



ANDERSEN

BANCO GALLEGO, S.A.

Cuentas Anuales
e Informe de Gestión
del ejercicio 2001
junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales

Ferrol, 1
15004 A Coruña

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GALLEGO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 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 mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 31 de enero de 2002 emitimos nuestro Informe de Auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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



Carlos Giménez

31 de enero de 2002

BANCO GALLEGO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4) (Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000(*)	PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000(*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 15):		
Caja	17.612	11.678	A la vista	14.389	4.213
Banco de España	-	-	A plazo o con preaviso	202.330	41.133
	17.612	11.678		216.719	45.346
Deudas del Estado (Nota 5)	84.492	103.168	Débitos a clientes (Nota 16):		
Entidades de crédito (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	50.727	17.784	A la vista	377.291	318.795
Otros créditos	231.992	334.896	A plazo	497.081	495.450
	282.719	352.680		874.372	814.245
Créditos sobre clientes (Nota 7)	946.896	740.255	Otros débitos-		
			A la vista	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):			A plazo	245.127	266.104
De emisión pública	-	3.516		245.127	266.104
Otras emisiones	142.999	13.246		1.119.499	1.080.349
	142.999	16.762	Otros pasivos (Nota 17)	50.369	30.722
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	5.307	10.295	Cuentas de periodificación (Nota 18)	11.806	7.181
Participaciones (Nota 10)	285	240	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19):		
Participaciones en empresas del grupo (Nota 10)	928	928	Fondo de pensionistas	25.678	33.494
Activos inmateriales (Nota 11)	2.974	2.505	Otras provisiones	1.729	1.226
Activos materiales (Nota 12):				27.407	34.720
Terrenos y edificios de uso propio	11.851	12.050	Provisión para riesgos bancarios generales	30	30
Otros inmuebles	736	4.447	Beneficios del ejercicio (Nota 21)	10.253	9.087
Mobiliario, instalaciones y otros	7.269	6.588	Pasivos subordinados (Nota 20)	21.499	24.040
Provisiones	(259)	(664)	Capital suscrito (Nota 21)	83.440	83.440
	19.597	22.421	Reservas (Nota 21)	18.148	15.377
Acciones propias (Nota 21)	-	30	Resultados negativos de ejercicios anteriores (Nota 21)	-	(6.316)
Otros activos (Nota 13)	43.502	54.025			
Cuentas de periodificación (Nota 14)	11.859	8.989			
Pérdidas del ejercicio	-	-			
TOTAL ACTIVO	1.559.170	1.323.976	TOTAL PASIVO	1.559.170	1.323.976
Cuentas de Orden (Nota 22)	331.437	322.882			

(*) Cifras presentadas, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

BANCO GALLEGO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
	Ingresos	(Gastos)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 26)	79.912	61.856
Intereses y cargas asimiladas (Nota 26)	(33.743)	(23.956)
Rendimiento de la cartera de renta variable	559	691
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	46.728	38.591
Comisiones percibidas (Nota 26)	14.808	12.615
Comisiones pagadas (Nota 26)	(1.582)	(1.315)
Resultados de operaciones financieras (Nota 26)	1.053	(222)
MARGEN ORDINARIO	61.007	49.669
Otros productos de explotación	253	228
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 26)	(25.991)	(23.139)
Otros gastos administrativos (Nota 26)	(12.239)	(11.041)
	(38.230)	(34.180)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 11 y 12)	(3.682)	(3.420)
Otras cargas de explotación	(659)	(625)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	18.689	11.672
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 26)	(6.922)	(3.516)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	315	101
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 26)	1.168	2.843
Quebrantos extraordinarios (Nota 26)	(852)	(2.013)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.398	9.087
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	(2.145)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.253	9.087

(*) Cifras presentadas, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

BANCO GALLEGO, S.A.

Memoria

**Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2001**

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 152 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.

Durante el ejercicio 1998 se produjo la fusión 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. 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 incluye 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 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 90.152 miles de euros 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, Ourense e Pontevedra - Caixanova), con lo que el Banco forma parte del grupo Caixanova (véase 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 del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2001, que se han obtenido de sus registros contables, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del 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.

Dichas cuentas anuales, 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 estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Tal y como se indica en la Nota 10, Banco Gallego, S.A. tiene una participación del 100% en el capital social de GEST 21, S.A. Unipersonal (anteriormente denominada GEST 21, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.). Esta sociedad estaba inactiva, pero durante el ejercicio 2001 ha modificado su

objeto social y ha adquirido participaciones en otras sociedades por un importe aproximado de 3.064 miles de euros (véase Nota 10). Los Administradores del Banco consideran que el efecto de la consolidación de esta participación no tiene un efecto significativo en estas cuentas anuales.

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, Ourense e Pontevedra - Caixanova, 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 que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los datos correspondientes al ejercicio 2000 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El 1 de enero de 1999 entró en vigor la Circular 7/1998, de 3 de julio, de Banco de España, que introdujo ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, con origen en la aparición del euro y la plena integración de España en la Unión Europea. En cumplimiento de dicha Circular, desde el 1 de enero de 2001 el Banco formula sus estados financieros denominados en euros. A efectos de presentación en las cuentas anuales, los importes referidos al ejercicio 2000 han sido convertidos a miles de euros, aplicando el tipo de cambio fijo de 166,386 pesetas/ euro, motivo por el que el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2000 adjuntos no coinciden con los incluidos en las cuentas anuales de dicho ejercicio, aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión de fecha 27 de febrero de 2001. Dicha conversión no tiene efecto ni sobre el resultado de dicho ejercicio ni sobre el patrimonio neto del Banco al cierre del ejercicio 2000.

b) Comparación de la información-

Circular 9/1999

La Circular 9/1999 del Banco de España, de 17 de diciembre, ha modificado, entre otros aspectos, la normativa referente a la constitución del Fondo de Insolvencias, básicamente, mediante la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (que entró en vigor el 1 de julio de 2000 -véase Nota 3-c). Las dotaciones al mencionado fondo han ascendido a 2.105 miles de euros en el ejercicio 2001, mientras que durante el ejercicio 2000 estas dotaciones ascendieron a 632 miles de euros correspondientes al segundo semestre de dicho ejercicio. En ambos ejercicios, estas dotaciones se encuentran registradas en el epígrafe "Amortización y Provisiones para Insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias (véanse Notas 3-c y 7).

c) Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2001 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación a dicha fecha adjunto:

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 21)	83.440
Prima de emisión (Nota 21)	15.322
Reservas (Nota 21)	2.826
	101.588
Beneficios del ejercicio	10.253
Patrimonio neto contable, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	111.841

3. Principios de contabilidad y criterios de valoración aplicados

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de dudoso cobro, incluidos los derivados del riesgo-país, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan, 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 en moneda extranjera-

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2001, registrándose en el epígrafe "Resultados 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.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas 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 el 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, por su importe neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que están cubriendo operaciones de contado, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio o descuento que surge entre el tipo de 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 2001, el contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 78.242 y 76.751 miles de euros, respectivamente.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias-

Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual de la entidad (que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "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 del balance de situación.

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera, y se presenta, de acuerdo con la normativa de Banco de España, minorando el capítulo "Créditos sobre Clientes" del balance de situación (véase Nota 7). 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" del balance de situación (véase Nota 19).

El "Fondo de insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país: de manera individual, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 del Banco de España. Adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión 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 este porcentaje del 0,5% para los préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros sobre viviendas terminadas que se financien en menos del 80% del valor de tasación y bonos de titulización hipotecarios ordinarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. La Circular 9/1999, de 17 de septiembre, del Banco de España introdujo, a partir del 1 de julio de 2000, la necesidad de constituir, adicionalmente, un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente (véase Nota 2.b).

Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible.

3. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

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 (seis años en el caso de operaciones 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).

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

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2001 se presentan, 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 su importe neto, en el capítulo "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta 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 positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

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 lo anterior, en el ejercicio 1997 el Banco enajenó, por vez primera, títulos incluidos en la cartera de inversión a vencimiento. Los beneficios generados por estas ventas ascendieron a 7.050 miles de euros 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 3.390 miles de euros, 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 dicho ejercicio con una compañía de seguros, junto con los impuestos correspondientes. Durante el ejercicio 2000, el mencionado Contrato de Administración de Depósitos se incorporó a la póliza suscrita con DB - Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. que cubre parte del pasivo actuarial devengado por el personal activo del Banco (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) de los flujos financieros futuros con origen en el título. La suma de las diferencias negativas resultantes de este cálculo se abona al fondo de fluctuación de valores, con cargo a una cuenta de periodificación. 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 (véanse 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 su adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Si la diferencia es asimilable al fondo de comercio, 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, si bien el Banco ha considerado diez años.
2. Para el resto de los títulos representativos de capital, 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 2001 (véanse 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 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 2001 adjunto incluye los gastos derivados de la ampliación de capital del Banco realizada en el ejercicio 1998, que 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, 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 revalorizado procedente de la fusión -

Como consecuencia de la fusión realizada en el ejercicio 1998 (véase Nota 1), el Banco registró determinados inmuebles por el valor de reposición que se obtuvo de los informes de tasación preparados por Sociedad de Tasación, S.A., por importe de 5.397 miles de euros. En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 se incluye un detalle de los mismos.

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 (véase Nota 12).

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 muestra a continuación:

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

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

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos-

Estos 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 caso de que estos activos adquiridos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Banco en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, de la naturaleza del activo y/o de las características de la tasación.

La provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados se presenta minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" del activo del balance de situación (véase Nota 12).

h) 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 del balance 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.

i) Pensiones y subsidios de personal-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Las hipótesis consideradas en los estudios actuariales encargados por el Banco a una entidad de actuarios independientes, tanto para las pensiones causadas como para las no causadas, han sido, entre otras, las tablas GRM/F-95 y un tipo de interés técnico del 4%, por lo que cumplen con la normativa vigente reguladora de esta materia. Dichos estudios actuariales se han efectuado en bases individuales, utilizando el método de acreditación proporcional año a año ("projected unit credit"). Este método distribuye linealmente el coste estimado por empleado en base a la proporción entre el número de años de servicio transcurrido y el número total de años de servicio esperado de cada empleado.

De acuerdo con la Circular 5/2000, de 19 de septiembre, del Banco de España, que introdujo, entre otras cuestiones, el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación sobre compromisos por pensiones, las entidades de crédito que opten por mantener internos sus fondos de pensiones (caso del Banco) deberán registrar la diferencia existente entre el importe de los compromisos por pensiones al 31 de diciembre de 1999 y los calculados aplicando los nuevos criterios de valoración establecidos en dicha Circular como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora de periodificación que deberá minorarse anualmente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en, al menos, la décima parte de su saldo inicial. Dicha diferencia inicial ascendía a 4.592 miles de euros al 31 de diciembre de 1999.

La dotación efectuada por este concepto en el ejercicio 2001 ha ascendido a 389 miles de euros, que se ha registrado con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta. Por consiguiente, el saldo de dicha cuenta de periodificación ascendía a 3.110 miles de euros al cierre del ejercicio 2001.

Asimismo, la Circular establece que cuando una entidad cubra, en todo o en parte, los riesgos derivados de los compromisos por pensiones con contratos de seguros, los compromisos asegurados (determinados como el importe de las provisiones técnicas matemáticas que deba tener constituidas la entidad aseguradora) se registrarán en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas" con cargo al capítulo "Otros activos" del balance de situación.

Adicionalmente, las diferencias de valoración que se deban, exclusivamente, a que las inversiones en las que están materializadas los contratos de seguros se encuentran pactadas a tipos de interés superiores a los que se aplican en el cálculo de los compromisos asumidos con el personal (4%), se recogen como fondo de pensiones interno, utilizando como contrapartida una cuenta deudora que se minorará (con cargo al capítulo "Intereses y Cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias- véase Nota 26) al ritmo adecuado para que, junto con el coste imputable por el crecimiento del fondo interno de pensiones constituido debido a la tasa de rentabilidad que sirvió para su cálculo, iguale el incremento de valor de los activos incorporados (registrados con abono al capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias- véase Nota 26), neutralizando así el efecto en resultados.

A continuación, se indican las principales magnitudes de los citados estudios, al cierre del ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Valor actual:	
Pensiones devengadas por el personal en activo	17.408
Pensiones causadas por el personal pasivo	11.380
Compromisos salariales con el personal jubilado	
Anticipadamente	8.353
Importe total de los compromisos devengados	37.141

Al 31 de diciembre de 2001, dichos compromisos se encontraban cubiertos del modo siguiente:

	Miles de Euros
Fondo interno	7.848
Pólizas Banco Vitalicio de España, S.A.	
de Seguros y Reaseguros (*)	5.829
Póliza de seguros DB – Vida Compañía	
de Seguros y Reaseguros, S.A. (*)	12.001
Fondo de pensionistas	25.678
Diferencia acogida al calendario de cobertura	
establecido en el Reglamento (**)	3.110
Fondo externo-	
Póliza de seguros DB – Vida Compañía	
de Seguros y Reaseguros, S.A.	8.353
Total	37.141

(*) De acuerdo con la Circular 5/2000, del Banco de España, estos importes figuran registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensionistas" con contrapartida en el capítulo "Otros activos" del balance de situación a dicha fecha (véanse Notas 13 y 19).

(**) De acuerdo con la Circular 5/2000, del Banco de España, este importe figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas – Fondo de pensionistas" del balance de situación compensado, por el mismo importe, por la cuenta deudora con cargo a la que se constituyó dicho fondo.

1.- Pensiones no causadas:

El valor actual de las pensiones devengadas por el personal en activo del Banco ascendía a 17.408 miles de euros al cierre del ejercicio 2001. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por un importe de 5.786 miles de euros, por una póliza de seguro colectiva de rentas vitalicias diferidas contratada con DB - Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. por un importe de 10.435 miles de euros (que incluye 1.024 miles de euros devengados por los miembros del Consejo de Administración del Banco) y el resto (1.187 miles de euros) corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores".

Adicionalmente, los compromisos asumidos por el Banco con su personal en activo por incapacidad permanente, viudedad y orfandad se encuentran cubiertos por una póliza contratada con la misma entidad aseguradora.

2. Pensiones causadas:

El valor actual de las pensiones causadas por el personal pasivo del Banco ascendía a 11.380 miles de euros al cierre del ejercicio 2001. Dicho pasivo actuarial se encuentra cubierto por un fondo interno por importe de 1.674 miles de euros, por una póliza de seguro colectiva de rentas vitalicias diferidas contratada con DB - Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. por importe de 1.566 miles de euros, por tres pólizas de seguro colectivas de rentas diferidas contratadas con Banco Vitalicio de España, S.A. de Seguros y Reaseguros por importe de 5.829 miles de euros y el resto (2.311 miles de euros) corresponde a una diferencia acogida al calendario de cobertura establecido en el "Reglamento sobre la Instrumentalización de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con sus Trabajadores".

3. Personal prejubilado:

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 36 del Convenio Colectivo para la banca privada, en el ejercicio 1999, hubo 71 empleados del Banco que pasaron a la situación de jubilados mediante la firma de contratos de jubilación anticipada. Consecuentemente, se contrató una póliza de seguros colectiva de rentas diferidas para cubrir el valor actual de los compromisos adquiridos por el Banco con dicho personal. En el ejercicio 2001, esta póliza de seguros ha sido adaptada a los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999 sobre exteriorización de los compromisos por pensiones y, por tanto, el fondo interno existente al cierre del ejercicio 2000 por importe de 9.244 miles de euros ha sido externalizado (véase Nota 19). El valor actual de estos compromisos asciende a 8.354 miles de euros al cierre del ejercicio 2001.

Dotaciones y pagos:

El coste incurrido por el Banco en concepto de pensiones en el ejercicio 2001 ha ascendido a 2.476 miles de euros, que se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y cargas asimiladas", "Gastos generales de administración - de personal" y "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 26).

En el ejercicio 2001, se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 834 miles de euros, de los que 1 miles de euros han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco y el resto (833 miles de euros) con fondos recibidos de las compañías de seguros (véase Nota 19).

II) Productos financieros derivados-

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

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y/o valores no vencidos, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y otros instrumentos financieros, las opciones compradas o emitidas sobre instrumentos financieros, los acuerdos sobre tipos de interés futuros, las permutas financieras y los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, diferentes a los entregados en garantía de la operación (véase Nota 25).

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 registrado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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.

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 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.

Fondo de Garantía de Depósitos-
Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, y en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España. La contribución efectuada por el Banco, en el ejercicio 2001, ha ascendido a 659 miles de euros, y figura registrada en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

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 por importe de 7.986 miles de euros. Generalmente, estas compensaciones son consideradas como una menor cuota impositiva a pagar del ejercicio en que tiene lugar la compensación. En el ejercicio 2001, el Banco ha procedido a activar el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores por un importe de 583 miles de euros, ya que de acuerdo con sus previsiones, la corriente de beneficios futuros estimados permitirá la compensación de dichas bases imponibles negativas en aplicación de la legislación fiscal en vigor.

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

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio	10.253
Distribución:	
A reserva legal	1.025
A otras reservas	9.228
	10.253

5. Deudas del estado

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros
Cartera de renta fija:	
Letras del Tesoro -	
Cartera de inversión ordinaria	8.292
	8.292
Otras deudas anotadas cotizadas -	
Cartera de inversión ordinaria	152
Cartera a vencimiento	76.048
	76.200
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-
	84.492

El tipo de interés anual medio ponderado de las Letras del Tesoro ha sido del 4,50% en el ejercicio 2001. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - Otros créditos" del activo del balance de situación (véase Nota 6), al 31 de diciembre de 2001 el Banco tenía cedidos, con compromiso de recompra, a clientes un importe efectivo de 6.980 miles de euros (véase Nota 16).

