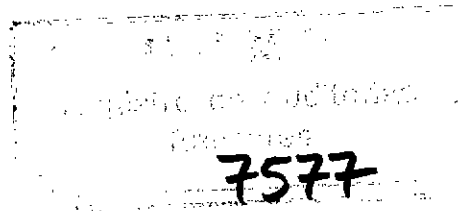


Atn: D. Oscar Casado
CNMV
Paseo de la Castellana, 19
Madrid



Madrid, 24 de marzo de 2003



Estimado Señores:

Adjuntamos Cuentas Anuales correspondientes al año 2000 con un ejemplar original del auditor. Las presentes Cuentas son una copia de las firmadas por los señores consejeros en su reunión de 28 de enero y fueron firmadas por todos los consejeros de la sociedad excepto por el Sr. Adolfo Domínguez, quien había comunicado su decisión de dejar el consejo de la sociedad con anterioridad a la celebración del referido consejo.

Y para que conste a los efectos legales oportunos firmo la presente notificación.

Angel Varela

Secretario del Consejo de Administración

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

25 MAR. 2003

REGISTRO DE EMISORES
AP 2002-028555

C N M V

Registro de Auditorias
Emisores

Nº 7577

BANCO GALLEGO, S.A.

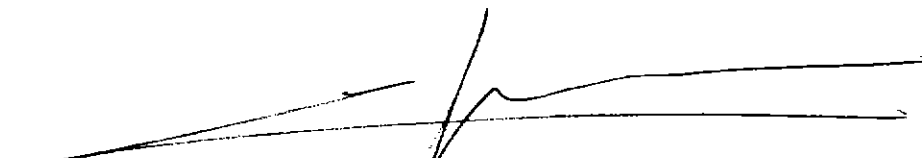
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
del ejercicio 2002
junto con el Informe de Auditoría

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GALLEGO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 31 de enero de 2002 emitimos nuestro Informe de Auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 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 2002 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 2002 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 2002. 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Carlos Giménez

31 de enero de 2003

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**



BANCO GALLEGO

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION
DEL EJERCICIO 2002
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA



BANCO GALLEGO

INFORME DE GESTION 2002



RECURSOS PROPIOS

Los Recursos Propios de Banco Gallego a 31 de Diciembre de 2002, ascienden a 122.350 miles de euros, después de la distribución del beneficio generado en el ejercicio 2002 que se propone a la Junta General de Accionistas. Esta evolución de los Recursos Propios representa un crecimiento sobre el ejercicio anterior de 10.509 miles de euros, equivalente a un crecimiento del 9,40%.

La totalidad de los beneficios atribuidos al ejercicio 2002 se han aplicado a la rúbrica de Reservas alcanzando éstas la cifra de 38.910 miles de euros, lo que supone un incremento anual del 37,00%.

