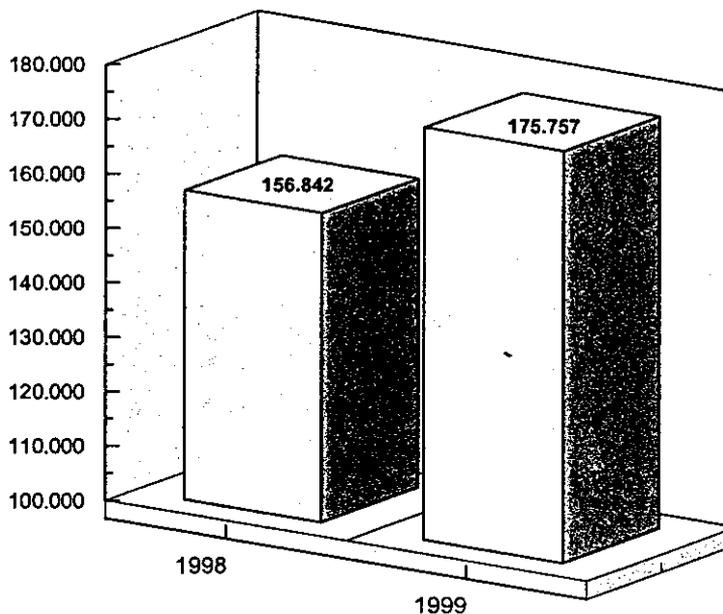
El magnífico comportamiento de esta evolución, ha supuesto que el total de recursos gestionados, hayan incrementado el volumen de sus saldos en 18.915 millones, como podemos observar en el siguiente gráfico, detallándose posteriormente diversas clasificaciones porcentuales al 31 de Diciembre de 1999:



INFORME DE GESTIÓN 1999

Recursos de clientes

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



CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES DE DEPÓSITOS DE CLIENTES EN PESETAS

| | Nº DE CUENTAS | IMPORTE |
|---|---------------|---------------|
| Hasta 1.000.000 de ptas. | 85,12 | 22,04 |
| De 1.000.000 a 5.000.000 de ptas. | 13,44 | 39,79 |
| De 5.000.000 a 10.000.000 de ptas. | 0,99 | 11,98 |
| Más de 10.000.000 de ptas. | 0,45 | 26,19 |
| TOTAL | 100,00 | 100,00 |

CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR VENCIMIENTOS DE DEPÓSITOS DE CLIENTES A PLAZO

| | 1998 |
|--|---------------|
| DEPÓSITOS DE AHORRO A PLAZO | 66,59 |
| Hasta 3 meses | 62,72 |
| Más de 3 meses | 3,69 |
| Entre 1 y 5 años | 0,18 |
| OTROS DÉBITOS A PLAZO | 33,41 |
| Hasta 3 meses | 32,56 |
| Entre 3 meses y 1 año | 0,85 |
| TOTAL | 100,00 |

[Handwritten signatures and scribbles]

0633860



Inversión crediticia

El crecimiento de 23.118 millones de pesetas en volúmenes y del 28,92% en términos relativos, experimentado en la inversión crediticia bruta a lo largo de este ejercicio que estamos analizando, ha sido el más importante realizado en un sólo ejercicio por esta Entidad, alcanzando a fin de ejercicio la cifra de 103.063 millones de pesetas. La distribución del crédito por sectores queda reflejada en el siguiente cuadro:

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

| POR SECTORES | 1998 | | % de Variación |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | Importe | % | |
| Administraciones públicas | 1.974 | 2,47 | 62,11 |
| Crédito al sector residente | 76.769 | 96,03 | 26,39 |
| - Crédito Comercial | 11.954 | 14,96 | 21,98 |
| - Deudores con garantía real | 26.081 | 32,62 | 24,71 |
| - Otros deudores a plazo | 34.015 | 42,55 | 39,59 |
| - Deudores a la vista y varios | 4.719 | 5,90 | (48,34) |
| Crédito al sector no residente | 1.202 | 1,50 | 135,94 |
| - Adm. Públicas no residentes | 0 | 0,00 | --- |
| - Deudores con garantía real | 326 | 0,41 | 36,81 |
| - Otros deudores a plazo | 873 | 1,09 | 134,94 |
| - Deudores a la vista y varios | 3 | 0,00 | 166,67 |
| Inversión crediticia bruta | 79.945 | 100,00 | 28,92 |
| Menos: Fondo de provisión para Insolvencias | 1.223 | | 15,62 |
| Inversión crediticia neta | 78.722 | | 29,12 |

Si analizamos la inversión por sectores, observamos un importante crecimiento en el volumen de todos ellos.

El crédito a las administraciones públicas se ha visto incrementado en 1.226 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 62,11%.