El epígrafe "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés anual medio ponderado ha sido del 4,69% en el ejercicio 2001. De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito - Otros créditos" del activo del balance de situación (véase Nota 6), el Banco tenía cedidos, al 31 de diciembre de 2001, un importe efectivo de 5.132 miles de euros a entidades de crédito y de 238.006 miles de euros a clientes (véanse Notas 15 y 16).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Letras del Tesoro	Otras deudas anotadas cotizadas		Total
	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
SalDOS al 1 de enero de 2001	17.778	162	85.228	103.168
Adiciones	5.182	100.575	-	105.757
Venta y amortizaciones	(15.950)	(100.584)	(8.999)	(125.533)
Modificación por precio de adquisición corregido (Nota 3-d)	1.282	(1)	(181)	1.100
SalDOS al 31 de diciembre de 2001	8.292	152	76.048	84.492

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	2.992	2.904	2.396	-	8.292
Otras deudas anotadas cotizadas	-	-	25.081	51.119	76.200
	2.992	2.904	27.477	51.119	84.492

Durante el ejercicio 2001 no se han producido movimientos en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores".

De la cartera de inversión a vencimiento que el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2001, 5.000 miles de euros vencen en el ejercicio 2002.

El valor de mercado de las Letras del Tesoro asciende a 8.290 miles de euros al cierre del ejercicio 2001. El valor de mercado de los valores de "Otras deudas anotadas cotizadas" asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 154 y 75.837 miles de euros, respectivamente. La diferencia existente entre el valor en libros y el valor de mercado de la cartera de renta fija de inversión ordinaria y a vencimiento se encuentra cubierta con el fondo de fluctuación de valores que figura compensado, por el mismo importe, por la cuenta de periodificación con cargo a la que se constituyó (véase Nota 3-d).

6. Entidades de crédito - activo

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	Miles de Euros
Por naturaleza:	
A la vista—	
Otras cuentas	48.497
Cuentas mutuas	2.230
	50.727
Otros créditos—	
Cuentas a plazo	45.583
Adquisiciones temporales de activos (Nota 5)	183.404
Otras cuentas	3.005
	231.992
	282.719
Por moneda:	
En euros	266.088
En moneda extranjera	16.631
	282.719

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

	Miles de Euros				Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total	
Cuentas a plazo-					
Euros	39.601	-	-	39.601	4,42
Moneda extranjera	5.982	-	-	5.982	5,04
Adquisición temporal de activos	183.404	-	-	183.404	4,12
Otras cuentas	-	-	3.005	3.005	4,93
	228.987	-	3.005	231.992	4,56

7. Créditos sobre clientes

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

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	935.524
En moneda extranjera	26.745
	962.269
Por sectores:	
Crédito a las Administraciones Públicas:	
Administración Central	251
Administraciones territoriales	19.319
Administración de la Seguridad Social	-
	19.570
Crédito a otros sectores residentes:	
Crédito comercial	175.991
Deudores con garantía real	317.015
Otros deudores a plazo	363.755
Deudores a la vista y varios	23.484
Arrendamientos financieros	38.888
	919.133
Crédito a no residentes:	
Deudores con garantía real	3.897
Deudores a la vista y varios	31
Deudores a plazo	11.599
	15.527
Activos dudosos	8.039
	962.269
Menos- Fondo de insolvencias	(15.373)
	946.896

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

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	283.465
Entre 3 meses y 1 año	140.440
Entre 1 año y 5 años	173.989
Más de 5 años	364.375
	962.269

Al 31 de diciembre de 2001, existían 14 prestatarios con riesgos superiores a 6.010 miles de euros cuyo riesgo total ascendía a 179.005 miles de euros, de los que 13.699 miles de euros tenían como titular al sector público. 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, sin considerar el "Fondo de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo a la modalidad y situación del crédito:

	Miles de Euros
Cartera comercial	175.991
Deudores con garantía real	320.912
Otros deudores a plazo	433.223
Deudores a la vista y varios	24.104
Activos dudosos	8.039
	962.269

El saldo de "Activos dudosos" incluye 1.313 miles de euros de operaciones que cuentan con garantía real.

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de insolvencias", durante el ejercicio 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	10.873
Más – Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 26)	5.300
Menos – Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(800)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	15.373

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2001 ascienden a 377 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias; capítulo que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso (536 miles de euros) – véase Nota 26-.

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, es la siguiente:

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.

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	111.710
En moneda extranjera	32.574
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1.285)
	142.999
Por sectores:	
De emisión pública-	
Adm. Públicas	-
Otros emisores-	
Entidades oficiales de crédito	-
Entidades de crédito no residentes	42.959
Otros sectores residentes	3.939
No residentes	97.386
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.285)
	142.999
Por cotización:	
Cotizados	142.999
No cotizados	-
	142.999
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	-
Bonos y obligaciones	142.999
	142.999
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	142.999
	142.999

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 2001, de las obligaciones y valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 142.491 miles de euros. El "Fondo de fluctuación de valores" constituido con cargo a cuentas de periodificación para cubrir la diferencia entre el valor de mercado y el valor contable, figura reflejado netsado, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que se ha constituido el fondo (véase Nota 3 - d).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2001, 3.131 miles de euros vencen durante el año 2002.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2001, sin tener en cuenta el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	16.862
Compras	200.841
Ventas y amortizaciones	(73.419)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	144.284

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2001 era del 5,93%.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	-
Entre 3 meses y 1 año	3.131
Entre 1 año y 5 años	71.306
Más de 5 años	69.847
Total	144.284

El movimiento del "Fondo de insolvencias", durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	100
Dotaciones	1.236
Fondos disponibles	(51)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.285

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3% de su capital social, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa. Al 31 de diciembre de 2001, el desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	4.529
En moneda extranjera	1.124
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(346)
	5.307
Por cotización:	
Cotizados	4.048
No cotizados	1.605
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(346)
	5.307
Por naturaleza	
Cartera de inversión ordinaria	5.653
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(346)
	5.307

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 2001, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 5.631 miles de euros

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	10.641
Compras	34.098
Ventas	(39.086)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	5.653

Dentro de las compras del ejercicio, figura registrada la adquisición del 28,57% de la sociedad Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A. cuya actividad se centra en proyectos sociales e inmobiliarios. A continuación se expone determinada información significativa de la sociedad participada referida al 31 de diciembre de 2001:

Nombre	Porcentaje de participación	Miles de Euros			
		Capital	Reservas (*)	Resultados del ejercicio (*)	Coste neto en libros
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A.	28,57%	2.104	2.944	(4.680)	601
					601

(*) Estos importes están pendientes de ser aprobados por la Junta General de Accionistas de esta sociedad.

Adicionalmente, el Banco ha concedido diversa financiación a esta sociedad por importe de 4.124 miles de euros.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2001, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	346
Dotaciones (Nota 26)	789
Utilización de fondos	(789)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	346

10. Participaciones en empresas del grupo

La totalidad del importe recogido en este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 corresponde a la participación del Banco en GEST 21, S.A. Unipersonal (anteriormente denominada GEST 21, SGIIC, S.A.).

Durante el ejercicio 2001 no se han producido movimientos en el saldo de este capítulo del balance de situación.

A continuación se expone determinada información significativa de la sociedad participada referida al 31 de diciembre de 2001:

Nombre	Porcentaje de participación	Miles de Euros			
		Capital desembolsado	Reservas (*)	Resultados del ejercicio (*)	Coste neto en Libros
GEST 21, S.A. Unipersonal	100%	886	42	-	928
					928

(*) Estos importes están pendientes de ser aprobados por la Junta General de Accionistas de esta sociedad.

GEST 21, S.A. Unipersonal (anteriormente denominada GEST 21, SGIIC, S.A.) es una entidad cuyo objeto social consiste en la prestación a empresas y personas físicas o jurídicas de servicios de gestión, administración y asesoramiento; asesoramiento y asistencia técnica relacionados con la comercialización de toda clase de productos y servicios a través de Internet; adquisición, enajenación, construcción, arrendamiento y gestión de todo tipo de bienes, así como participación en el capital social de otras entidades. Su sede social se encuentra en la calle Henri Dunant, 17 de Madrid.

A continuación se presenta determinada información significativa de las sociedades participadas por Gest 21, S.A. Unipersonal al 31 de diciembre de 2001 (véase Nota 2-a):

	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros			
			Capital	Reservas (***)	Resultados del ejercicio (***)	Coste neto en libros
Gala Domus, S.A. (*)	Inmobiliaria	50%	601	-	-	300
Edificio Vaganorte, S.L. (*)	Inmobiliaria	15%	12.020	-	-	1.803
Galeban Gestión de Riesgos, S.A. (*) (**)	Correduría Seguros	100%	300	-	-	300
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio exterior	17%	460	354	24	240
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L. (*)	Inmobiliaria	20%	2.105	-	-	421
						3.064

(*) Sociedades constituidas durante el ejercicio 2001.

(**) Sociedad en proceso de constitución.

(***) Estos importes están pendientes de ser aprobados por la Junta General de Accionistas de estas sociedades.

Dada la naturaleza de las partidas que componen los estados financieros de esta sociedad al 31 de diciembre de 2001, los Administradores del Banco no esperan que se produzca ningún quebranto en el valor de su participada que haga necesaria la constitución de un fondo de fluctuación de valores.

11. Activos inmateriales

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2001 en el saldo de este capítulo del balance de situación ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Gastos de ampliación de capital	Gastos amortizables	Total
Saldo al 1 de enero de 2001	607	1.898	2.505
Adiciones	-	2.164	2.164
Amortizaciones	(202)	(1.493)	(1.695)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	405	2.569	2.974

Las adiciones del ejercicio corresponden, fundamentalmente, a adquisiciones de software destinadas al desarrollo de sistemas informáticos y banca electrónica.

12. Activos materiales

La composición y el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2001, en los saldos de las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste-				
Saldos al 1 de enero de 2001	14.133	4.447	26.310	44.890
Adiciones	-	49	2.489	2.538
Retiros	-	(3.760)	(1.112)	(4.872)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	14.133	736	27.687	42.556
Amortización acumulada-				
Saldos al 1 de enero de 2001	2.083	-	19.722	21.805
Dotaciones	199	-	1.788	1.987
Retiros	-	-	(1.092)	(1.092)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	2.282	-	20.418	22.700
Saldo neto al 31 de diciembre de 2001	11.851	736	7.269	19.856

La cuenta "Otros inmuebles" incluye 593 miles de euros de bienes no afectos a la actividad financiera que corresponden a los inmuebles, fincas y solares adquiridos como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados. Al 31 de diciembre de 2001, el importe de la provisión constituida para estos inmuebles era de 259 miles de euros y su movimiento, durante el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	664
Más- Dotaciones del ejercicio	144
Menos-	
Fondos disponibles	(155)
Fondos utilizados	(394)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	259

La política del Banco es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que estén sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

13. Otros activos

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de Euros
Operaciones en camino	2.516
Hacienda Pública (Nota 24) -	
Impuestos anticipados	3.921
Créditos por pérdidas a compensar	2.795
Otros conceptos	354
	7.070
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	390
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.610
Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares (Nota 3-i)	17.830
Diferencias por asignación de inversiones de contratos de seguros vinculados a pensiones (Nota 3-i)	7.848
Otros conceptos	3.238
	43.502

14. Cuentas de periodificación - activo

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de Euros
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	11.170
Gastos pagados no devengados	673
Otras periodificaciones	16
	11.859

15. Entidades de crédito - pasivo

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

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	194.415
En moneda extranjera	22.304
	216.719
Por naturaleza:	
A la vista-	
Cuentas mutuas	3.012
Otras cuentas	11.377
	14.389
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	197.198
Cesión temporal de activos (Nota 5)	5.132
	202.330
	216.719

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:

22

	Miles de Euros			Tipo de interés medio
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses	Total	
Cuentas a plazo	145.583	51.615	197.198	3,88 %
Cesión temporal de activos	1.954	3.178	5.132	4,35 %
	147.537	54.793	202.330	3,89 %

16. Débitos a clientes

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación, sector y naturaleza, es la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	1.065.478
En moneda extranjera	54.021
	1.119.499
Por sectores:	
Administraciones Públicas-	
Cuentas corrientes	38.365
Cuentas de ahorro	6
Imposiciones a plazo	23.716
Cesión temporal de activos (Nota 5)	-
	62.087
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	168.353
Cuentas de ahorro	153.814
Imposiciones a plazo	376.178
Cesión temporal de activos (Nota 5)	244.653
	942.998
Otros sectores no residentes-	
Cuentas corrientes	16.753
Cuentas a plazo	97.187
Cesión temporal de activos (Nota 5)	333
Otras cuentas	141
	114.414
	1.119.499

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

	Miles de Euros
Depósitos de ahorro a plazo:	
Hasta 3 meses	370.136
Entre 3 meses y 1 año	108.751
Entre 1 año y 5 años	18.194
	497.081
Otros débitos a plazo:	
Hasta 3 meses	242.932
Entre 3 meses y 1 año	2.195
	245.127

17. Otros pasivos

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación es la siguiente:

	Miles de Euros
Obligaciones a pagar	985
Impuestos diferidos (Nota 24)	401
Cuentas de recaudación	16.110
Órdenes pendientes de pago y cheques de viaje	24.993
Bloqueo de beneficios (fondo cartera a vencimiento)	3
Operaciones en camino	1.087
Fianzas recibidas	67
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	204
Otros conceptos	6.519
	50.369

18. Cuentas de periodificación - pasivo

La composición del saldo de este capítulo del pasivo del balance de situación, es la siguiente:

	Miles de Euros
Productos devengados de operaciones tomadas a descuento	2.367
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	5.296
Gastos devengados no vencidos	1.587
Otras periodificaciones	2.556
	11.806

19. Provisiones para riesgos y cargas

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación, así como el movimiento que se ha producido en el mismo durante el ejercicio 2001, se indican a continuación:

	Miles de Euros			
	Fondo de pensionistas	Riesgos de firma	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2001	33.494	1.226	-	34.720
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 26)	1.285(*)	233	270	1.788
Exteriorización póliza prejubilados (Nota 3-I)	(9.244)	-	-	(9.244)
Variación de las provisiones matemáticas de las compañías aseguradoras	143	-	-	143
Saldo al 31 de diciembre de 2001	25.678	1.459	270	27.407

(*) De los que 896 miles de euros corresponden al coste financiero imputado al fondo de pensiones constituido y 389 miles de euros a resultados extraordinarios del ejercicio (véase Nota 26).

20. Pasivos subordinados

En octubre de 1993 el Banco efectuó una emisión de bonos subordinados por importe de 24.040 miles de euros correspondientes a 400.000 títulos al portador de 60,1 euros nominales cada uno. Estos títulos cotizan en el mercado AIAF. 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 para el resto el tipo que resulte de rebajar dos puntos porcentuales el tipo de interés medio del mercado interbancario de Madrid (MIBOR) para depósitos a plazo de seis meses, redondeado, 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 resultante 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. En ejercicios anteriores el Banco recompró determinados títulos por importe de 2.541 miles de euros, registrando el nominal adquirido en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación. Durante el ejercicio 2001, el Banco ha retirado del activo la totalidad del importe, cancelando el correspondiente pasivo subordinado que figuraba registrado en el epígrafe "Pasivos subordinados".

c) Liquidaciones de intereses-

Semestrales, el 28 de abril y 28 de octubre de cada año, por periodo 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 2001 por la emisión mencionada han ascendido a 1.302 miles de euros, que figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 (véase Nota 26). Al 31 de diciembre de 2001, 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. Capital suscrito, acciones propias, reservas, resultados de ejercicios anteriores y beneficios del ejercicio

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance de situación, durante el ejercicio 2001, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						
	Capital suscrito	Reservas			Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
		Reserva legal	Otras reservas	Prima de emisión			
Saldos al 1 de enero de 2001	83.440	6	49	15.322	(6.316)	9.087	101.588
Distribución de resultados del ejercicio 2000	-	909	1.862	-	6.316	(9.087)	-
Resultado del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	10.253	10.253
Saldos al 31 de diciembre de 2001	83.440	915	1.911	15.322	-	10.253	111.841

a) Capital social-

Con el único objeto de redondear los valores nominales de las acciones al céntimo de euro más próximo, y de acuerdo con el artículo 28 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre la introducción del euro, la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de febrero de 2000 acordó la reducción del capital social en un importe de 1,68 miles de euros. Dicho importe fue traspasado a una reserva de carácter indisponible.

Una vez efectuada la operación indicada con anterioridad, al 31 de diciembre de 2001 el capital social del Banco está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie de 6,01 euros de valor nominal cada una que gozan de iguales derechos políticos y económicos. A dicha fecha, 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 2001, posee una participación en el capital social del Banco superior al 10% es Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova, que posee un 49,78% de su capital social.

b) Acciones propias y reserva por autocartera-

En el ejercicio 1992 el Banco adquirió 5.000 acciones propias por su valor nominal (30 miles de euros). Las acciones propias carecen de derecho de voto y los derechos económicos se atribuyen proporcionalmente a las restantes acciones.

Con fecha 26 de noviembre de 2001 las mencionadas acciones han sido vendidas a un miembro del Consejo de Administración por el valor teórico contable de las mismas al 31 de diciembre de 2000.

De acuerdo con el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco poseía constituida una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias, 30 miles de euros, al cierre del ejercicio 2000. Al 31 de diciembre de 2001, esta reserva es de libre disposición y figura en el epígrafe "Otras reservas" del cuadro anterior.

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 su disponibilidad.

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 al Banco, al 31 de diciembre de 2001, el 7,2%. Los recursos propios netos computables del Banco, tal y como se presentan en su balance de situación al 31 de diciembre de 2001, exceden en 34.815 miles de euros del 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 2001.

22. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2001, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de las operaciones bancarias, eran los siguientes:

	Miles de Euros
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	136.205
Activos afectos a diversas operaciones	10
Créditos documentarios	23.894
Otros pasivos contingentes dudosos	13
	160.122
Compromisos:	
Disponibles por terceros-	
Por entidades de crédito	601
Por el sector Administraciones Públicas	27.241
Por otros sectores residentes	120.613
	148.455
Otros compromisos	22.860
	171.315
	331.437

23. Saldos y transacciones con entidades vinculadas

Al 31 de diciembre de 2001, los principales saldos mantenidos por el Banco con entidades dependientes y asociadas, así como con sus accionistas, son los siguientes:

	Miles de Euros
Saldos deudores:	
Entidades de crédito-	
Cuentas a plazo	-
Crédito a otros sectores residentes-	
Deudores a la vista y varios	6.099
	6.099
Cuentas de periodificación-	
Devengos de productos no vencidos	8
	6.107
Saldos acreedores:	
Débitos a clientes, cuentas corrientes	4
Otros débitos a plazo, cesión temporal de activos	-
Entidades de crédito, cuentas a plazo	5.161
	5.165
Cuentas de periodificación-	
Devengos de costes no vencidos	3
	5.168

Las transacciones realizadas por el Banco con dichas entidades, durante el ejercicio 2001, han generado los siguientes resultados:

	Miles de Euros
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas	38
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados	52

24. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2001 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	12.398
Disminución por diferencias permanentes netas	(6.270)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(6.128)
Base imponible (= Resultado fiscal)	0

En el ejercicio 1998, el Banco 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 la memoria del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998.

De acuerdo con el artículo 103.3. de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, en virtud de la operación de fusión mencionada, se puso de manifiesto una partida deducible de la base del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.380 miles de euros, 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 del Banco que este importe será íntegramente recuperado, si bien atendiendo al criterio de prudencia, el Banco no ha registrado crédito fiscal alguno por este concepto. Al 31 de diciembre de 2001, tras el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de imputación un remanente de 35.630 miles de euros, aproximadamente.

La principal diferencia permanente corresponde, con signo negativo, a la imputación de la parte deducible de las diferencias de fusión (fondo de comercio) por importe de 5.938 miles de euros.

En el presente ejercicio, el Banco ha previsto compensar bases imponibles negativas pendientes de compensación por importe de 6.128 miles de euros, aproximadamente, quedando pendientes de compensación un total de 1.858 miles de euros correspondientes a la base imponible negativa generada en el ejercicio 1999. Estas bases imponibles negativas podrán ser objeto de compensación en ejercicios futuros.

El Banco tiene pendientes de aplicación una serie de deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades, en concreto, importes relativos a la deducción existente para evitar la doble imposición internacional, la deducción para evitar la doble imposición interna y diversas deducciones relativas a incentivos fiscales que con objeto de fomentar las inversiones establece la normativa fiscal vigente. En el ejercicio 2001, el Banco ha acreditado deducciones por estos conceptos por importe de 192 miles de euros, aproximadamente, de las cuales 98 miles de euros, aproximadamente, han sido generados en el propio ejercicio 2001.

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 2001 el saldo de los impuestos diferidos, registrados en los libros contables, es el siguiente:

	Miles de Euros
Por aceleración amortización R.D. Ley 3/93	151
Por diferimiento por reinversión	250
	401

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan el valor actual de los impuestos anticipados derivados 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. Asimismo, como se indica en la Nota i) de la Memoria, durante el ejercicio 2001 se ha producido la adaptación de una póliza de seguros que cubre los compromisos por pensiones del personal prejubilado a los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999 sobre exteriorización de los compromisos por pensiones; el importe de la prima aportada será deducida en un periodo de diez años.

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 2001 adjunto y asciende a 3.921 miles de euros (véase Nota 13). De este saldo, 3.678 miles de euros corresponden al efecto impositivo de la parte de las primas satisfechas para cubrir compromisos por pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado en los próximos diez años; asimismo para el caso concreto de la

prima de la póliza adaptada al Real Decreto 1588/1999, se ha considerado en parte el efecto relativo a su deducibilidad fiscal a lo largo de los próximos diez años.

El movimiento que ha experimentado el Impuesto Anticipado durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2001	3.654
Diferencias en liquidación Impuesto sobre Sociedades 2000	
- Dotaciones a Fondos no deducibles fiscalmente (FCEI)	136
- Regularización prestaciones personal jubilado	131
Saldo al 31 de diciembre de 2001	3.921

A los efectos de lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995, se informa que, en el ejercicio 1998, se acogió 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 726 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, el Banco ha asumido compromisos de reinversión por importe de 1.274 miles de euros, aproximadamente, que deberían cumplirse en un plazo máximo de tres años. Estos compromisos de reinversión han sido atendidos totalmente en ejercicios anteriores mediante la adquisición de equipos de automoción y mobiliario.

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.

El Banco tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación. Adicionalmente, se encuentra abierto a inspección el ejercicio 1997 respecto al Impuesto sobre Sociedades y el ejercicio 1998 respecto al Impuesto sobre el Valor Añadido y a retenciones e ingresos a cuenta por rendimientos del trabajo y profesionales, todos ellos referidos a Banco Gallego, S.A. sociedad absorbida en el ejercicio 1998, tal y como se menciona en la Nota 1 de la Memoria.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2001.

25. Operaciones de futuro

El siguiente cuadro muestra un detalle de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financiero derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos al cierre del ejercicio 2001:

	Miles de Euros
Compraventa de divisas no vencidas- A plazo superior a dos días hábiles	354.895
Opciones	11.810
Permutas financieras	12.000
Total	378.705

La clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros
De 1 a 3 meses	165.112
Entre 3 y 6 meses	13.080
Entre 6 y 12 meses	183.334
Más de 12 meses	17.179
Total	378.705

Durante el ejercicio 2001, el Banco ha registrado 335 miles de euros como beneficio por diferencias de cambio y 157 miles de euros como beneficio neto en la liquidación de sus operaciones de futuros financieros (véase Nota 26). Asimismo, y dentro del epígrafe "Quebrantos" se recogen 1.222 miles de euros derivados de la regularización de primas pagadas en opciones y futuros financieros.

26. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

17

	Miles de Euros
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	11.009
De la cartera de renta fija	8.580
De créditos sobre clientes	59.427
De fondos de pensiones internos (Nota 3 – i)	896
	79.912
Comisiones percibidas-	
De servicio de cobros y pagos	9.310
De servicio de valores	775
De pasivos contingentes	2.362
De cambio de divisas	100
De otras operaciones	2.261
	14.808
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	88
Beneficio neto de ejercicios anteriores por efectos fiscales (Nota 24)	1.018
Recuperación neta de fondos de cobertura de inmovilizado	11
Otros productos	51
	1.168
Resultados de operaciones financieras-	
En la cartera de renta fija de inversión:	
Por ventas y amortizaciones	728
En la cartera de renta variable:	
Por ventas y amortizaciones	764
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores (Nota 9)	(789)
Productos por diferencias de cambio (Nota 25)	335
Productos en operaciones de futuros (Nota 25)	157
Quebrantos en operaciones de futuros	(142)
	1.053

	Miles de Euros
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	26.279
De entidades de crédito	5.240
De Banco de España	26
De financiación subordinadas (Nota 20)	1.302
De fondos de pensiones internos (Nota 3-i)	896
	33.743
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.214
Otras comisiones	368
	1.582
Amortización y provisiones para insolvencias-	
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	7.299
Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(377)
	6.922
Quebrantos extraordinarios-	
Quebrantos de ejercicios anteriores	284
Dotación al fondo de pensiones interno (Nota 19)	389
Pagos a pensionistas (Nota 3-i)	1
Otros quebrantos	178
	852

**b) Gastos generales de administración –
De personal-**

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	18.141
Seguros sociales	4.886
Indemnizaciones por despidos	125
Gastos de formación y otros	1.649
Fondos de pensiones	1.190
	25.991

El saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye 749 miles de euros correspondientes a costes de personal de los miembros del Consejo de Administración que desarrollan funciones ejecutivas en el Banco. El apartado "Gastos de formación y otros" incluye 436 miles de euros correspondientes a la prima pagada por el Banco en concepto de viudedad, invalidez y orfandad según lo establecido en el Convenio Colectivo vigente.

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

	Número medio de empleados
Equipo directivo	5
Jefes	411
Administrativos	175
Subalternos y oficios varios	1
	592

c) Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos

La composición del saldo este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 es la siguiente:

	Miles de Euros
De inmuebles, instalaciones y material	3.788
Informática	1.216
Comunicaciones	1.764
Contribuciones e impuestos	1.775
Gastos judiciales e informes técnicos	220
Gastos de representación y desplazamiento	967
Otros gastos	2.509
Total	12.239

En el ejercicio 1996 el Banco se integró en la plataforma Centroban sostenida por Electronic Data Systems España, S.A. (EDS) con quien suscribió un contrato de outsourcing que amparaba tanto la gestión de bases de datos como el desarrollo de aplicaciones informáticas. Con fecha 24 de octubre de 2000, el Banco firmó un nuevo contrato con IBM Global Services España, S.A., en virtud del cual ésta última pasa a desempeñar las tareas de administración y gestión de bases de datos, así como las de desarrollo de nuevas aplicaciones informáticas, sustituyendo a EDS como titular del contrato de outsourcing. Dentro del epígrafe "Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos" se recogen aquellos gastos relacionados con la gestión y el mantenimiento de los sistemas, figurando en el epígrafe "Activos inmateriales – Gastos amortizables" los importes satisfechos por la activación de nuevas aplicaciones informáticas (véase Nota 11).

27. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración

De acuerdo con los Estatutos del Banco, aparte de la retribución que pudiera corresponder a los Administradores por su dedicación profesional al Banco (véase Nota 26) y de las dietas por asistencia a reuniones, éstos percibirán una participación del 4% en beneficios líquidos (después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal y de la estatutaria y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% sobre el nominal de las acciones). Durante el ejercicio 2001 los Administradores no han recibido retribución alguna por este concepto.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco han percibido 346 miles de euros, en el ejercicio 2001, en concepto de dietas de toda naturaleza por su asistencia a las reuniones celebradas por dicho Consejo y a las Juntas Generales.

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco había concedido créditos y avales al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración y empresas a ellos vinculadas por un importe de 30.661 y 15.330 miles de euros,

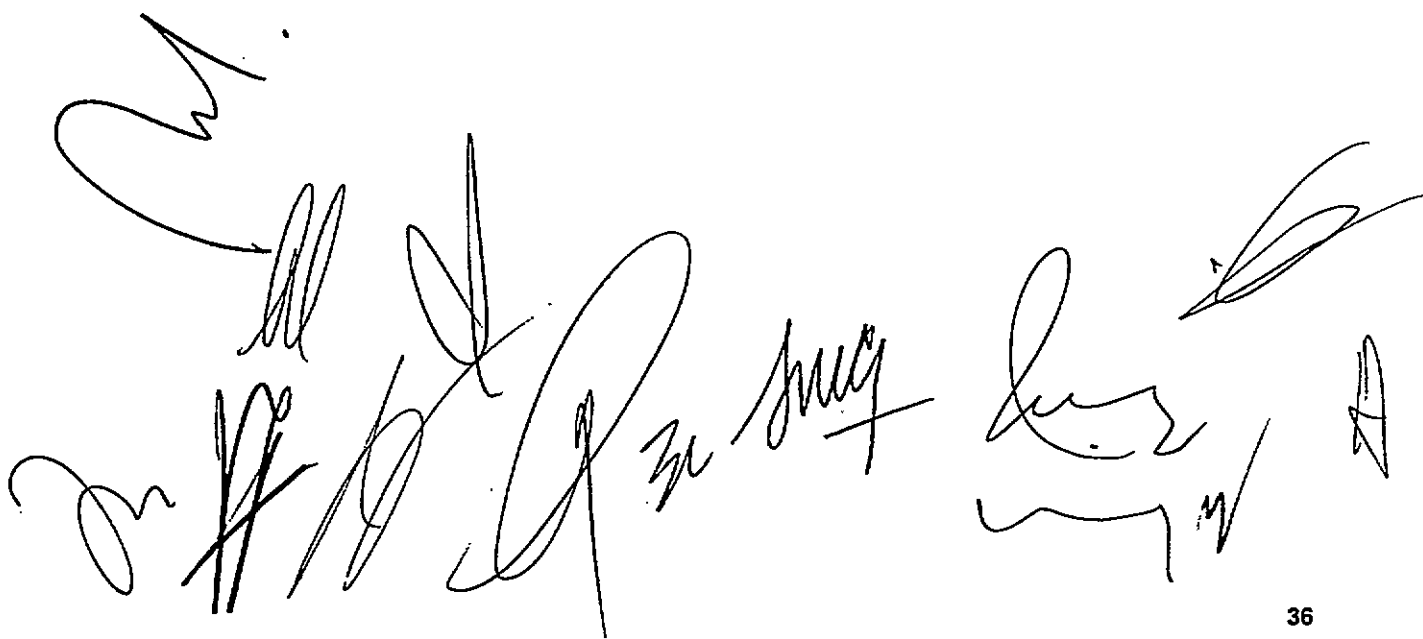
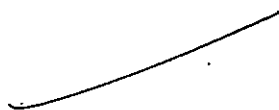
respectiva y aproximadamente. Los créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,00% y el 7,25%, siendo entre el 0 5% y el 1,75% el tipo aplicable a los avales. A continuación se presentan los vencimientos de estas operaciones:

	Miles de Euros		
	Créditos	Avales	Total
Corto plazo	22.534	6.865	29.399
Largo plazo	8.127	8.465	16.592
	30.661	15.330	45.991

Los compromisos por pensiones con los miembros del Consejo de Administración del Banco se detallan en la Nota 3-i.

28. Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2001 y 2000 se presentan a continuación:



APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000 (*)
Inversión crediticia	211.941	132.974	Recursos generados en las operaciones:		
Adquisición de elementos de inmovilizado material	4.702	3.492	Resultados del ejercicio	10.253	9.087
Otros conceptos activos menos pasivos	-	31.679	Más-		
Cartera de valores	104.592	-	Amortizaciones y dotaciones netas de inmovilizado	3.277	3.312
Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	130.906	Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	6.536	3.642
Pasivos subordinados (disminución neta)	2.541	-	Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	738	409
			Dotación neta a otros fondos especiales	2.471	631
			Variación neta de otros fondos especiales (Impuestos anticipados y diferidos)		186
			Menos-		
			Beneficios netos por venta de participaciones e inmovilizados	(95)	(319)
			Créditos por pérdidas a compensar	(583)	(2.152)
				22.597	14.796
			Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	235.400	-
	323.776	299.051	Cartera de valores	-	22.989
			Acreedores	39.150	256.945
			Otros conceptos activos menos pasivos	22.724	
			Venta de elementos de inmovilizado material e Inmaterial	3.905	2.314
			Impuesto anticipado con abono a reservas por pago de jubilaciones	-	2.007
				301.179	284.255
TOTAL	323.776	299.051	TOTAL	323.776	299.051

(*) Cifras presentadas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



Capital y Reservas

A la fecha de cierre del ejercicio 2001, la cuantía de los Recursos Propios de Banco Gallego ascienden a 111.841 miles de euros, una vez realizada la distribución de los beneficios generados durante dicho periodo que se propone a la Junta General de Accionistas. Esta cifra representa un crecimiento en relación al año 2000, del 10,09%, porcentaje equivalente a 10.253 miles de euros.

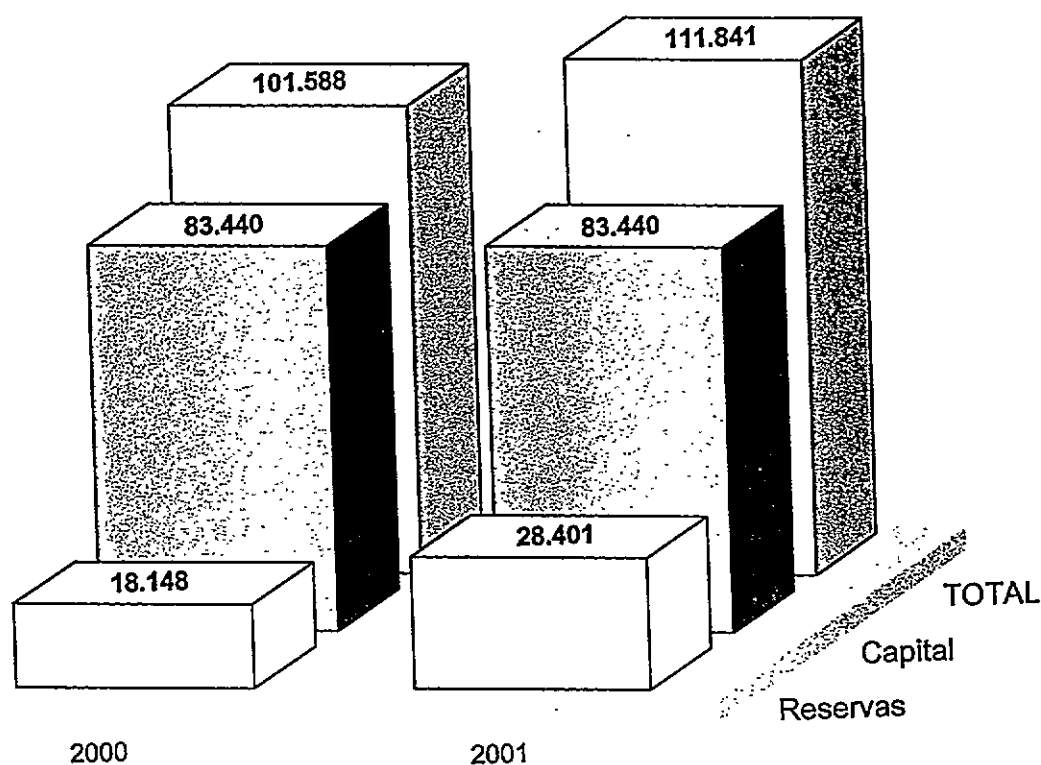
Se han traspasado la totalidad de los beneficios obtenidos en el ejercicio 2001 a la rúbrica de Reservas alcanzando éstas la cifra de 28.401 miles de euros, lo que supone un incremento anual del 56,50%.