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

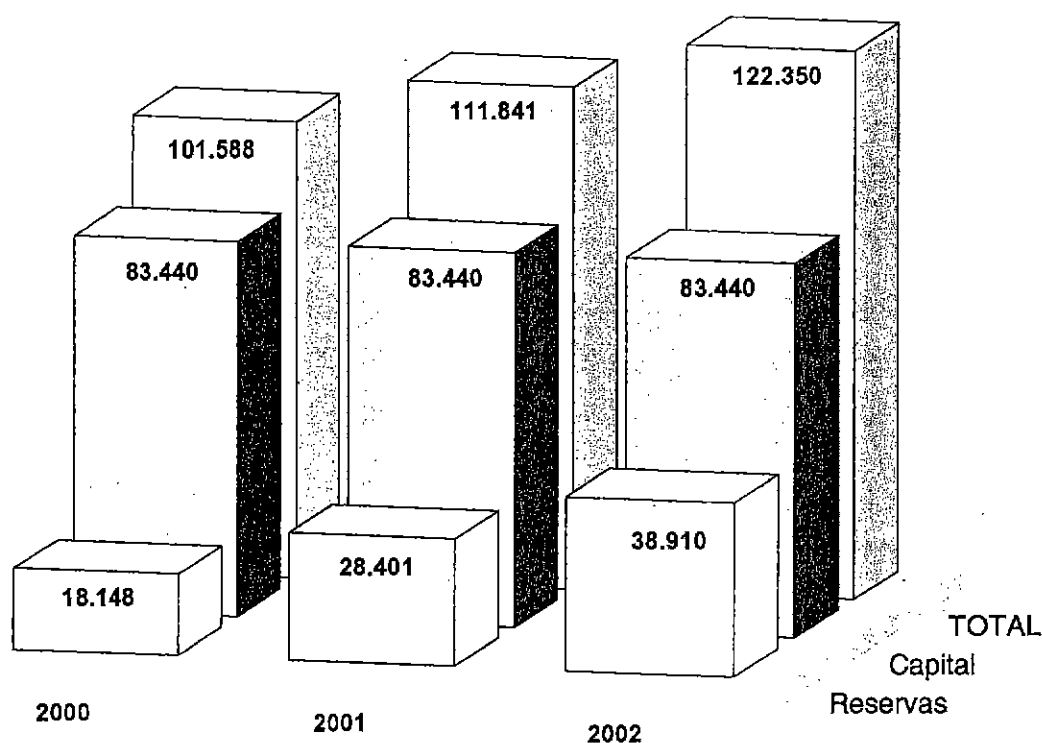
	2002	2001	<i>(En miles de euros)</i> Variación	
			Importe	%
Capital	83.440	83.440	---	---
Reservas	38.910	28.401	10.509	37,00
Legal	2.991	1.940	1.051	54,18
Estatutaria	48	48	0	0,00
Voluntaria	20.549	11.091	9.458	85,28
Prima de emisión de acciones	15.322	15.322	0	0,00
TOTAL RECURSOS PROPIOS	122.350	111.841	10.509	9,40

A 31 de Diciembre de 2002, el coeficiente de solvencia de la Entidad alcanzaba el 10,63%, superando en un 3,43 al coeficiente mínimo exigido por el Banco de España, lo que equivale a un excedente de recursos propios mínimos sobre los exigidos de 39.196 miles de euros.



RECURSOS PROPIOS

EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS (En miles de euros)



A la fecha de cierre del ejercicio, 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 2002 era de 561.

ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO

Número de acciones por accionista	Número de Accionistas	Estructura Porcentual
De 1 a 99 acciones	391	0,03
Entre 100 y 499 acciones	57	0,07
Con más de 499 acciones	113	99,90
TOTAL	561	100,00