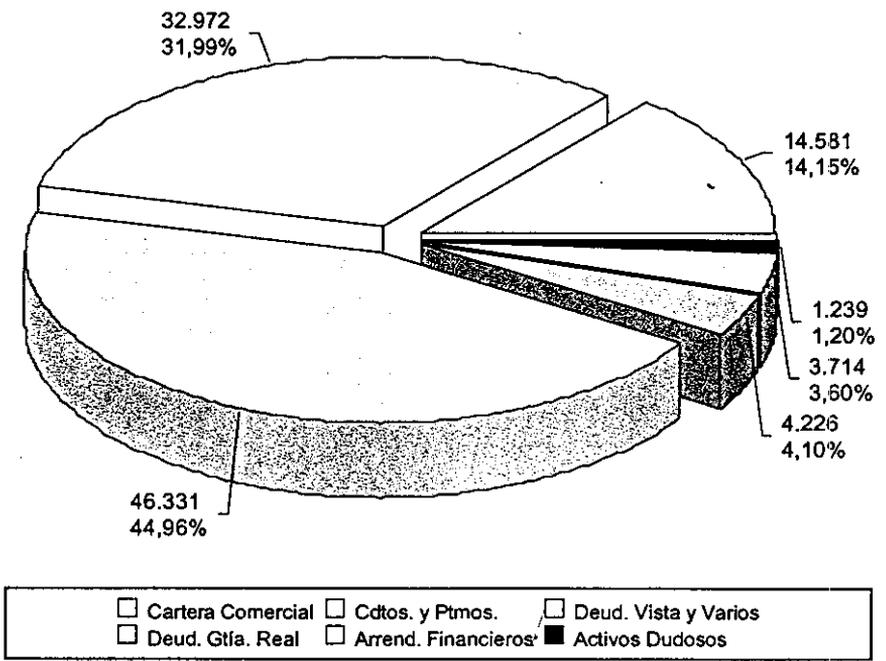
El crédito al sector residente en el ejercicio 1999 ha tenido un notable crecimiento cifrado en 20.258 millones de pesetas en relación al año precedente, lo que en términos relativos supone una variación del 26,39%. En el sector no residente también se produce una importante mejora en sus cifras, ya que si lo comparamos con el ejercicio 1998, se aprecia un crecimiento de 1.634 millones de pesetas, o lo que es lo mismo un 135,94%.



Inversión crediticia

La distribución de la inversión crediticia bruta, se puede observar en el siguiente gráfico:

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



- Cartera Comercial
- Cdtos. y Ptmos.
- Deud. Vista y Varios
- Deud. Gtfa. Real
- Arrend. Financieros
- Activos Dudosos

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

| | |
|-----------------------------|--|
| Hasta 3 meses | |
| Entre 3 meses y 1 año | |
| Entre 1 año y 5 años | |
| Más de 5 años | |
| TOTAL | |

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco al 31 de diciembre de 1999, el 51,91% es a tipo fijo, siendo el 48,09% restante a tipo variable.

[Handwritten signatures and initials]