La composición de los Recursos Propios, una vez realizada la distribución de los beneficios, se detalla a continuación:

RECURSOS PROPIOS (En miles de euros)

CONCEPTOS	2001	2000	Variación	
			Importe	%
Capital	83.440	83.440	---	---
Reservas	28.401	18.148	10.253	56,50
Legal	1.940	915	1.025	112,02
Estatutaria	48	48	0	0,00
Voluntaria	11.091	1.863	9.228	495,33
Prima de emisión de acciones	15.322	15.322	0	0,00
TOTAL RECURSOS PROPIOS	111.841	101.588	10.253	10,09

A 31 de Diciembre de 2001, el coeficiente de solvencia de la Entidad alcanzaba el 10,54%, lo cual equivale a un excedente de recursos propios mínimos sobre los exigidos de 34.815 miles de euros.

**EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS**
(En miles de euros)

A la fecha de cierre del ejercicio de 2001, el mayor accionista de la Entidad es Caixa de Aforros de Vigo Ourense e Pontevedra (Caixanova), que posee un 49,78%. El número total de accionistas de Banco Gallego, S.A. a 31 de diciembre de 2001 era de 555.

ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO

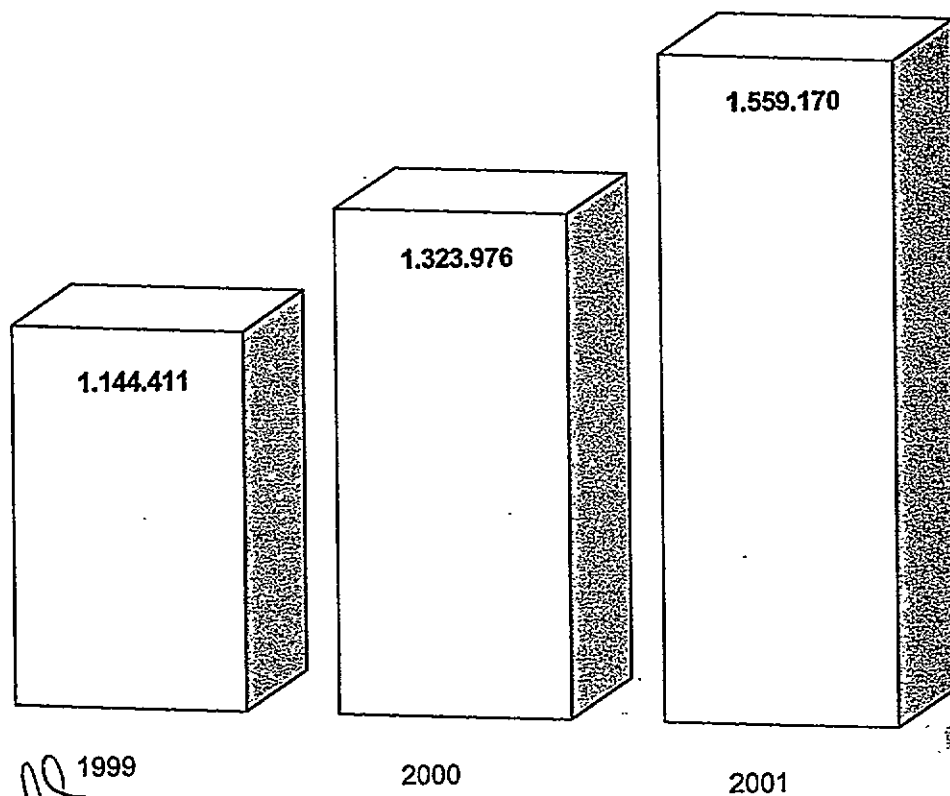
Número de acciones por accionista	Número de Accionistas	Estructura Porcentual
De 1 a 99 acciones	393	0,03
Entre 100 y 499 acciones	51	0,07
Con más de 499 acciones	111	99,90
TOTAL	555	100,00



Total Balance

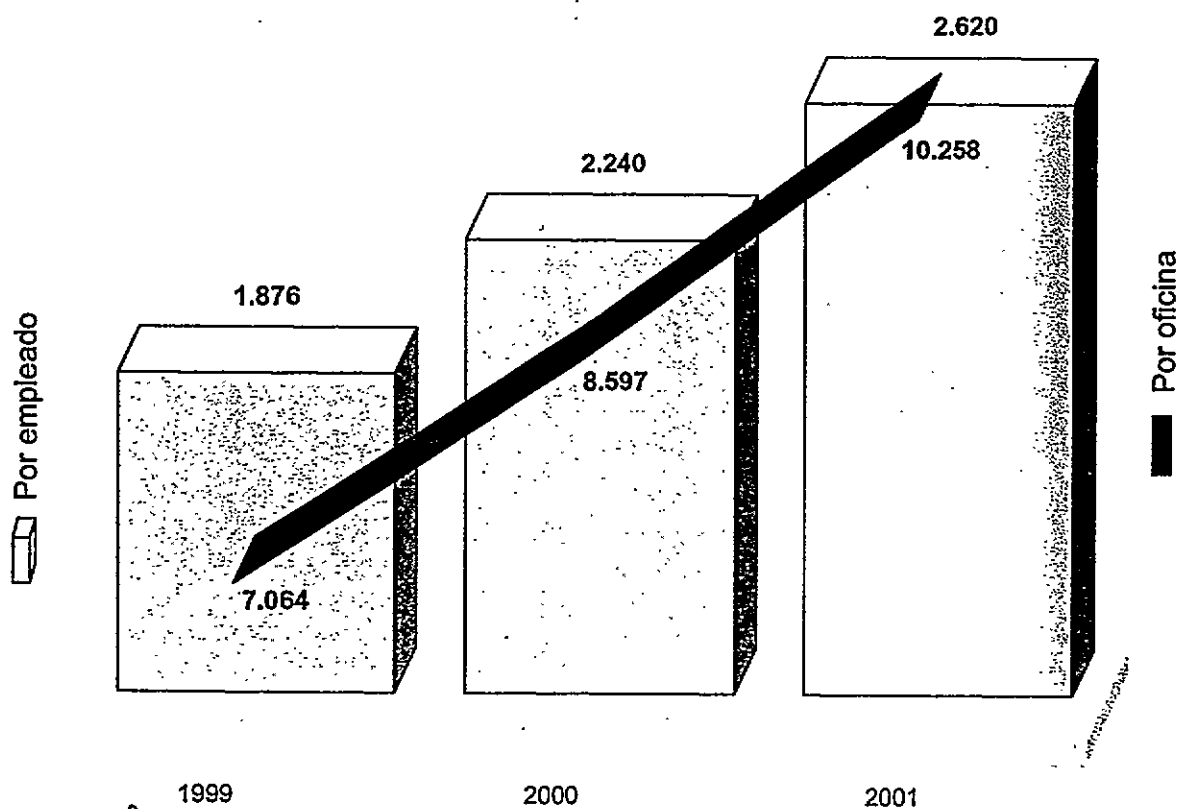
El Total Balance alcanza a 31 de diciembre de 2001 la cifra de 1.559.170 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 17,76% sobre el ejercicio anterior y del 36,24% en los últimos dos años.

EVOLUCIÓN DE LAS CIFRAS TOTAL BALANCE
(En miles de euros)





EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL BALANCE
(En miles de euros)

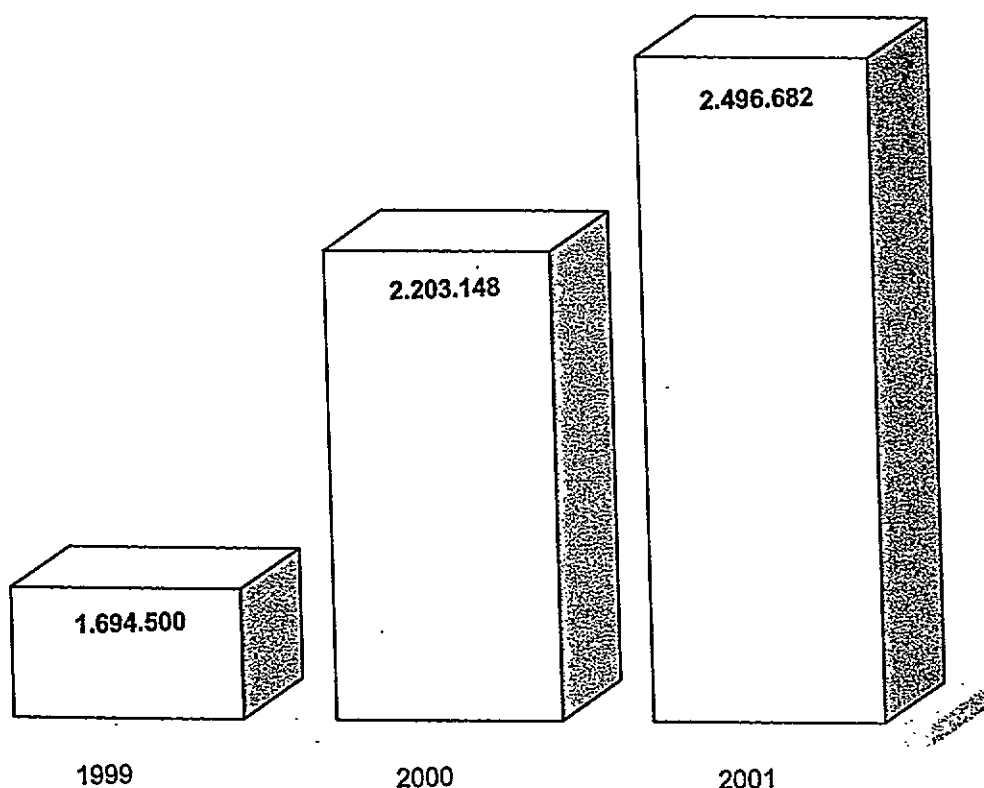




Volúmenes Gestionados

Los volúmenes gestionados al cierre del ejercicio 2001 han alcanzado los 2.496.682 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año anterior de 293.534 miles de euros, en términos absolutos, y del 13,32% en términos relativos

COMPARATIVO VOLÚMENES GESTIONADOS
(En miles de euros)

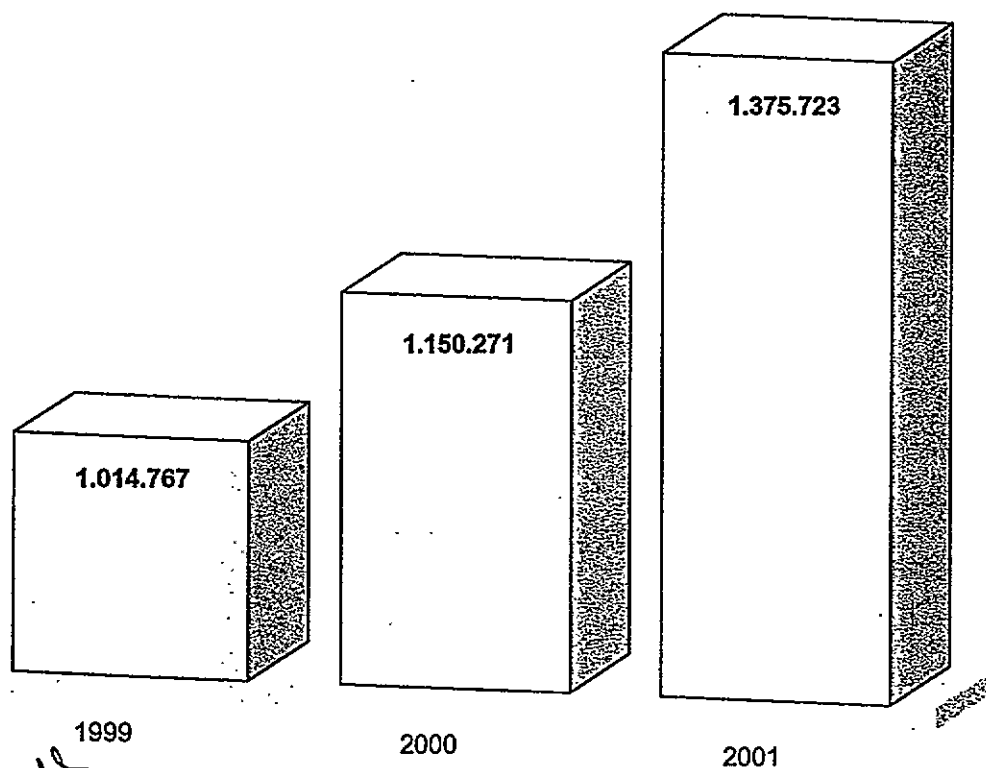




Activos Totales Medios

Al cierre del ejercicio, los activos totales medios ascendían a la cantidad de 1.375.723 miles de euros, con un crecimiento anual del 19,60% y del 35,57% en los últimos dos años.

EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES MEDIOS
(En miles de euros)



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



Recursos de Clientes

Al concluir Diciembre 2001, la cifra total de recursos típicos de clientes ascendía a 1.140.998 miles de euros. Esta cifra no engloba aquellas rúbricas que se encuentran recogidas fuera de balance, esto es, los fondos de inversión y las cifras de previsión y ahorro. Los recursos típicos de clientes que estamos analizando, agrupado por sectores y expresado en miles de euros tienen el siguiente desglose:

POR SECTORES	2001		2000		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	62.087	5,44	144.892	13,12	(57,15)
Sector Residente	698.345	61,21	560.557	50,76	24,58
- Cuentas Corrientes	168.353	14,76	127.804	11,57	31,73
- Cuentas de Ahorro	153.814	13,48	135.825	12,30	13,24
- Imposiciones a Plazo	376.178	32,97	296.928	26,89	26,69
Sector No Residente	114.081	10,00	109.222	9,88	4,45
- Cuentas Corrientes	16.753	1,47	16.801	1,52	(0,29)
- Cuentas a Plazo	97.187	8,52	91.995	8,33	5,64
- Otras Cuentas	141	0,01	426	0,03	(66,90)
Pasivos subordinados	21.499	1,88	24.040	2,18	(10,57)
Total Depósitos de clientes	896.012	78,53	838.711	75,94	6,83
Cesión Temporal de Activos	244.986	21,47	265.678	24,06	(7,79)
Total Recursos de clientes	1.140.998	100,00	1.104.389	100,00	3,31

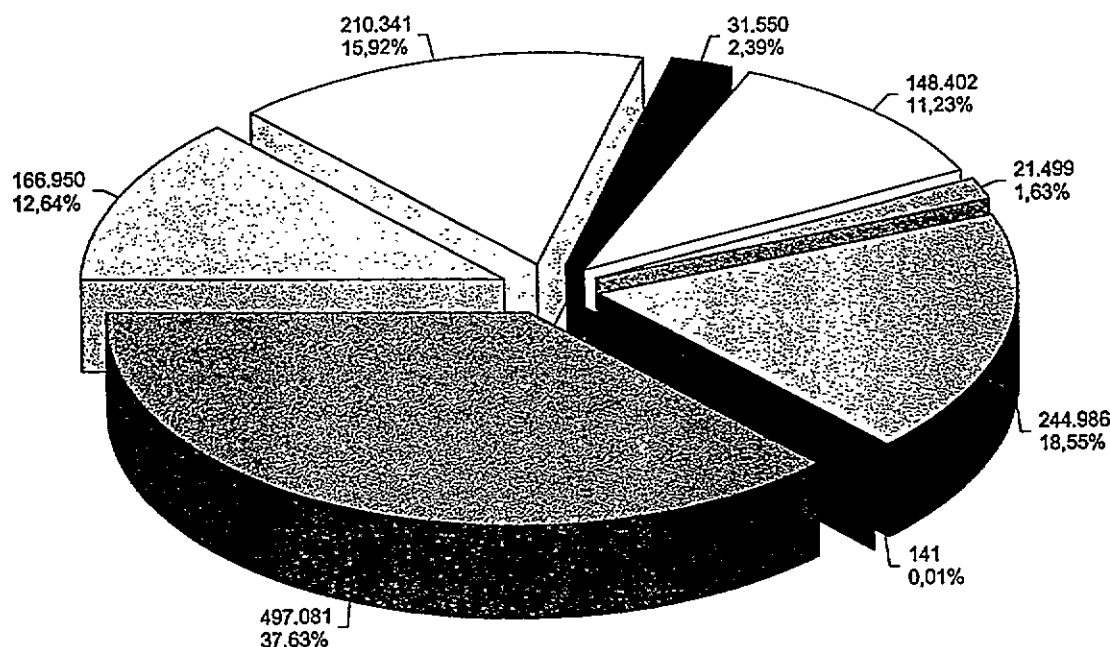
Como se puede observar, en este año 2001 se han mantenido los depósitos de clientes, en relación al año anterior, creciendo en términos relativos un 3,31%, lo que traducido en cifras absolutas supone un aumento de 36.609 miles de euros.

Este incremento ha venido motivado fundamentalmente por la bajada experimentada en el sector de las Administraciones Públicas, registrando una caída del 57,15%. La Cesión Temporal de Activos ve sus cifras mermadas, cayendo un 7,79%, lo que significa una bajada en estas dos rúbricas, de 103.497 miles de euros. Este descenso, sin embargo, se ha visto amortiguado por el importante crecimiento aportado por el Sector Residente, que ha visto aumentada sus cifras en un 24,58%, o lo que es lo mismo 137.788 miles de euros. Igualmente el Sector No Residente realiza en el año un ligero ascenso del 4,45%.

Todo ello representa un importante esfuerzo de gestión, reflejado igualmente en un importante aumento del número de clientes.