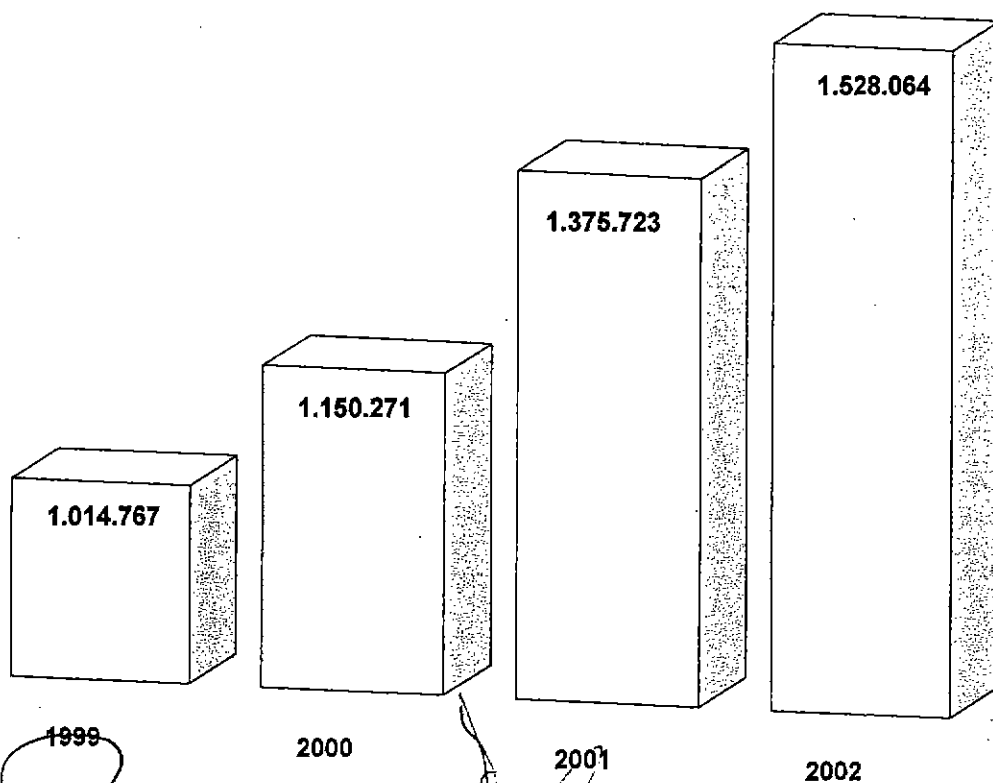
RECURSOS DE CLIENTES

ACTIVOS TOTALES MEDIOS

Al cierre del ejercicio 2002, los activos totales medios ascendían a la cantidad de 1.528.064 miles de euros, lo que supone un crecimiento anual del 11,07%.

Si comparamos estos activos totales medios del año 2002 con los obtenidos en la misma fecha del ejercicio 1999, el incremento que se produce es del 50,58%, lo que en cifras absolutas representa 513.297 miles de euros.

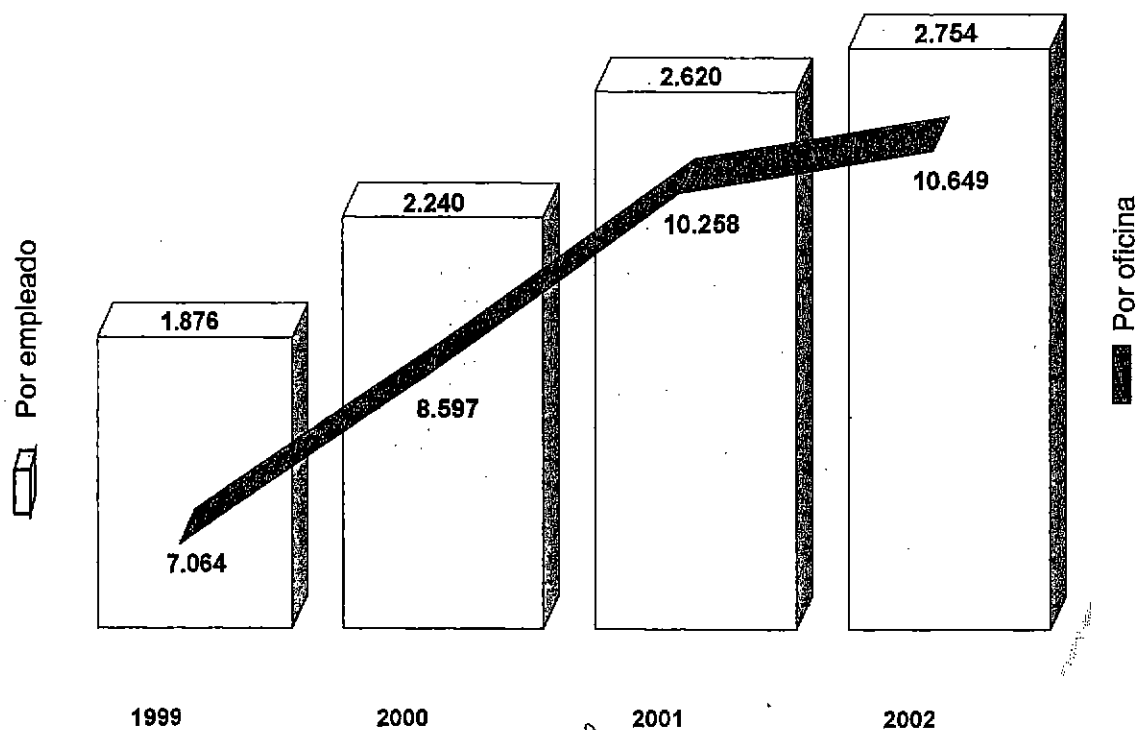
EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES MEDIOS
(En miles de euros)