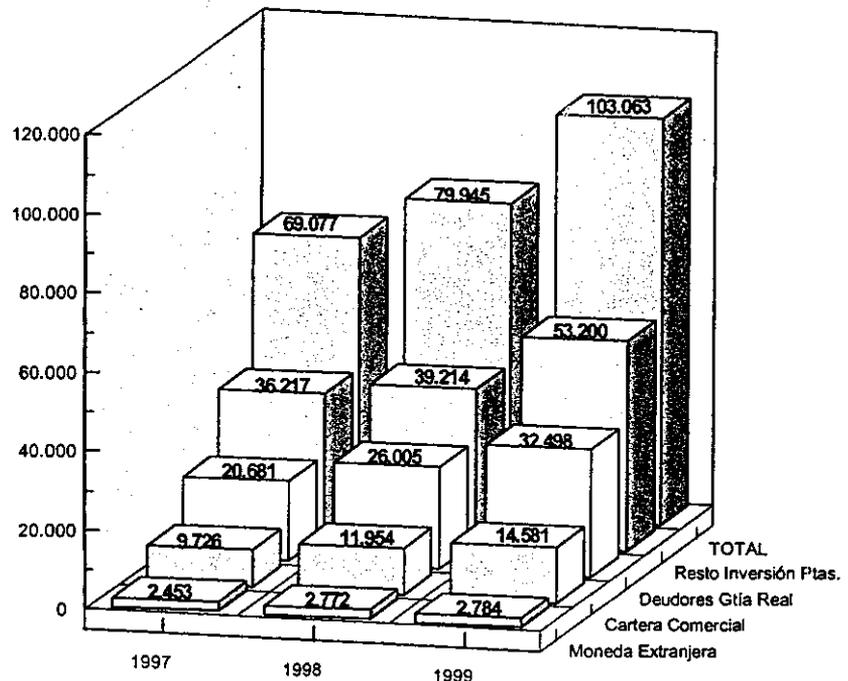
ad

32



Inversión crediticia

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



Si siguiendo la pauta de actuación que el Banco ha trazado en cuanto al origen de la inversión crediticia, y su posicionamiento sobre todo en el sector de particulares, nuestra Entidad ha incrementado en gran medida sus saldos en este apartado de créditos al sector residente y así, en Otros Deudores a Plazo podemos observar un crecimiento del 39,59%, o lo que es lo mismo, un aumento en sus cifras de 13.467 millones de pesetas en relación con el ejercicio de 1998. Los préstamos con garantía hipotecaria, continúan con la tónica iniciada en ejercicios anteriores y siguen con crecimientos importantes en el ejercicio 1999, lo que ha supuesto una variación del 24,84% más que en el mismo periodo del ejercicio precedente, lo que traducido a cifras absolutas supone 6.422 millones de pesetas.

También conviene resaltar el notable incremento que el Banco ha experimentado en el apartado de Cartera Comercial, creciendo en el ejercicio 1999 un 21,98%, lo que, en términos absolutos representa 2.627 millones de pesetas.

Banco Gallego continua renovando convenios con el IGAPE, ICO y distintas Consellerías de la Xunta, destacando el comercio minorista, mejora de la calidad de la leche, financiación del sector porcino, estructuras agrarias, fomento del empleo, financiación de estudios universitarios y otros.



INFORME DE GESTIÓN 1999

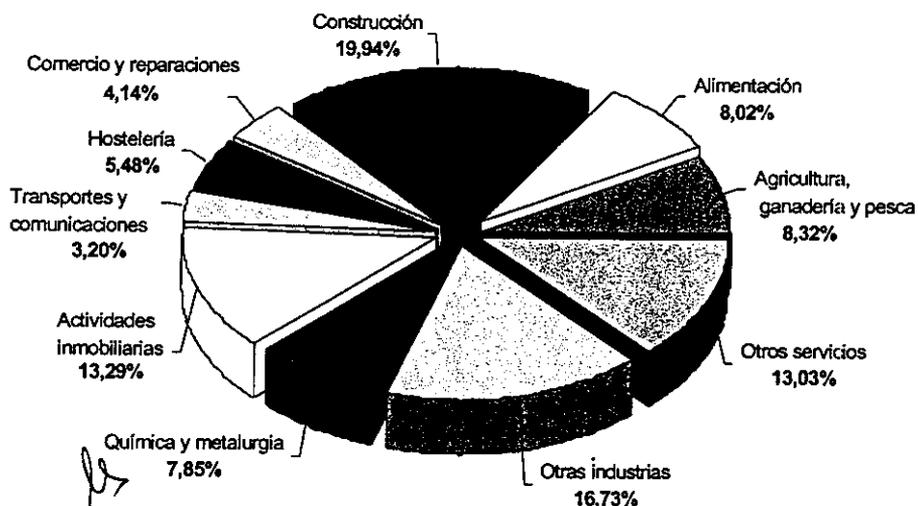
Inversión crediticia

La líneas IGAPE e IGAPE-ICO, de préstamos y leasing, así como los de internacionalización, han sido ampliamente cubiertas, precisando de aumentos importantes en las mismas.

Mantenemos suscrito convenio con AFIGAL, S.G.R., con límite de 1.000 millones, totalmente dispuestos. Participamos en su capital con 30 millones de pesetas, manteniendo un puesto en su consejo de administración.

Las unidades especializadas de inversión han continuado su importante desarrollo en áreas de Banca de Empresas, PYMES, Unidad Hipotecaria, Créditos Consumo (Credihogar, Crediauto), destacando especialmente el lanzamiento del "Agrobanco Gallego", específico para el mundo de la agricultura (compra cuota láctea, ganado, mejora maquinaria, anticipos subvenciones).