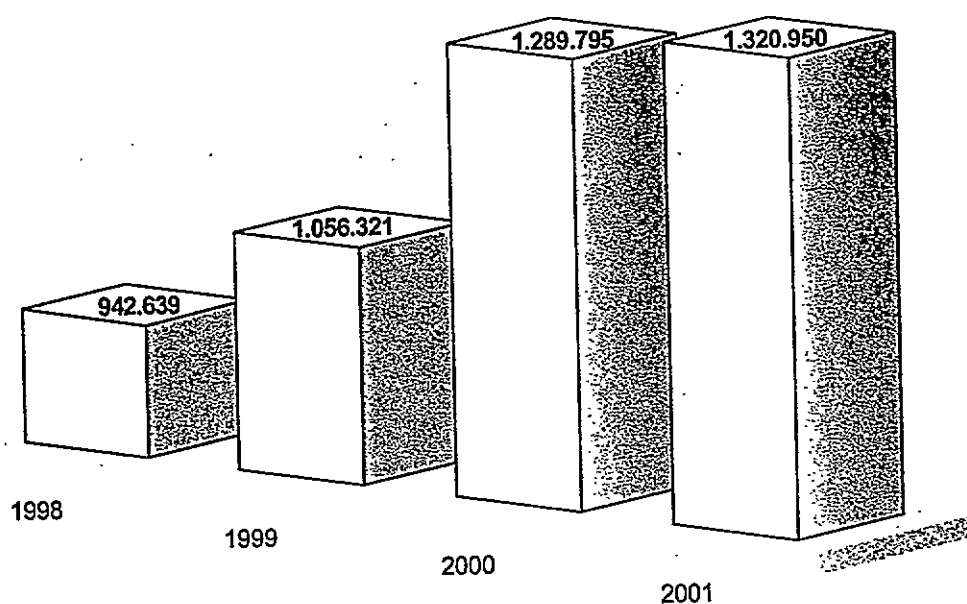
DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES
(En miles de euros)



<input type="checkbox"/> Cuentas Corrientes	<input type="checkbox"/> Ctas. a Plazo	<input type="checkbox"/> Cesión Temp. Activos	<input type="checkbox"/> Fondos de Inversión
<input type="checkbox"/> Ctas. de Ahorro	<input type="checkbox"/> Otras Cuentas	<input type="checkbox"/> Financ. Subordinadas	<input type="checkbox"/> Deuda y Prev. Ahorro

Si al saldo de recursos típicos de clientes añadimos los importes recogidos en las rúbricas de fondos de inversión y previsión y ahorro, que no tienen reflejo contable en el balance de la Entidad, el Total de Recursos Gestionados alcanza la cifra de 1.320.950 miles de euros, lo que se traduce en un crecimiento anual de 31.155 miles de euros, que representa un incremento del 2,42% en relación al ejercicio anterior.

	2001		2000		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Total recursos de clientes	1.140.998	86,38	1.104.389	85,63	3,31
Fuera de Balance:	179.952	13,62	185.406	14,37	(2,94)
- Fondos de inversión	148.402	11,23	156.317	12,12	(5,06)
- Deuda Pública	4.700	0,36	4.700	0,36	0,00
- Previsión y Ahorro	26.850	2,03	24.389	1,89	10,09
Total Recursos Gestionados	1.320.950	100,00	1.289.795	100,00	2,42

**EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS GESTIONADOS**
(En miles de euros)**CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES
DE DEPÓSITOS DE CLIENTES EN EUROS**

	Nº DE CUENTAS	IMPORTE
Hasta 6.010 euros	81,22	16,55
De 6.011 euros a 30.050 euros	16,74	39,11
De 30.051 euros a 60.101 euros	1,43	13,93
Más de 60.101 euros	0,61	30,41
TOTAL	100,00	100,00

**Recursos de Clientes****CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR VENCIMIENTOS
DE DEPÓSITOS DE CLIENTES A PLAZO**

	2001	2000
DEPÓSITOS DE AHORRO A PLAZO	66.97	65.06
Hasta 3 meses	49,87	50,19
Más de 3 meses	14,65	10,92
Entre 1 y 5 años	2,45	3,95
OTROS DÉBITOS A PLAZO	33,03	34,94
Hasta 3 meses	32,73	33,40
Entre 3 meses y 1 año	0,30	1,54
TOTAL	100,00	100,00

97



Inversión Crediticia

En esta rúbrica del balance, continuamos con la línea ascendente iniciada en 1999, alcanzando la inversión crediticia bruta un volumen de 962.269 miles de euros, lo que representa un incremento anual del 28,11%, esto es, 211.144 miles de euros. Una vez deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspondientes, la inversión crediticia neta se situaría en 946.896 miles de euros, lo que conlleva un crecimiento de 206.641 miles de euros en el ejercicio 2001. La distribución del crédito por sectores queda reflejada a continuación:

ESTRUCTURA COMPARATIVA DE LA INVERSIÓN CREDITICIA (En miles de euros)

POR SECTORES	2001		2000		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	19.570	2,04	11.460	1,53	70,77
Crédito al Sector Residente	927.172	96,35	721.515	96,06	28,50
- Crédito Comercial	175.991	18,29	109.444	14,57	60,80
- Deudores con garantía real	317.015	32,94	269.879	35,93	17,47
- Otros deudores a plazo	410.682	42,68	322.384	42,92	27,39
- Deudores a la vista y varios	23.484	2,44	19.808	2,64	18,56
Crédito al Sector no Residente	15.527	1,61	18.150	2,41	(14,45)
- Deudores con garantía real	3.897	0,40	2.959	0,39	31,70
- Otros deudores a plazo	11.599	1,21	15.152	2,02	(23,45)
- Deudores a la vista y varios	31	0,00	39	0,00	(20,51)
Inversión Crediticia Bruta	962.269	100,00	751.125	100,00	28,11
Menos: Fondo de provisión para Insolvencias	15.373		10.870		41,43
Inversión Crediticia Neta	946.896		740.255		27,91

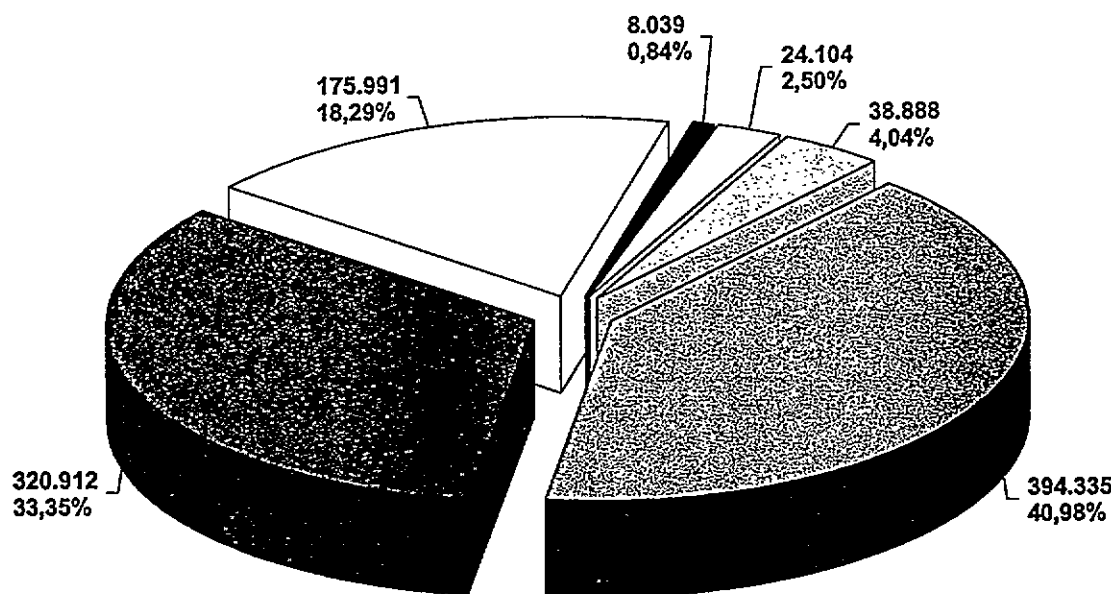
En esta distribución por sectores, el crédito al sector residente es el que concentra la mayor parte de la inversión, con un 96,06%. Cabe destacar igualmente, el importante crecimiento experimentado por las Administraciones Públicas, con un incremento de 70,77%, lo que supone un aumento de 8.110 miles de euros. No obstante, es el Sector Residente el que ha tenido un comportamiento inmejorable, aumentando sus cifras en 205.657 miles de euros, que representan un incremento anual del 28,50%. Todas las partidas que componen este Sector Residente han tenido un comportamiento ascendente, creciendo de una manera notable la cartera comercial, con un aumento en sus cifras de 66.547 miles de euros, que en



porcentaje corresponde el 60,80%; le sigue la partida de otros deudores a plazo, con un crecimiento del 27,39%, lo que supone un incremento de 88.298 miles de euros. También es de destacar la subida reflejada en la rúbrica deudores con garantía real, con un crecimiento de 47.136 miles de euro, lo que en porcentaje supone un incremento, en relación al ejercicio precedente de 17,47%. El Sector No Residente ha experimentado un ligero descenso, fundamentalmente la rúbrica otros deudores a plazo, con una ligera reducción en sus volúmenes de 3.553 miles de euros.

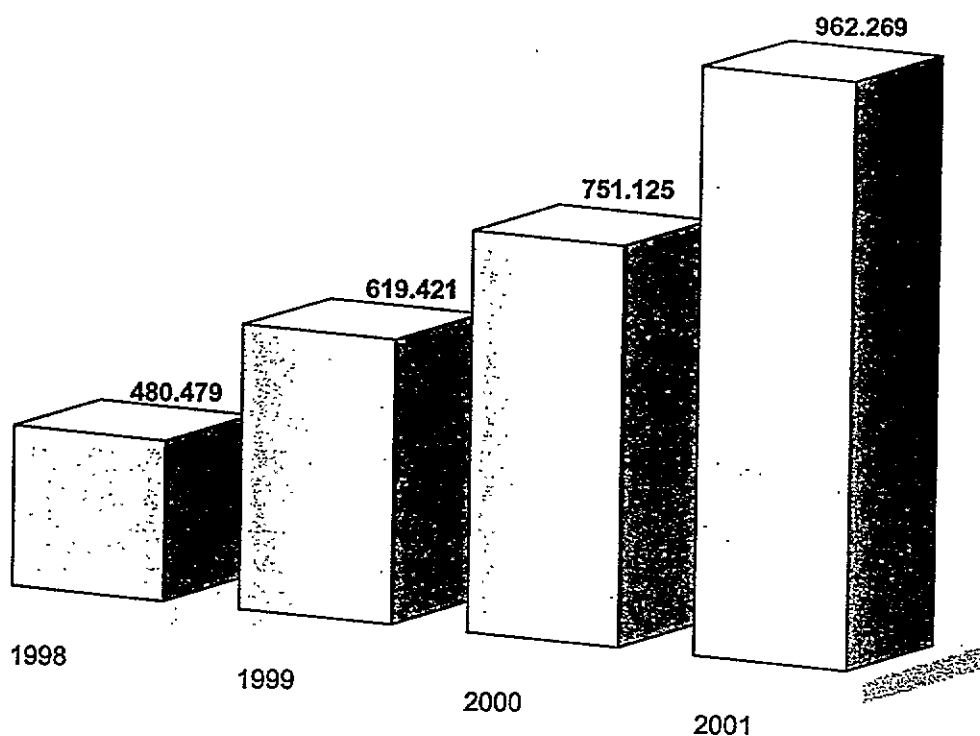
La distribución de la inversión crediticia bruta, se puede observar en el siguiente gráfico:

DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA
(En miles de euros)



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

La partida de créditos y préstamos es la que mayor peso tiene dentro de la inversión crediticia, alcanzando el 40,98% sobre el volumen total de la cifra de créditos, seguida de los deudores con garantía real, con 320.912 miles de euros (33,35%) y la cartera comercial con un porcentaje sobre el total de inversión del 18,29% (175.991 miles de euros). Los arrendamientos financieros continúan su línea ascendente, rúbrica que comienza a tener cierto peso dentro de la inversión. Al cierre del ejercicio 2001, alcanzaba la cifra de 38.888 miles de euros, con un crecimiento de 5.376 miles de euros, lo que supone un incremento del 16,04%.

**EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA TÍPICA**
(En miles de euros)

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

	2001
Hasta 3 meses	29,46
Entre 3 meses y 1 año	14,59
Entre 1 año y 5 años	18,08
Más de 5 años	37,87
TOTAL	100,00

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco al 31 de diciembre de 2001, el 44,30% es a tipo fijo, siendo el 55,70% restante a tipo variable.



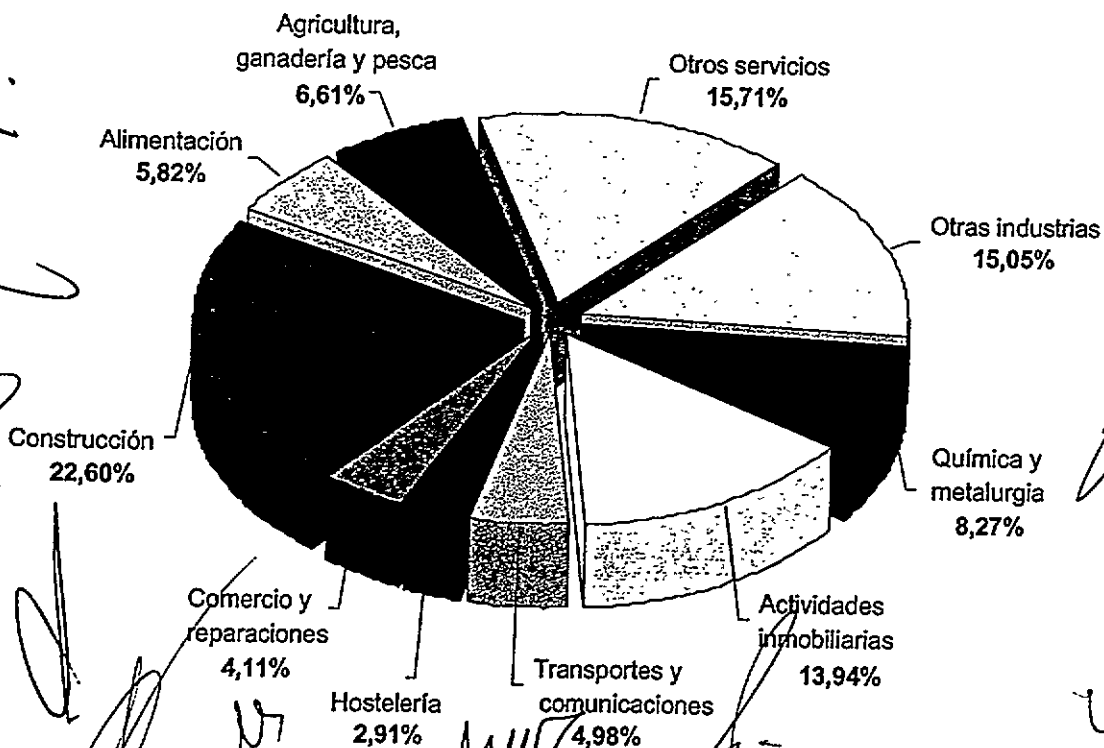
Inversión Crediticia

Banco Gallego está muy presente en el desarrollo de la economía productiva, participando en todos los sectores de actividad. Así, nuestra Entidad firma y renueva cada año convenios con el ICO, IGAPE y distintas Consellerías de la Xunta, destacando el comercio minorista, PYMES, apoyo al sector pesquero, mejora de las explotaciones agrarias, fomento del empleo, financiación de estudios universitarios.

Toda las líneas IGAPE e IGAPE-ICO, de préstamos y leasing, han sido ampliamente cubiertas. Tenemos firmado asimismo nuevos convenios con el ICO, destinados al sector del transporte, energías renovables, proyectos de innovación tecnológica, empresas de nueva creación, producción y exhibición cinematográfica y apoyos por subida de gasóleo destinados a explotaciones agrarias, armadores y cofradías de pescadores, tramitaciones de ayudas para adquisición de vacas nutrices, y ayudas para paliar efectos producidos por adversidades climáticas. Hemos firmado gran número de convenios con diversos colectivos, destacando cofradías de pescadores, parques de cultivo, asociaciones de comerciantes, industriales y autónomos, viticultores, asociaciones de empresarios y profesionales, colegios profesionales, farmacéuticos, etc. Colaboramos intensamente con la Xunta, en la campaña de comunicación del euro y hemos ampliado la línea de financiación del convenio suscrito con AFIGAL, S.G.R., hasta un importe de 12.020 miles de euros, participando actualmente en su capital con 270.455 euros, y continuamos manteniendo una importante posición en INESGA.

De esta importante actividad se puede deducir que Banco Gallego participa de forma sustancial de las necesidades financieras y de apoyo de todos y cada uno de los sectores productivos de Galicia.