RECURSOS DE CLIENTES

EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL BALANCE
(En miles de euros)





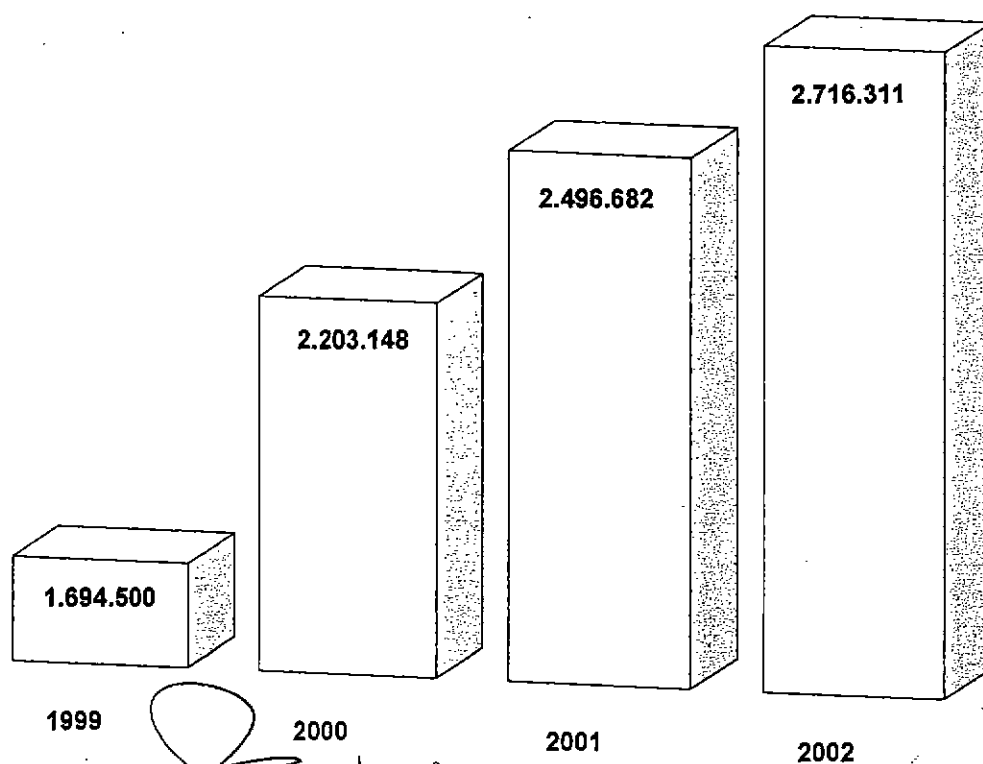
RECURSOS DE CLIENTES

VOLÚMENES GESTIONADOS

Los volúmenes gestionados al cierre del ejercicio 2002 alcanza la cifra de 2.716.311 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año anterior de 219.629 miles de euros en términos absolutos, y del 8,80% en términos relativos.

Desde el año 1999 el incremento experimentado en los volúmenes gestionados ha sido del 60,30%, que en términos absolutos equivalen a 1.021.811 miles de euros.