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



JC 0833862

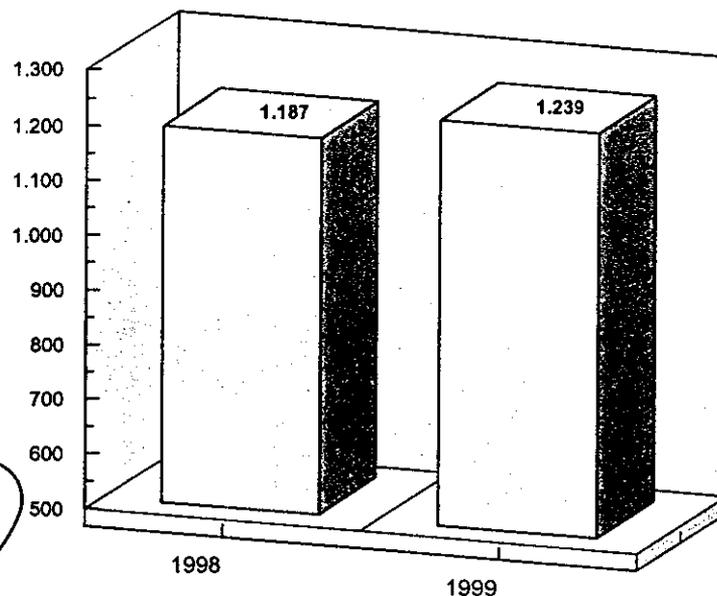


Activos dudosos

El saldo que al 31 de diciembre de 1999, refleja el capítulo de activos dudosos es de 1.239 millones de pesetas. El total de este epígrafe representa un 1,20% sobre la inversión crediticia bruta, tasa por debajo de la media del sector, con una evolución muy positiva, tanto en saldos netos como en porcentaje de mora.

Los fondos de insolvencia constituidos, al finalizar el ejercicio de 1999, alcanzaban 1.597 millones de pesetas, de los cuales 1.414 corresponden a inversiones crediticias, y 183 a riesgos de firma y obligaciones y otros valores de renta fija. 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 la normativa del Banco de España.

EVOLUCIÓN ACTIVOS DUDOSOS
(En millones de pesetas)



Los Activos dudosos al 31 de Diciembre de 1999 suponen el 1,20% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 129% del total de los activos dudosos.



Inmovilizado

El valor neto del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1999, ascendía a 4.168 millones de pesetas, tal y como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

DETALLE DEL INMOVILIZADO (En millones de pesetas)

| | Inmuebles y Terrenos | Mobiliario Instalaciones y Otros |
|------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| Coste | 3.321 | 4.260 |
| Amortización Acumulada | 316 | 3.097 |
| NETO | 3.005 | 1.163 |

No se han producido diferencias significativas en este ejercicio, excepto por la continuación de la línea iniciada en ejercicios anteriores de mejorar la imagen de nuestras oficinas.

ES

ad
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

JC 0633863

[Handwritten signature]



Otros servicios bancarios

Actividad internacional

En el panorama internacional hay que destacar a lo largo de 1999 el mantenimiento de la alta tasa de actividad económica en Estados Unidos, con un crecimiento alto y sin especiales tensiones inflacionarias. En menor medida Europa y Japón se han incorporado a este crecimiento, apoyado en el caso de Europa por la bajada de tipos de interés del mes de abril hasta el 2,5%.

En el caso de España las tasas de crecimiento han continuado altas y si bien comienzan a atisbarse subidas de la inflación, en parte vienen justificadas por el aumento de las importaciones, así como por la anteriormente mencionada bajada de intereses por parte del Banco Central Europeo.

Sin duda el hecho más destacado del año ha sido la fijación de la paridad irrevocable de todas las monedas de los once países que han adoptado la moneda única, comenzando la fase de introducción del euro cuyos efectos principales son su utilización en las operaciones que no requieran manejo físico y la asunción por parte del Banco Central Europeo de la responsabilidad de la política monetaria, de la determinación de las operaciones de cambio exterior, y de la emisión de deuda pública negociable en euros y del sistema de pagos interbancarios.

Refiriéndonos al caso concreto de Banco Gallego, el año 1999 ha sido de consolidación, destacando como rúbricas más importantes dentro del activo, los epígrafes de créditos y préstamos, con un saldo al cierre de 16.731 miles de euros, mientras que la cartera de renta fija y variable mostraba un saldo de 7.719 miles de euros. En el capítulo 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 31.742 miles de euros.

En cuanto a nuestra actividad inversora destacar la incorporación a diversos mercados internacionales, aprovechando el incremento del nivel de globalización de los mismos, así como los mayores índices de liquidez, a fin de reforzar la gestión financiera de nuestro balance aprovechando nuestras capacidades de captación de recursos en diversas monedas.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo al cierre de 109.440 miles de euros, de los cuales 64.637 miles corresponden a euros y los 44.803 miles restantes a moneda extranjera. Asimismo, los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 4.917 miles de euros. Finalmente, los recursos en divisa obtenidos de otras entidades, suponían al cierre del ejercicio 1999, 4.890 miles de euros.



Otros servicios bancarios

Cartera comercial

El ejercicio de 1999, ha sido, para nuestra Cartera Comercial, una continuidad en nuestro nivel de mecanización, adaptándonos a las demandas de nuestros clientes, y ello se ha visto reflejado por ejemplo, en la adopción de nuevos sistemas en el tratamiento de los efectos, que proporcionan un nivel de servicio adecuado a las necesidades de nuestros clientes, ganando éstos así en operatividad, eficacia y seguridad.