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



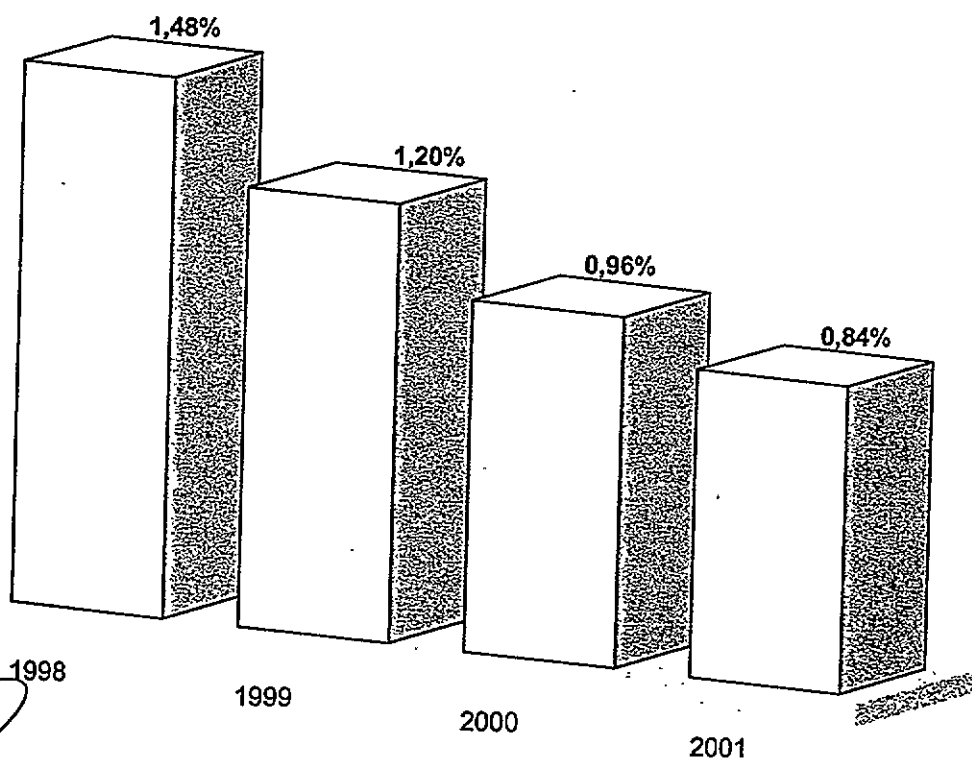


Activos Dudosos

A 31 de diciembre de 2001, el capítulo de Activos Dudosos refleja un saldo de 8.039 miles de euros, lo que representa un porcentaje sobre la inversión crediticia bruta del 0,84%, porcentaje ligeramente inferior al ejercicio precedente.

Los fondos de insolvencia constituidos, al finalizar el ejercicio de 2001, alcanzaban la cifra de 18.117 miles de euros, de los cuales 15.373 miles de euros corresponden a inversiones crediticias, y 2.744 miles de euros son de riesgos de firma y obligaciones y otros valores de renta fija. El crecimiento de esta cobertura, ha sido del 48,49% en términos relativos y de 5.916 miles de euros en términos absolutos.

EVOLUCIÓN ACTIVOS DUDOSOS/INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA
(En miles de euros)

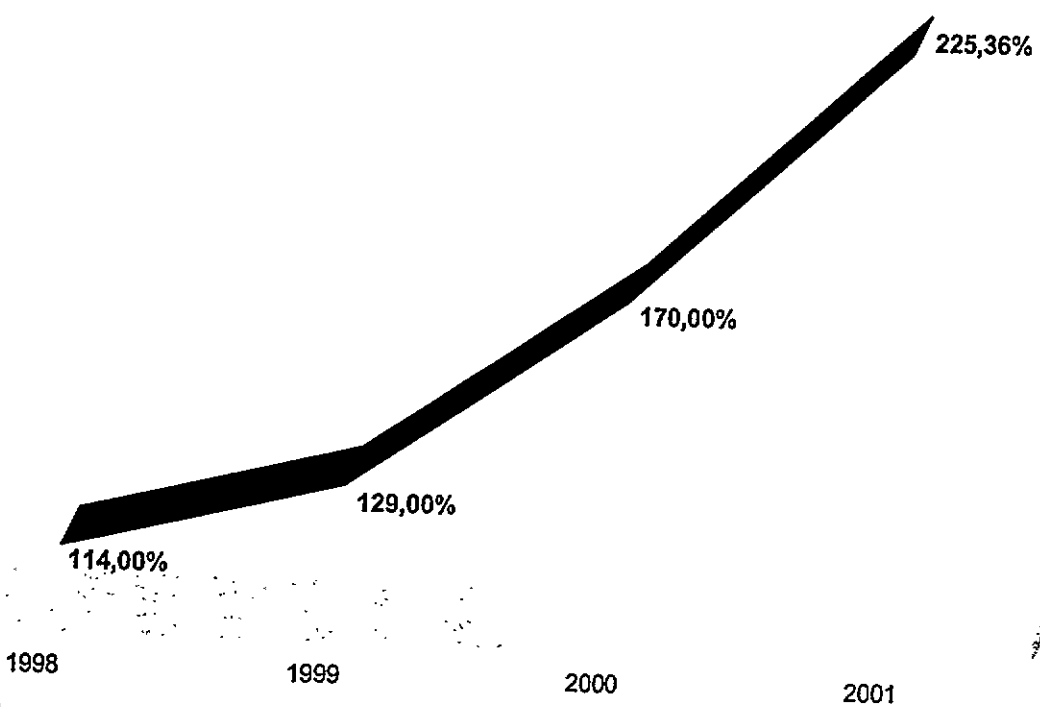


Los Activos Dudosos al 31 de Diciembre de 2001 suponen el 0,84% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 225,36% del total de los activos dudosos, lo que nos indica la rigurosa política de saneamiento y de la calidad del riesgo llevada a cabo en nuestra Entidad.



Activos Dudosos

EVOLUCION DEL PORCENTAJE DE COBERTURA SOBRE ACTIVOS DUDOSOS



es

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

**Inmovilizado**

El valor neto del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 2001, ascendía a 19.597 miles de euros, tal y como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

DETALLE DEL INMOVILIZADO
(En miles de euros)

CONCEPTOS	Inmuebles y Terrenos	Mobiliario Instalaciones y Otros	TOTAL
Coste	14.869	27.687	42.556
Amortización Acumulada	2.541	20.418	22.959
NETO	12.328	7.269	19.597

**Actividad Internacional**

El euro inició su andadura en los mercados internacionales el 4 de enero de 1999, con un cambio de 1,1747 dólares. Durante el año 2001 la moneda única se depreció un 4,4%, después de la etapa de debilitamiento del euro frente al billete verde que se desarrolló a lo largo del primer semestre, y que situó el cambio medio mensual de junio en el nivel más bajo del año a 0,853 dólares por euro, inició en julio una recuperación que se prolongó en agosto.

Los atentados contra EEUU el pasado 11 de septiembre, afectaron al desarrollo de la economía mundial. Sin embargo los mercados de divisas reaccionaron con descensos moderados del dólar frente al euro. Para paliar los efectos de los atentados, los bancos emisores redujeron medio puntos sus tipos de interés en Estados Unidos y en la eurozona el 17 de septiembre. El presidente de la FED volvió a bajar los tipos (once veces en el año 2001) hasta dejarlos el 11 de diciembre en el 1,75% tras la subida del paro, frente al BCE que bajó los tipos hasta establecerse en el 3,25% (cuatro veces en el años 2001).

La evolución de la actividad económica europea, inferior a la prevista, provocó que la moneda única siguiera perdiendo posiciones frente al dólar en el 2001. El informe del BCE del mes de diciembre reajustó con fuerza las previsiones de crecimiento para la zona euro este año. Su estimación para 2002 es de un crecimiento del PIB de entre 0,7% y el 1,7%.

Es difícil estimar en un mercado globalizado como el actual, el comportamiento de las divisas, cada vez más dependientes del posicionamiento de carteras lo que no implica que el euro no tenga potencial de revalorización. La entrada en circulación del euro de forma tangible favorecerá a la moneda única, la existencia física de monedas y billetes euro animará a los países a trasladar parte de sus reservas internacionales al euro, lo que favorecerá el cambio euro-dólar. Sin embargo, algunos economistas consideran que este último seguirá ganando posiciones frente a la moneda única.

El ejercicio 2001 ha supuesto un gran avance en el desarrollo de Banco Gallego, destacando las rúbricas de créditos y préstamos, con un saldo, a cierre del ejercicio de 26.745 miles de euros, mientras que la cartera de renta fija y variable mostraba un saldo de 33.698 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 16.631 miles de euros a 31 de diciembre de 2001. En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo 114.414 miles de euros, de los cuales 68.624 miles corresponden a euros y los 45.790 miles restantes a moneda extranjera. Asimismo, los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 8.231 miles de euros. Finalmente, los recursos en divisa obtenidos de otras entidades, alcanzaban la cifra de 22.304 miles de euros al cierre del ejercicio 2001.



Cartera comercial

Este ejercicio 2001 ha sido el de mayor crecimiento en su historia para nuestra cartera comercial, alcanzando el 60,80% en términos relativos, lo que supone un crecimiento en sus cifras de 74.778 miles de euros.

Se han negociado 269.956 efectos, alcanzando un volumen de 681.397 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año anterior de 169.708 miles de euros en términos absolutos, que supone un incremento del 33,20% anual.

Medios de pago

Durante el ejercicio 2001 cabe destacar la profunda transformación que supuso adecuar los medios de pago a la nueva moneda EURO. Por este motivo hubo que actualizar y adaptar todos los T.P.V.'s de nuestra red. También se actualizaron y conmutaron los cajetines de nuestro parque de cajeros, con el fin de que a partir de la media noche del día 31 de diciembre de 2001, comenzaran a dispensar en euros (billetes de 20 y 50 euros). Esta actualización al Euro, por supuesto también afectó a todas nuestras tarjetas.

A lo largo del ejercicio 2001, se ha aumentado el número de cajeros automáticos en 9 unidades, pasado de 80 a 89, lo que supone un incremento del 11% sobre el ejercicio anterior. El importe total facturado por nuestros cajeros fue de 88.613 miles de euros, con un número total de operaciones de 1.673.482. Asimismo, al cierre de dicho ejercicio teníamos 943 T.P.V.'s, totalmente actualizados para el euro.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 56.822, lo que supone un aumento del 14,30% sobre el ejercicio anterior y con un importe de facturación que asciende a 84.815 miles de euros.



Tecnología

El Banco ha culminado el proyecto de adaptación al euro, desarrollando la totalidad de la normativa generada por los distintos estamentos oficiales (Banco de España, Asociación Española de Banca...). Se ha cubierto con un éxito total y a plena satisfacción de nuestros clientes un largo proceso iniciado en el año 1998.

Dentro del proyecto de Modernización tecnológica del Banco se han desarrollado las líneas maestras del plan completando los proyectos de:

Modernización de las telecomunicaciones, sustituyendo nuestra antigua red por tecnología de última generación, situándose el Banco a un nivel tecnológico de primera línea.

Renovación total del parque informático del Banco, con la sustitución de todos los equipos en sucursales y servicios centrales.

Implantación de nuestra Intranet Corporativa que permite al banco disponer de una plataforma de servicios bancarios de primer nivel. Durante el año 2001, han sido desarrollados dentro de esta nueva plataforma distintos servicios de valor añadido para facilitar el desarrollo comercial del banco y optimizar la gestión operativa, pudiendo señalar entre otros: lanzamiento de campañas, planes comerciales y nuevos productos; comercialización de productos de terceros, contratación y gestión on-line; correo electrónico corporativo; formación a distancia; publicación de normativa y manuales operativos; información corporativa (ofertas a empleados); libro de tarifas; catálogo de productos y servicios; modernización de la plataforma operacional de la red.

Para apoyar este amplio despliegue de medios y tecnología se ha implantado durante este año 2001 el Centro de Atención a Usuarios (CAU), equipo especializado que se ha convertido en la herramienta fundamental para facilitar la transición a este nuevo escenario y para mejorar la calidad y los niveles de servicio en las áreas de soporte tecnológico a toda la organización.

En línea con el desarrollo del plan de modernización tecnológica, se ha iniciado el proyecto de archivo electrónico con un objetivo ambicioso de calidad, operatividad y optimización de gestión y costes. Durante el presente ejercicio se ha procedido a la sustitución del impreso físico por el electrónico, así como a la incorporación a Intranet de herramientas de visualización de los informes de emisión recurrente. Este proyecto tendrá continuidad durante 2002, estando previsto incorporar nuevas herramientas como el expediente electrónico o el envío de extractos a través de correo electrónico o de nuestra Banca por Internet así como la eliminación de la impresión de un alto volumen de papel que en la actualidad se distribuye a toda la organización.



Medios Operativos

Por otra parte, el inicio del proyecto CRM en 2001 persigue el desarrollo en profundidad de los sistemas de gestión del Banco a través de la incorporación de un sistema de Data Warehouse y herramientas OLAP para la definición, construcción y gestión del modelo de datos corporativo que nos permita desarrollar los sistemas de control y gestión; sistemas de segmentación y fidelización de clientes, sistemas de rentabilidad de cuentas, clientes y centros; ficha de cliente; agenda comercial; alertas y alarmas; y acciones comerciales.

Banca multicanal

Durante el ejercicio 2001 la nueva Banca por Internet, ha supuesto un avance cualitativo con la incorporación de nuevas funcionalidades y servicios en línea (contratación en bolsa y fondos de inversión, entre otros).

Desde el mes de Julio, fecha en la que se inició la comercialización de este servicio, se han realizado 315.000 transacciones. Esta cifra nos permite ver con optimismo la evolución de este canal durante el año 2002, año durante el cual, se incorporarán nuevas funcionalidades que posibilitará aproximarnos más a nuestros clientes y al mercado.

Es destacable la total remodelación de nuestra web corporativa (www.bancogallego.es) que con su nueva imagen y la incorporación de nuevos servicios y secciones, es un fiel reflejo de la evolución que se está produciendo en nuestra entidad.

Por otra parte hemos avanzado en la implantación de nuestro modelo de Agentes Financieros, que nos permitirá, junto con las oficinas, implantar definitivamente un nutrido tejido de puntos de venta en nuestros espacios naturales (Galicia y Madrid) y que posibilitará culminar nuestro objetivo estratégico de reforzar la presencia de Banco Gallego en el mercado y el crecimiento tanto en nuevos clientes como en nuevos productos contratados y volúmenes de negocio.

El servicio de Banca Telefónica completa la línea de servicios multicanal y refuerza el objetivo del Banco de ofrecer un servicio global a nuestros clientes. Con esta finalidad, se ha habilitado una línea especial que nos permite potenciar el negocio del banco en los mercados de valores y que facilita a nuestros clientes inversores operar de forma sencilla y ágil (operaciones on-line), complementado por la implantación de las tiendas de valores de atención personalizada.

Recursos Humanos

A lo largo del ejercicio 2001 hay que destacar en cuanto a formación, el importante esfuerzo que Banco Gallego ha realizado en este área, con el fin de extender al 100% de la plantilla la formación más actual, incrementándose los gastos en este capítulo en más del 150%, acometiéndose tres grandes líneas de actuación:



Medios Operativos

Cursos para directivos, con dos talleres de dirección "Desarrollo de la Decisión" y "Autoridad, Comunicación y Motivación", en los que participaron 127 directivos de las diferentes Comarcas, Áreas y Divisiones.

A través de un curso de fiscalidad de productos bancarios, en la que participaron más de 400 empleados.

Formación en nuevas tecnologías: a través de la firma del acuerdo de formación a distancia en nuevas tecnologías, que incluye además de un equipo de última generación, formación de más de 200 horas en ofimática, internet, etc. Para uso personal de todos los empleados que se adhieran al plan y sus familias, beneficiándose además de importantes ventajas fiscales.

Además se impartieron cursos monográficos para especialistas de los distintos departamentos y áreas del Banco; y formación en valores, tanto para los responsables de este negocio en el Banco, como a nivel oficina en función de su potencial.

Al finalizar el ejercicio, la plantilla de la Entidad, ascendía a 595 empleados, distribuidos tal y como se indica en el siguiente cuadro:

COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA	2001		2000		1999	
	Número empleados	% s/total Plantilla	Número empleados	% s/total Plantilla	Número empleados	% s/total Plantilla
Técnicos	421	70,75	414	70,05	404	66,23
Administrativos	173	29,08	176	29,78	205	33,61
Plantilla operativa	594	99,83	590	99,83	609	99,84
Servicios generales	1	0,17	1	0,17	1	0,16
Total plantilla	595	100,00	591	100,00	610	100,00

Se acometieron durante este ejercicio dos Planes de Becarios: Selección-2001 y Plan Verano-2001. Como resultado del primero, se han seleccionado 22 becarios, de los cuales 7 se han contratado para funciones comerciales. En el Plan Verano-2001, se han contratado 50 becarios, que realizaron prácticas en nuestras oficinas, constituyéndose una base de candidatos para posibles coberturas de puestos en la organización.

**Medios Operativos****Sucursales**

El número total de oficinas de la Entidad al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 152, distribuida 139 de ellas en toda la geografía Gallega y las 13 restantes en la Comunidad Autónoma de Madrid, de acuerdo con el siguiente detalle:

A CORUÑA	62
LUGO.....	21
OURENSE	21
PONTEVEDRA	35
MADRID	13
TOTAL	152

En este ejercicio 2001 se remodelaron y cambiaron de ubicación alguna de nuestras oficinas adecuándolas a las necesidades de los clientes y dotándolas de una nueva imagen como es el caso de Esteiro, Bertamiráns, Malpica, Monforte, Burela, Verín, Vilagarcía, A Estrada, As Pontes, Santiago, agencia 3, Outes y Ribeira.

**Cuenta de Resultados**

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2001, presenta una mejoría en todas sus líneas. Su estructura analítica, ordenada en forma vertical, en la cual se muestran los principales márgenes habitualmente utilizados, e incluyendo además la correspondiente al ejercicio 2000, se puede ver en el cuadro siguiente:

CUENTA DE RESULTADOS
(En miles de euros)

CONCEPTOS	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2001	2000	Absoluta	Porcentual
Intereses y rendimientos asimilados	79.912	61.856	18.056	29,19
Intereses y cargas asimiladas	(33.743)	(23.956)	(9.787)	(40,85)
Rendimiento de la cartera de renta variable	559	691	(132)	(19,10)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	46.728	38.591	8.137	21,09
Comisiones percibidas	14.808	12.615	2.193	17,38
Comisiones pagadas	(1.582)	(1.315)	(267)	(20,30)
Resultados de operaciones financieras	1.053	(222)	1.275	574,32
MARGEN ORDINARIO	61.007	49.669	11.338	22,83
Gastos generales de administración	(38.230)	(34.180)	(4.050)	(11,85)
a) De personal	(25.991)	(23.139)	(2.852)	(12,33)
b) Otros gastos administrativos	(12.239)	(11.041)	(1.198)	(10,85)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.682)	(3.420)	(262)	(7,66)
Otras cargas/productos de explotación	(406)	(397)	(9)	(2,27)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	18.689	11.672	7.017	60,12
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(6.922)	(3.516)	(3.406)	(96,87)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	315	101	214	211,88
Dotación al fondo para riesgos generales	—	—	—	—
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	316	830	(514)	(61,93)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	12.398	9.087	3.311	36,44
Impuesto sobre beneficios	(2.145)	—	(2.145)	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.253	9.087	1.166	12,83

**Cuenta de Resultados**

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

CONCEPTOS	% SOBRE A.T.M.	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados	5,81	5,37
Intereses y cargas asimiladas	(2,45)	(2,08)
Rendimiento de la cartera de renta variable	0,04	0,06
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3,40	3,35
Comisiones percibidas	1,07	1,10
Comisiones pagadas	(0,11)	(0,11)
Resultado de operaciones financieras	0,08	(0,02)
MARGEN ORDINARIO	4,44	4,32
Gastos generales de administración	(2,78)	(2,97)
a) De personal	(1,89)	(2,01)
b) Otros gastos administrativos	(0,89)	(0,96)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(0,27)	(0,30)
Otras cargas/productos de explotación	(0,03)	(0,04)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,36	1,01
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(0,50)	(0,30)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,02	0,01
Dotación al fondo para riesgos generales	—	—
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	0,02	0,07
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0,90	0,79

**Cuenta de Resultados****Intereses y rendimientos asimilados**

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2001, han ascendido a 80.471 miles de euros, distribuidos según el siguiente cuadro:

CONCEPTOS	(En miles de euros)	
	2001	2000
De inversiones crediticias	60.323	45.887
De Banco de España e intermediarios financieros	11.009	9.905
De la cartera de renta fija	8.580	6.064
De la cartera de renta variable	559	691
Total intereses y rendimientos asimilados	80.471	62.547

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas, a lo largo del ejercicio 2001 han ascendido a 33.743 miles de euros, se distribuyeron de acuerdo con el siguiente desglose:

CONCEPTOS	(En miles de euros)	
	2001	2000
De Banco de España e intermediarios financieros	5.266	3.967
De acreedores	27.175	18.619
De financiaciones subordinadas	1.302	1.370
Total intereses y cargas asimiladas	33.743	23.956

A fecha de cierre del ejercicio 2001, el coste medio de los depósitos de clientes alcanzó un 2,61%, cuyo desglose por tipo de moneda es el siguiente:

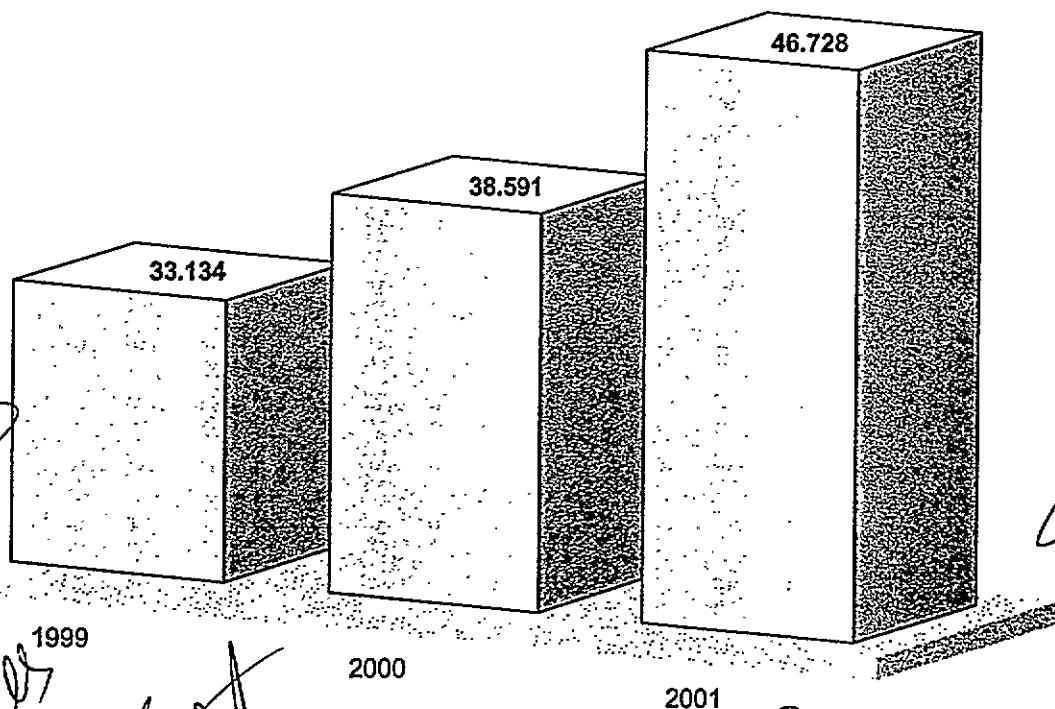
CLASE DE MONEDA	2001		2000	
	Saldo medio	Coste %	Saldo medio	Coste %
En euros	1.000.296	2,57	859.435	2,06
En moneda extranjera	52.667	3,42	50.563	4,55
Total	1.052.963	2,61	909.998	2,20

**Cuenta de Resultados****Margen de intermediación**

El margen de intermediación del ejercicio 2001, fue de 46.728 miles de euros, representando un crecimiento de 8.137 miles de euros en términos absolutos y del 21,09% en términos relativos. Este margen de intermediación representa un porcentaje del 3,40% sobre activos totales medios.

CONCEPTOS	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2001	2000	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	79.912	61.856	18.056	29,19
Intereses y cargas asimiladas	(33.743)	(23.956)	(9.787)	(40,85)
Rendimiento de la cartera de renta variable	559	691	132	19,10
MARGEN DE INTERMEDIACION	46.728	38.591	8.137	21,09

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN
(En miles de euros)





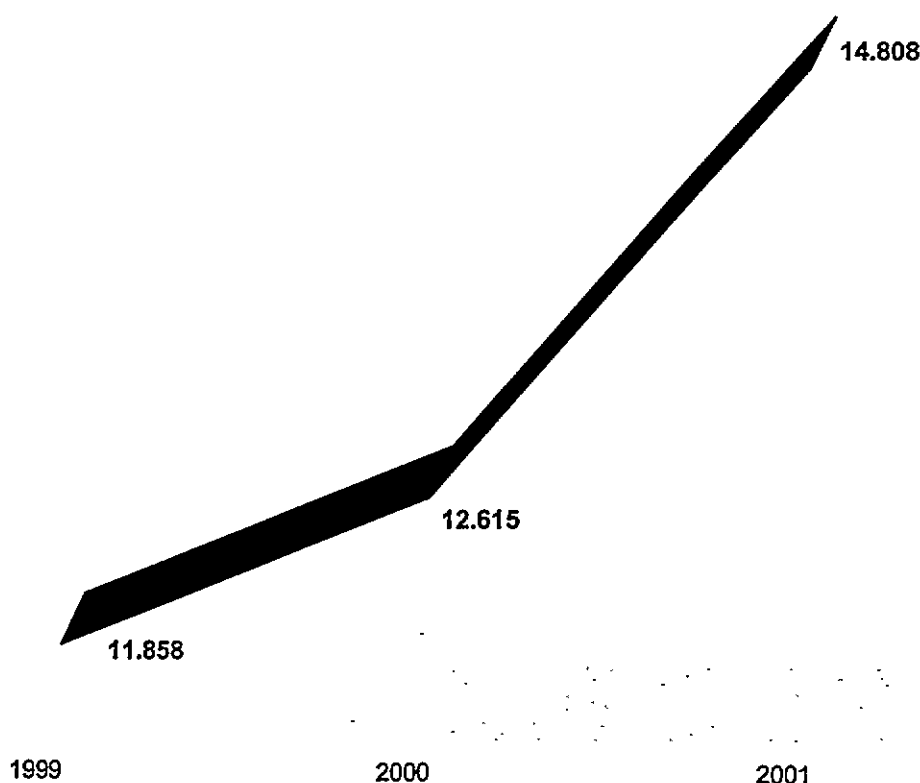
Cuenta de Resultados

Comisiones

Las comisiones percibidas durante el año 2001, han sido de 14.808 miles de euros, lo que supone un crecimiento de 2.193 miles de euros en términos absoluto y del 17,38% en términos relativos. El porcentaje que representan las comisiones percibidas sobre los activos totales medios es de 1,07.

En cuanto a las comisiones pagadas durante dicho ejercicio, han ascendido a 1.582 miles de euros, lo que nos ha supuesto, una vez deducidas, unas comisiones netas de 13.226 miles de euros, representando un crecimiento anual del 17,04%.

EVOLUCION DE LAS COMISIONES PERCIBIDAS (En miles de euros)



Resultado de operaciones financieras

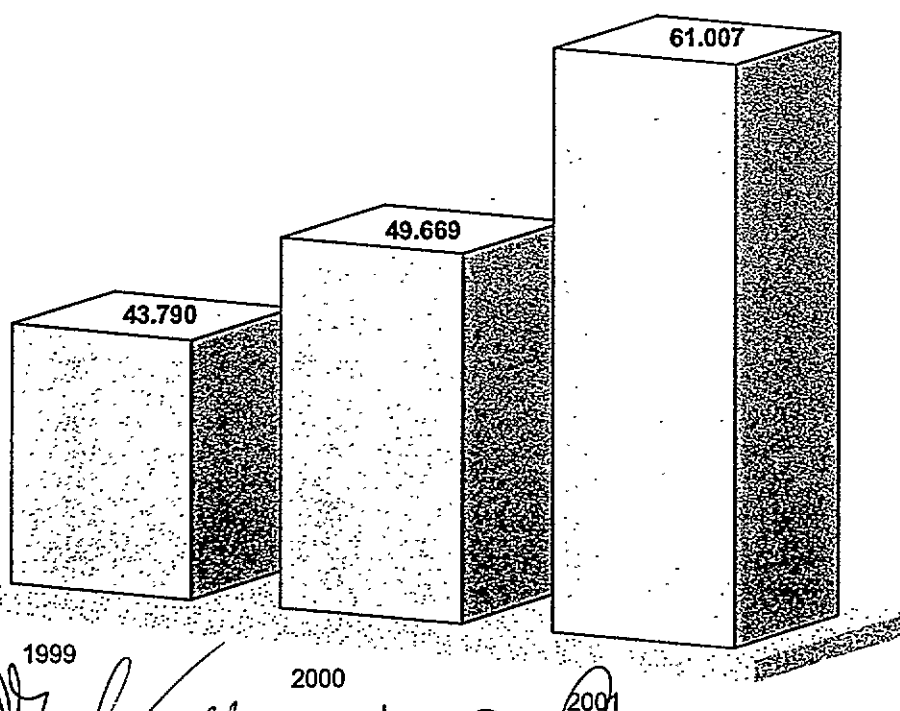
Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2001 han supuesto unos resultados de 1.053 miles de euros, lo que equivale a un 0,08% de los activos totales medios. En este capítulo hemos tenido un crecimiento, en relación al ejercicio anterior un 574,32%.

**Cuenta de Resultados****Margen ordinario**

El margen ordinario en este ejercicio 2001 alcanza la cifra de 61.007 miles de euros, con un crecimiento de 11.338 miles de euros en términos absolutos, y del 22,83% en términos relativos, representando el 4,44% sobre activos totales medios. Este aumento tan importante del margen ordinario, está basado principalmente, en la mejora del margen de intermediación, comisiones percibidas y del resultado por operaciones financieras.

CONCEPTOS	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2001	2000	Importe	%
MARGEN DE INTERMEDIACION	46.728	38.591	8.137	21,09
Comisiones percibidas	14.808	12.615	2.193	17,38
Comisiones pagadas	(1.582)	(1.315)	(267)	(20,30)
Resultados de operaciones financieras	1.053	(222)	1.275	574,32
MARGEN ORDINARIO	61.007	49.669	11.338	22,83

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE ORDINARIO
(En miles de euros)





Cuenta de Resultados

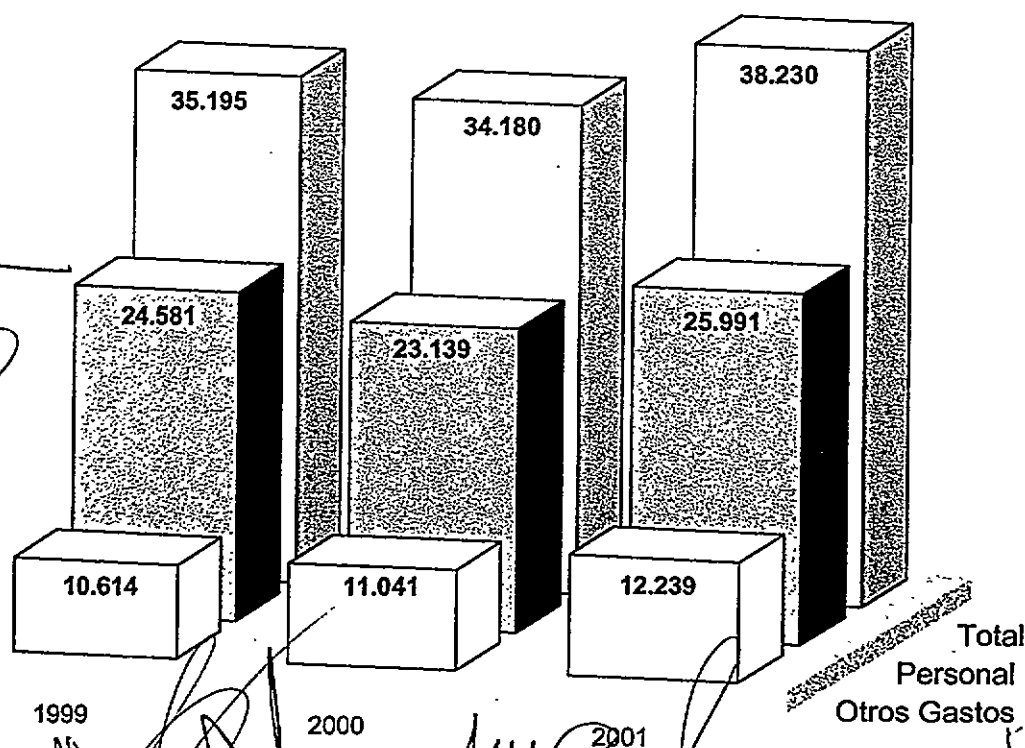
Gastos generales de administración

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 2001, han alcanzado una cifra de 38.230 miles de euros, suponiendo en relación al ejercicio 2000 un aumento de 4.050 miles de euros, lo que equivale a una tasa de 11,85% en términos relativos. El mayor aumento de esta partida está motivado por el crecimiento originado los gastos de personal cifrado en 2.852 miles de euros, un 12,33%.

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 y jubilado y prejubilado, con varios contratos suscritos con dos compañías de seguros, considerados los dos primeros como fondo interno y el de prejubilados como fondo externo, de acuerdo con la Circular 5/2000 de Banco de España.

EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (En miles de euros)



**Cuenta de Resultados****Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales**

Las amortizaciones y saneamiento de los activos materiales e inmatrimales realizadas en este ejercicio 2001 han sido de 3.682 miles de euros, lo que representa el 0,27% sobre activos totales medios.

Otras cargas/productos de explotación

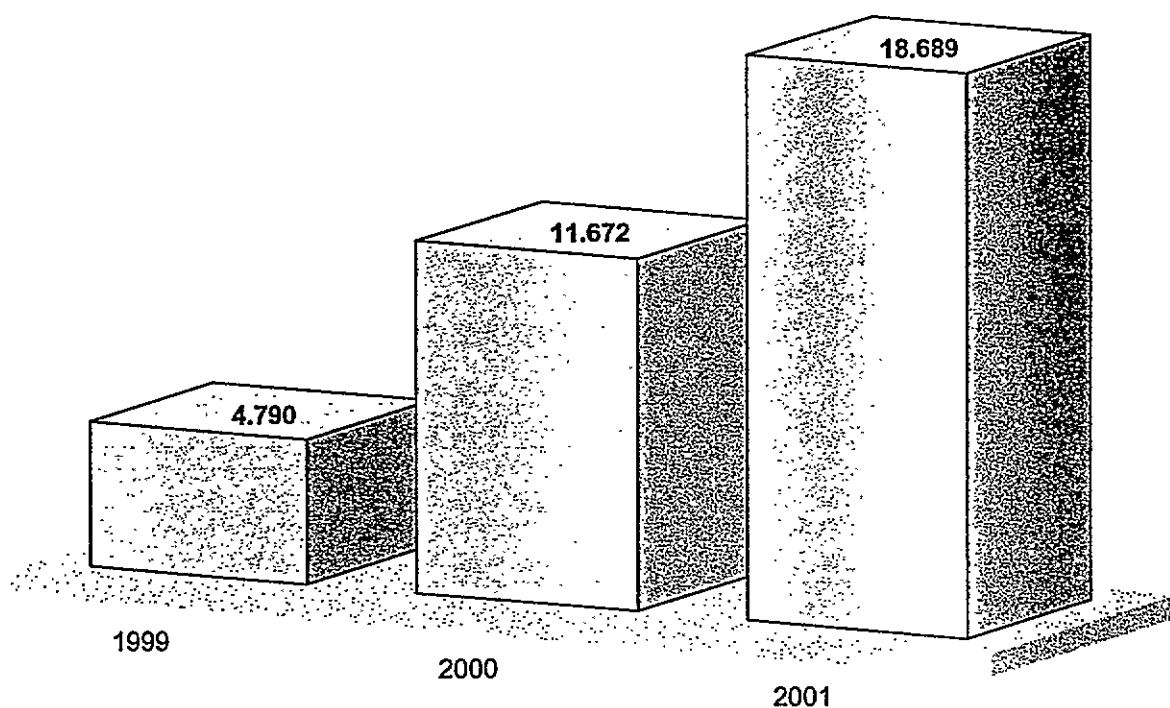
Las cargas netas correspondientes al ejercicio 2001, se cifran en 406 miles de euros. Este epígrafe recoge las cargas de explotación, netos de los productos. Su partida más importante corresponde a la aportación al fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 659 miles de euros.