Durante este año hemos negociado 258.890 efectos por un importe total de 80.971 millones de pesetas. De este montante, 67.654 efectos corresponden al descuento de la cesión de créditos en soporte magnético, con un volumen de 10.559 millones de pesetas. Con estos volúmenes alcanzados se ve reflejada la incidencia de los nuevos sistemas de cobro y pago que se vienen imponiendo.

El porcentaje de impagados en el descuento comercial, alcanzó el 2,45%, cifra todavía inferior al ejercicio precedente, lo que es indicativo del rigor en el estudio de las clasificaciones comerciales y la eficaz selección de las mismas.

Medios de pago

Durante el año 1999, se ha aumentado el número de cajeros automáticos (telebancos) en 5 unidades, pasando de 72 a 77. Asimismo teníamos al cierre del ejercicio 877 TPV's (Terminales Punto de Venta), lo que supone un crecimiento del 12,72% sobre el ejercicio anterior.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades (4B, Visa Classic, Visa Oro y Mastercard) es de 51.259, siendo el número de operaciones realizadas por dichas tarjetas de 937.588, y su importe global asciende a 11.549 millones de pesetas.

En este ejercicio hemos adquirido una participación en el capital de Sistemas 4B, con la compra de 1.596 acciones, lo que corresponde al 0,37% de su capital. El importe de la inversión ha sido de 146 millones de pesetas, y representa un avance claro en el posicionamiento del Banco en tan importante empresa, cara a la obtención de nuevos productos y servicios, y una sustancial mejora de costes.



Medios operativos

Tecnología

Durante este año se ha producido la definitiva implantación de la banca electrónica, que a través de Internet, da servicio a nuestros clientes. Igualmente reseñar la puesta en marcha de nuestra página web, a través de la cual nos hemos incorporado a un mercado cada vez más desarrollado.

Al mismo tiempo reseñar la puesta en marcha de importantes aplicaciones de gestión, que sin duda contribuirán a un desarrollo más eficaz de nuestra labor, así como a un mejor y más completo servicio a nuestros clientes.

Recursos humanos

Durante el ejercicio 1999 se ha llevado a cabo un programa de jubilaciones anticipadas, al que se han acogido 71 empleados, así como una progresiva incorporación de nuevos empleados, que en este ejercicio han sido de 16 personas. Al finalizar el ejercicio, la plantilla de la Entidad, ya integrada, ascendía a 610 empleados, distribuidos tal y como se indica en el siguiente cuadro:

| COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA | 1998 | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| | Número de empleados | % s/total Plantilla |
| Técnicos | 429 | 61,02 |
| Administrativos | 272 | 38,69 |
| Plantilla operativa | 701 | 99,71 |
| Servicios generales | 2 | 0,29 |
| Total plantilla | 703 | 100,00 |

Sucursales

El número total de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 1999 se elevaba a 162, repartidas 148 de ellas por toda la Comunidad Autónoma de Galicia y las 14 restantes en Madrid, de acuerdo con el siguiente detalle:



Medios operativos

| | |
|------------------|-----|
| A CORUÑA | 65 |
| LUGO | 21 |
| OURENSE | 23 |
| PONTEVEDRA | 39 |
| MADRID | 14 |
| TOTAL | 162 |

El programa iniciado en el ejercicio 1996 de rediseñar nuestras oficinas, con el fin de mejorarlas y dotarlas de la imagen adecuada a las necesidades de mercado, continúa y durante el pasado ejercicio 1999 se cambiaron de ubicación varias oficinas como es el caso de O Grove, Ortigueira, Poio y Viveiro, y se remodelaron y modernizaron oficinas como Guitiriz, Baralla, Fonsagrada, Caldas de Reis y San Ciprián das Viñas, entre otras.

ps



Resultados

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio de 1999, presenta la siguiente estructura analítica, ordenada en forma vertical, en la cual se muestran los principales márgenes habitualmente utilizados.