Margen de Explotación

Esta rúbrica ha experimentado un notable crecimiento en este ejercicio 2001, alcanzando una cifra de 18.689 miles de euros, que si lo comparamos con las cifras obtenidas en el ejercicio precedente, supone un incremento del 60,12%, lo que en cifras absolutas representa un aumento de 7.017 miles de euros.

CONCEPTOS	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2001	2000	Importe	%
MARGEN ORDINARIO	61.007	49.669	11.338	22,83
Gastos generales de administración	(38.230)	(34.180)	(4.050)	(11,85)
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	(3.682)	(3.420)	(262)	(7,66)
Otras cargas/productos de explotación	(406)	(397)	(9)	(2,27)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	18.689	11.672	7.017	60,12

Este crecimiento tan positivo ha sido fruto de la mejora de capacidades experimentada por Banco Gallego en el crecimiento del negocio. Para analizar en toda su dimensión este dato, hay que tener en cuenta que el Margen de Explotación de este ejercicio supone un crecimiento del 290,17% sobre el obtenido en el ejercicio 1999.

**EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN**
(En miles de euros)**Amortización y provisiones para insolvencias (netas)**

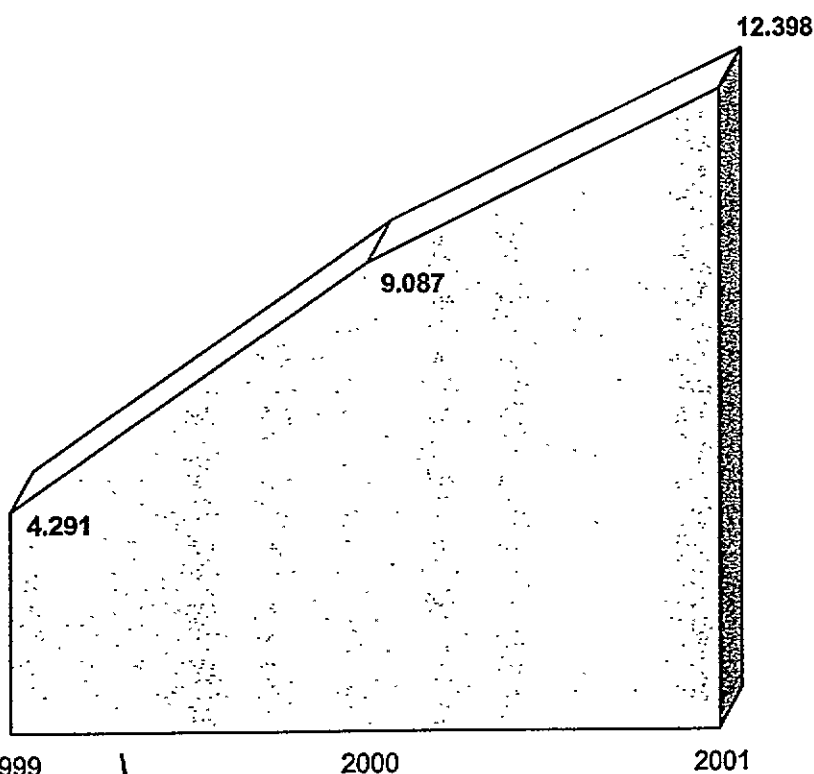
Las amortizaciones y dotaciones de insolvencias, realizadas en el ejercicio 2001, se elevan a 7.299 miles de euros, y los activos en suspenso recuperados 377 miles de euros, lo que significa una dotación de insolvencias netas de 6.922 miles de euros, representando un crecimiento de 3.406 miles de euros sobre el año anterior.

**Cuenta de Resultados****Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)**

Los resultados netos de este capítulo durante el ejercicio 2001, han sido de 316 miles de euros, lo que supone un descenso del 61,93% sobre los resultados obtenidos por este mismo concepto en el ejercicio precedente.

Resultados antes de impuestos

Los resultados generados en el ejercicio 2001, ascienden a 12.398 miles de euros. Este volumen de resultados generados representa 3.311 miles de euros más que el ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento anual del 36,44%. Los resultados antes de impuestos sobre activos totales medios representa el 0,90%.

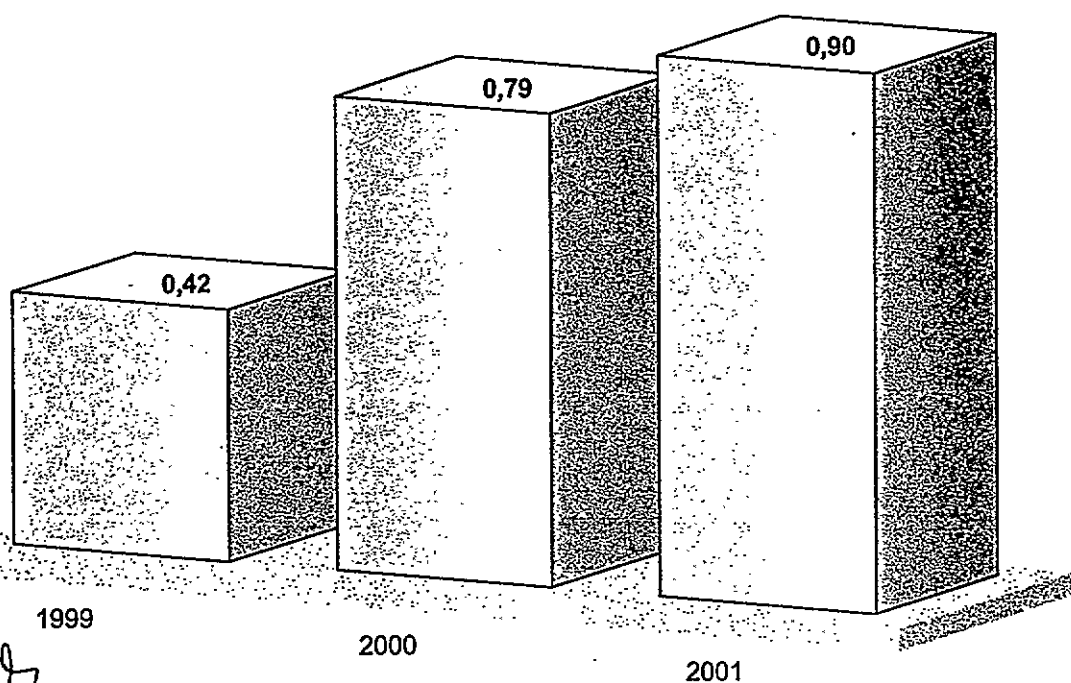
**EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS
(En miles de euros)**



Cuenta de Resultados

Los resultados antes de impuestos de este ejercicio supone un crecimiento del 188,93% sobre los generados en el ejercicio 1999.

EVOLUCIÓN DEL BENEFICIO ANTES DE IMPUESTO SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS



EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL Y HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2001

En el transcurso del ejercicio 2001 el panorama económico mundial se ha visto envuelto en el primer proceso de desaceleración de carácter global de los últimos 25 años, del que tan sólo unos pocos países como China, Rusia y otras economías emergentes se han mantenido ajenos.

El enfriamiento de las economías occidentales se produce por el brusco retraimiento de la inversión, ya iniciado en el año 2000, acompañado de una no menos brusca reducción de las tasas de crecimiento del consumo privado a partir de mediados de año. El menor crecimiento del PIB se ha traducido en un irregular comportamiento de los mercados bursátiles, una disminución del comercio internacional, menores beneficios empresariales y fuertes reestructuraciones de plantillas.

Estados Unidos ha experimentado los efectos de la ralentización con mayor crudeza. Si a comienzos del ejercicio aún se confiaba en un "aterrizaje suave" de su economía, a medida que el año avanzaba se concretaba el final de una fase expansiva que ya se había prolongado durante más de diez años. De este modo, el PIB estadounidense redujo su ritmo de crecimiento desde niveles superiores al 4% interanual en el año 2000 a tasas cercanas al 1% un año después.

En el exceso de inversión de finales de los 90, fundamentalmente en el ámbito tecnológico, se encuentra el origen de la actual situación de sobrecapacidad productiva, que, en primer lugar, ante la percepción de un mayor riesgo económico de impago, se ha trasladado a la formación bruta de capital a través del encarecimiento del crédito y, posteriormente, al consumo privado y al empleo, introduciendo a la economía norteamericana en un círculo vicioso de incierto desenlace.

Por otro lado, los atentados del 11 de septiembre no han hecho sino ensombrecer aún más el panorama para una economía como la estadounidense sometida a una profunda crisis de confianza del consumidor. Sin embargo, incluso antes de estos acontecimientos, las autoridades norteamericanas ya habían tratado de reactivar la demanda interna con rápidas intervenciones tanto en política fiscal, con recortes de impuestos y un fuerte aumento del gasto público, como en política monetaria, con una bajada de los tipos de interés desde el 6,5% al 1,75%.

En el próximo ejercicio es previsible que la inversión deje de contribuir negativamente al crecimiento de la actividad, si bien, se intuye que el consumo privado, pese a que podría recuperarse en el segundo semestre, será el principal responsable de que el PIB norteamericano se mantenga, probablemente, por debajo del 1% de variación interanual.

Por su parte, la economía japonesa ha entrado de nuevo en recesión tras apenas haber salido de ella. Después de experimentar un crecimiento muy modesto desde mediados de 1999, los datos más recientes muestran que el PIB descenderá no sólo en 2001 sino también a lo largo de 2002. El proceso de deflación al que se encuentra sometida esta economía, una desaceleración económica generalizada y un sistema bancario infracapitalizado suponen graves escollos para la salida de la crisis. Además, la ineficacia de los sucesivos paquetes de estímulo fiscal y unos tipos de interés cercanos al 0% dificultan la recuperación de la deteriorada economía japonesa. Para el próximo ejercicio, Japón parece avocado a ahondar en el retraimiento de su economía con un crecimiento negativo esperado del 0,5%.

En cuanto a la Zona Euro, las expectativas depositadas a principios de año en que tomase el relevo de la economía norteamericana como impulsora del crecimiento económico mundial se vieron truncadas a lo largo del ejercicio 2001 por una sucesión de revisiones a la baja de las perspectivas de crecimiento para la región. Contagiada por la economía estadounidense, la desaceleración europea presenta patrones muy similares a la de aquel país, siendo la inversión el componente del PIB que más ha disminuido su crecimiento y contagiando tanto al consumo privado como al empleo.

Por países, únicamente Luxemburgo ha ido creciendo a tasas superiores a las del ejercicio 2000, mientras que Alemania, Francia e Italia experimentaron notables disminuciones en sus respectivos ritmos de crecimiento. Al igual que en el caso norteamericano, los acontecimientos del 11 de septiembre agudizaron la crisis de confianza de los agentes económicos e indujeron una creciente aversión al riesgo que provocó la paralización de las decisiones de gasto de familias y empresas. Como consecuencia de ello, el PIB de la Zona Euro crece en 2001 en el entorno del 1,5%, lejos del 3,4% del pasado ejercicio.

En este escenario, el Banco Central Europeo tuvo una actitud mucho más cauta que su homólogo norteamericano y únicamente redujo el precio oficial del dinero una vez que la inflación, tras la caída de los precios del crudo y la menor actividad económica, comenzó a mostrar señales de ralentización.

Para el próximo ejercicio, se prevé una cierta recuperación de la inversión acompañada de una leve desaceleración del consumo privado, de manera que el crecimiento del PIB posiblemente se mantenga en tasas cercanas al 1,5% para el conjunto del Área. Por su parte, la evolución de la inflación en el corto plazo se verá favorecida por el comportamiento del precio del petróleo, lo que permitirá un próximo retorno del IPCA a tasas de crecimiento cercanas al 2%, posiblemente en los primeros meses de 2002, lo que favorecería una nueva bajada de los tipos de interés en la Zona Euro. Asimismo, la debilidad de la demanda y del mercado laboral contribuirán al mantenimiento de la estabilidad de precios en el medio plazo.

Por su parte, la economía española no ha sido ajena a la ralentización de las economías occidentales y el crecimiento del PIB se ha reducido hasta la actual tasa del 2,7% en 2001 desde el 4,1% registrado en el ejercicio 2000.

Al igual que sucedió durante el ejercicio anterior, el deterioro de la demanda interna ha sido el principal responsable de la desaceleración. El menor vigor del mercado de trabajo y el retroceso en la confianza del consumidor han influido significativamente en las decisiones de gasto de los hogares propiciando un crecimiento del consumo notablemente inferior al del año 2000. Por su parte, la inversión en bienes de equipo es la rúbrica que mayor desaceleración ha experimentado, en claro contraste con la inversión en construcción que ha mantenido una considerable fortaleza a lo largo de todo el ejercicio.

Pese al menor crecimiento económico, el mayor riesgo al que se enfrenta la economía española proviene del mantenimiento de una tasa de inflación superior a las de sus homólogos europeos, que se traduce en una continuada pérdida de competitividad frente a los países de su entorno. A este respecto, durante el próximo ejercicio, en España, al igual que en el Área Euro, es previsible una prolongación de la senda descendente de la inflación, fundamentada, principalmente, en el descenso de los precios del crudo.

A la incertidumbre propiciada por los acontecimientos de septiembre, se le deben añadir, en el caso español, las dudas sobre la futura evolución de la economía de América del Sur, particularmente, Argentina. El importante grado de exposición de numerosas empresas españolas, fundamentalmente bancos y empresas de los sectores eléctrico, petrolero y de telecomunicaciones, tuvo su reflejo en el retroceso de los mercados de valores de nuestro país.

Las proyecciones de los expertos para el próximo ejercicio parecen incidir en la desaceleración de nuestra economía, con un PIB que podría crecer a niveles ligeramente superiores al 2%, fruto de la recuperación de la inversión en bienes de equipo, aunque con la inversión en construcción y el consumo privado en clara tendencia descendente. En este escenario, no esperamos tasas de crecimiento del crédito superiores al 10%.

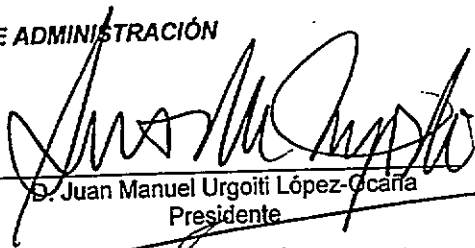
No obstante, es previsible un cambio de escenario en el segundo semestre del 2002, pudiendo alcanzar crecimientos ligeramente superiores al 2,5%, en tasa interanual, en el último trimestre.

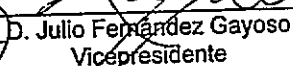
Durante el ejercicio 2001 Banco Gallego no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.

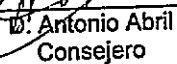
Las únicas operaciones realizadas con acciones propias son las que se describen en la nota 21 b) de la memoria correspondiente al ejercicio 2001. Al 31 de diciembre de 2001, el Banco no poseía acciones propias.

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha actual no se ha producido ningún hecho relevante para el Banco.

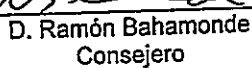
APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN


D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña
Presidente


D. Julio Fernández Gayoso
Vicepresidente

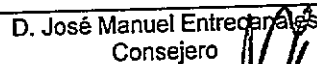

D. Antonio Abril
Consejero


D. Michel Barret
Consejero

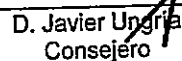

D. Ramón Bahamonde
Consejero


D. Epifanio Campo
Consejero


D. Saturnino Cuquejo
Consejero


D. José Manuel Entrecanales
Consejero


D. Álvaro Urgoiti
Consejero

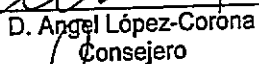

D. Javier Ungria
Consejero

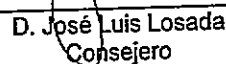

D. José Manuel Cortizo
Consejero


D. Adolfo Domínguez
Consejero


D. Manuel Fernández
Consejero


D. Gregorio Gorriarán
Consejero

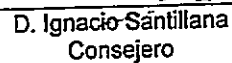

D. Angel López-Corona
Consejero


D. José Luis Losada
Consejero


D. Isaac Alberto Míguez Lourido
Consejero


D. Emilio Ontiveros
Consejero


D. Oscar Rodríguez
Consejero


D. Ignacio Santillana
Consejero

Madrid, 31 de enero de 2002

D. Angel Varela Varas, como Secretario del Consejo de Administración de Banco Gallego, S.A.:

CERTIFICA:

Que en el Consejo de Administración, celebrado el pasado día 29 de Enero de 2002, excusaron su asistencia y por lo tanto no pudieron firmar las cuentas anuales, sin perjuicio de que las puedan firmar con carácter previo a la celebración la Junta General, y durante la celebración del próximo Consejo, los siguientes Consejeros:

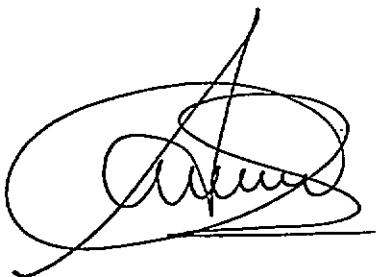
D. Adolfo Domínguez Fernández

D. José Manuel Cortizo Soñora

D. Saturnino Cuquejo Fernández

D. Michel Barret

D. José Manuel Entrecanales Domecq



Ángel Varela Varas

Secretario del Consejo de Administración