CUENTA DE RESULTADOS (En millones de pesetas)

| CONCEPTOS | IMPORTE | | VARIACIÓN | |
|--|--------------|------------|---------------|--|
| | 1998 | Importe | % | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 9.322 | (1.403) | (15,05) | |
| Intereses y cargas asimiladas | 4.034 | (1.628) | (40,36) | |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | 5.288 | 225 | 4,25 | |
| Comisiones percibidas | 2.095 | (122) | (5,82) | |
| Comisiones pagadas | 254 | (28) | (11,02) | |
| MARGEN OPERATIVO | 7.129 | 131 | 1,84 | |
| Gastos generales de administración | 6.284 | (449) | (7,15) | |
| a) De personal | 4.324 | (255) | (5,90) | |
| b) Otros gastos administrativos | 1.960 | (194) | (9,90) | |
| Resultados por operaciones financieras | 395 | (301) | (76,20) | |
| Otros productos y otras cargas de explotación .. | (291) | 416 | 142,96 | |
| RECURSOS GENERADOS | 949 | 695 | 73,23 | |
| Menos: | | | | |
| Amortizaciones y dotaciones netas de inmovilizado | 564 | (33) | (5,85) | |
| Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias | 326 | 59 | 18,10 | |
| Dotación al fondo de pensiones no transferido | 27 | (6) | (22,22) | |
| Dotación neta al fondo de fluctuación de valores | 9 | 65 | 722,22 | |
| Dotación neta a otros fondos especiales | 24 | 65 | 270,83 | |
| Más: | | | | |
| Beneficios netos por venta de participaciones e inmovilizado | 13 | 157 | 1.207,69 | |
| Recuperación neta de otros fondos especiales (recuperación impuesto) | 294 | (294) | (100,00) | |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | 306 | 408 | 133,33 | |
| Impuesto sobre sociedades | | | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 306 | 408 | 133,33 | |



Resultados

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

| CONCEPTO | % SOBRE A.T.M. | |
|--|----------------|-------------|
| | | 1998 |
| Intereses y rendimientos asimilados | | 5,33 |
| Intereses y cargas asimiladas | | 2,31 |
| MARGEN DE INTERMEDIACIÓN | | 3,02 |
| Comisiones percibidas | | 1,20 |
| Comisiones pagadas | | 0,15 |
| MARGEN OPERATIVO | | 4,07 |
| Gastos generales de administración | | 3,59 |
| a) De personal | | 2,47 |
| b) Otros gastos administrativos | | 1,12 |
| Resultados de operaciones financieras | | 0,23 |
| Otros productos y otras cargas de explotación | | (0,17) |
| RECURSOS GENERADOS | | 0,54 |
| Menos: | | |
| Amortizaciones y dotaciones netas de inmovilizado | | 0,32 |
| Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias | | 0,19 |
| Dotación al fondo de pensiones no transferido | | 0,02 |
| Dotación neta al fondo de fluctuación de valores | | 0,01 |
| Dotación neta a otros fondos especiales | | 0,01 |
| Más: | | |
| Beneficios netos por venta de participaciones e inmovilizado | | 0,01 |
| Recuperación neta de otros fondos especiales (recuperación impuesto) | | 0,17 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS | | 0,17 |
| Impuesto sobre sociedades | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 0,17 |

[Handwritten signatures and scribbles]

JC 0633866



Resultados

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio de 1999, han ascendido a 7.919 millones de pesetas, distribuidos según el siguiente cuadro:

| CONCEPTOS | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| De inversiones crediticias | |
| De Banco de España e intermediarios financieros | |
| De la cartera de renta fija | |
| De la cartera de renta variable | |
| Total intereses y rendimientos asimilados | |

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas, a lo largo del ejercicio de 1999 han ascendido a 2.406 millones de pesetas, se distribuyeron de acuerdo con el siguiente desglose:

| CONCEPTOS | Millones de pesetas |
|---|---------------------|
| De Banco de España e intermediarios financieros | |
| De acreedores | |
| De financiaciones subordinadas | |
| Total intereses y cargas asimiladas | |

Al final del ejercicio de 1999, el coste medio de los depósitos de clientes alcanzó un 1,59%, cuyo desglose por tipo de moneda es el siguiente:

| CLASE DE MONEDA | Millones de pesetas |
|----------------------------|---------------------|
| En pesetas | |
| En moneda extranjera | |
| Total acreedores | |

Margen de intermediación

El margen de intermediación de 1999, fue de 5.513 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento de 225 millones de pesetas en términos absolutos y del 4,25% en términos relativos. Este importe representa un porcentaje del 3,27% sobre activos totales medios, lo cual mejora en 0,25 puntos el 3,02% del año anterior.



Resultados

Comisiones

Las comisiones percibidas en el ejercicio 1999, han sido de 1.973 millones de pesetas, lo que supone un porcentaje del 1,17 sobre los activos totales medios.

En cuanto a las comisiones pagadas durante 1999, han ascendido a 226 millones de pesetas, lo que nos ha supuesto unas comisiones netas de 1.747 millones de pesetas, que representa el 1,04% de los activos totales medios.

Margen operativo

El margen operativo alcanza la cifra de 7.260 millones de pesetas, con un crecimiento de 131 millones de pesetas y un 4,31 sobre activos totales medios, que mejora en un 0,24 el 4,07 del ejercicio anterior.

Resultado de operaciones financieras

Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 1999 han sido de 94 millones de pesetas, lo que representa un 0,06% de los activos totales medios.

Gastos generales de administración

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 1999, han alcanzado un importe de 5.835 millones de pesetas, lo que supone, con relación al ejercicio 1998 un descenso de 449 millones de pesetas si hablamos de cifras absolutas, equivalentes a una tasa de 7,15% en términos relativos. El mayor descenso se ha reflejado en los gastos de personal motivado por el plan de jubilaciones y prejubilaciones efectuado en este ejercicio y cuyo coste se ha visto reflejado en la cuenta de reservas. Por otro lado, el descenso en otros gastos administrativos es consecuencia del decidido control al que se han sometido los gastos a lo largo del ejercicio e igualmente a que en este año los gastos ocasionados por la fusión no han tenido la incidencia que tuvieron en 1998.

| | 1998 |
|---|--------------|
| Sueldos y gratificaciones al personal | 3.153 |
| Cuotas de la Seguridad Social | 379 |
| Otros gastos de personal | 205 |
| Fondo de Pensiones | 87 |
| Total Gastos de Personal | 4.824 |
| Otros Gastos Administrativos | 1.060 |
| TOTAL | 5.884 |

JE 0633867



Resultados

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo laboral vigente, la banca tiene asumido el compromiso de complementar a sus empleados, o a sus derechohabientes, las pensiones que satisface a la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad u orfandad de todos aquellos empleados con antigüedad anterior al 8 de Marzo de 1980.

El Banco tiene cubiertos todos sus compromisos actuariales para el personal activo con un contrato suscrito con una compañía de seguros, con unas reservas matemáticas que exceden en 90 millones de pesetas aproximadamente de los activos actuariales. Igualmente el Banco tiene cubiertos sus compromisos para el personal pasivo.

Otros productos y otras cargas de explotación

Los productos netos correspondientes al ejercicio 1999, se cifran en 125 millones de pesetas. Este epígrafe recoge otros productos de explotación más beneficios extraordinarios, netos de las cargas y quebrantos extraordinarios. Su partida más importante corresponde a 169 millones de pesetas obtenidos en la venta de inmovilizado.

Recursos Generados

Con la evolución del año, además del incremento del resultado del ejercicio en un 133%, es necesario destacar la evolución de los recursos generados que en términos de "orígenes de fondos", pasan de 949 millones de pesetas en 1998 a 1.644 millones a cierre de ejercicio, lo que representa un incremento del 73,23%.

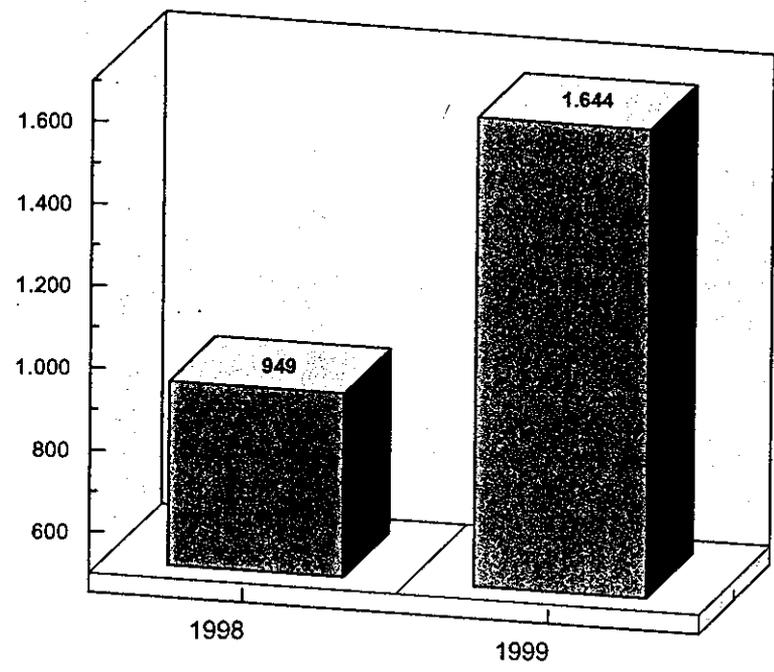
Esta evolución da idea de la mejora de capacidades experimentada por el Banco fruto de los crecimientos de negocio, de las medidas tomadas en el área de costes, tanto en gastos de personal como en gastos generales.

En el siguiente gráfico se muestra la importante evolución producida en esta rúbrica de Recursos Generados:



Resultados

EVOLUCIÓN RECURSOS GENERADOS (En millones de pesetas)



Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias

Las amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias, realizadas en este ejercicio han sido de 385 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento de 59 millones de pesetas sobre el ejercicio anterior, siendo la provisión más importante la correspondiente a la cobertura general con 222 millones de pesetas, motivada por el fuerte crecimiento experimentado durante el ejercicio 1999 en inversión de clientes.

Resultados del ejercicio

El beneficio después de impuestos correspondiente al ejercicio de 1999, ha sido de 714 millones de pesetas, lo que representa un incremento sobre el periodo anterior de 408 millones de pesetas, que expresado en términos relativos supone un crecimiento del 133,33%. El citado importe supone un 0,42 sobre activos totales medios, mejorando en un 0,25 el 0,17 del ejercicio anterior.

[Handwritten signatures and initials]

Tel 0633868

EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL Y HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 1999

Prosigue la recuperación del ritmo de actividad productiva de las principales economías mundiales. Simultáneamente la fuerte subida del precio del petróleo (un 150% en lo que va de año) se está traduciendo, con diversa intensidad, en una cierta aceleración de la inflación, si bien se mantiene en tasas moderadas. Los resultados más espectaculares en el área de las economías avanzadas siguen correspondiendo a Estados Unidos, donde se combina un fuerte crecimiento con una baja inflación, derivado, en gran medida, del aumento de productividad asociado a la innovación tecnológica.

La implantación del EURO, la creciente mundialización de los mercados, y el auge de las bolsas son tres de los elementos fundamentales para explicar la explosión de fusiones empresariales que se han sucedido a lo largo de 1999. La coincidencia de un largo periodo de bonanza económica en Estados Unidos y en Europa, las dos grandes locomotoras del entramado económico mundial, hacen que las fusiones florezcan. De hecho, en Japón, que atraviesa unos años de languidez económica de la que parece ir saliendo, las fusiones han perdido protagonismo.

El mercado laboral confirma el buen momento económico que atraviesa España, donde el ritmo de creación de empleo se situó en el cuarto trimestre en el 4,9%, alcanzando una cifra histórica de ocupación de 15.477.606 personas. El dinamismo de la ocupación se fundamenta básicamente en el crecimiento de los trabajadores por cuenta ajena, señal clarísima de las épocas de crecimiento económico. Uno de los factores que mejor definen la actual expansión económica es la mayor facilidad con la que el crecimiento del empleo está repercutiendo en la reducción del paro. Desde el tercer trimestre del año 1994 hasta el misma fecha del año 1999, el desempleo se ha reducido un 31,5%, casi el doble que el descenso que tuvo el paro en la anterior fase de bonanza económica, del periodo 1985-1991.

En el año 2000 y 2001, la Comisión Europea pronostica que el crecimiento económico se acelerará hasta el 3,00% para el conjunto de la Unión Europea, fundamentándose en la combinación favorable de la recuperación del entorno internacional y el mantenimiento del vigor de la demanda interna.

En España para este nuevo ejercicio 2000, el PIB podría crecer en torno al 3,6%. El mantenimiento de la demanda interna, aunque ligeramente inferior a la del año 1999, permitirá contrarrestar la elevada contribución negativa procedente del sector exterior. Las previsiones apuntan a que en los próximos meses el crecimiento del consumo privado comenzará a perder fuerza como agente impulsor del crecimiento económico, debido al impacto que sobre el gasto de las familias tendrá el descenso del ritmo de creación del empleo, que se espera para el periodo comprendido entre Julio y Septiembre, y la previsible subida de los tipos de interés, sobre todo en el mercado hipotecario. Será entonces cuando se pronostica que comenzará a recuperarse la tasa de ahorro de las familias, que a finales del 1999 se situaba por debajo del 10%, como consecuencia de la actual tendencia al gasto.

En las Entidades financieras se espera que esta tendencia hacia el ahorro se acrecentará en el futuro a medida que los fondos sigan perdiendo atractivo y rentabilidad en favor de los depósitos tradicionales, que tomarán un nuevo impulso, al corregirse su fiscalidad. En la inversión crediticia es previsible que ocurra lo contrario, no porque la demanda del crédito se ralentice, sino porque las operaciones se mirarán con más cuidado para exigir más rentabilidad y por la entrada en vigor de la circular de morosidad de Banco de España, que obliga a las entidades financieras a realizar unas dotaciones extraordinarias para prevenir el posible cambio de ciclo y en consecuencia, el crecimiento de la morosidad.



YO, FEDERICO MACIÑEIRA TEIJEIRO, NOTARIO DE LA CORUÑA Y DE SU ILUSTRE COLEGIO, -----

DOY FE: De que las presentes fotocopias reproducen fielmente su original que me ha sido exhibido para su cotejo y así lo testimonio en el presente folio y en los otros treinta y ocho de la misma serie números: 0.633,894 y los anteriores en orden. -----

La Coruña, a treinta de Marzo de dos mil. -



F. Maciñeira