COMPARATIVO VOLÚMENES GESTIONADOS
(En miles de euros)





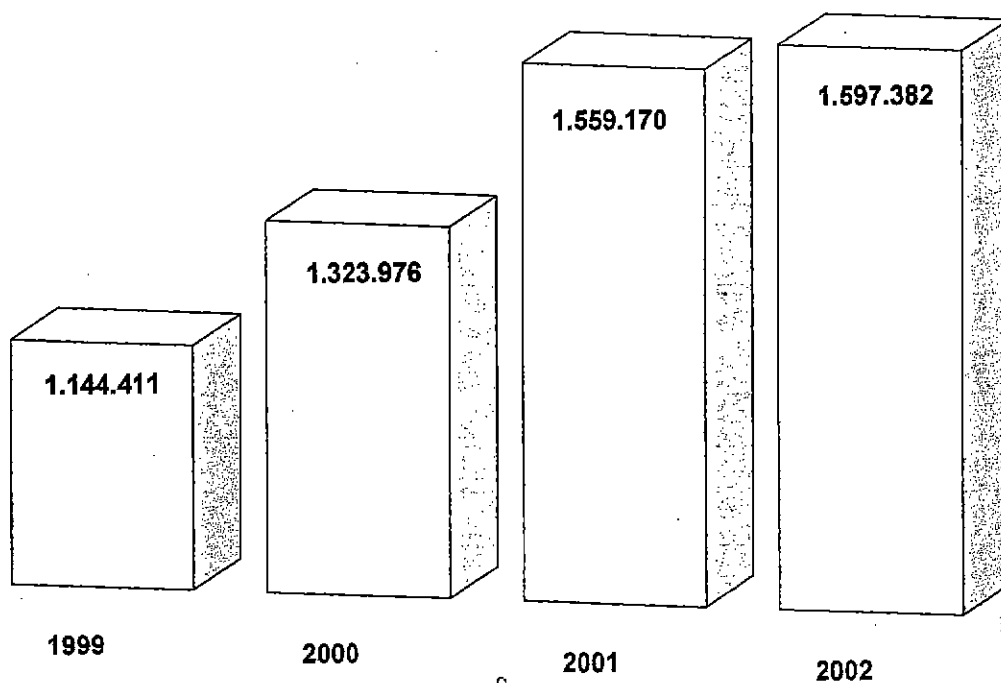
RECURSOS DE CLIENTES

TOTAL BALANCE

La cifra del Total Balance alcanza a final del ejercicio 2002 un volumen de 1.597.382 miles de euros.

El incremento experimentado desde el año 1999, ha sido del 39,58%, lo que en términos absoluta representa 452.971 miles de euros.

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





RECURSOS DE CLIENTES

A 31 de Diciembre de 2002 la cifra total de recursos típicos de clientes ascendía a 1.258.771 miles de euros. Estos recursos de clientes, agrupados por sectores tienen el siguiente desglose:

RECURSOS DE CLIENTES

	(miles de euros)					
	2002		2001		% de	
	Importe	%	Importe	%	Variación	
Administraciones Públicas	61.480	4,88	62.087	5,44	(0,98)	
Sector Residente	814.895	64,74	698.345	61,21	16,69	
Cuentas Corrientes	175.804	13,97	168.353	14,76	4,43	
Cuentas de Ahorro	161.361	12,82	153.814	13,48	4,91	
Imposiciones a Plazo	477.730	37,95	376.178	32,97	27,00	
Sector No Residente	120.595	9,58	114.081	10,00	5,71	
Cuentas Corrientes	21.358	1,70	16.753	1,47	27,49	
Cuentas a Plazo	98.633	7,83	97.187	8,52	1,49	
Otras Cuentas	604	0,05	141	0,01	328,37	
Pasivos subordinados	20.725	1,65	21.499	1,88	(3,60)	
Total Depósitos de clientes	1.017.695	80,85	896.012	78,53	13,58	
Cesión Temporal de Activos	241.076	19,15	244.986	21,47	(1,60)	
Total Recursos de clientes	1.258.771	100,00	1.140.998	100,00	10,32	

La cifra de Total de Recursos de Clientes en el ejercicio 2002, se ha visto aumentada en 117.773 miles de euros, lo que supone un incremento del 10,32% en relación al ejercicio precedente.

Este incremento se ve reflejado tanto en el sector residente, que aumenta sus cifras en 116.550 miles de euros, lo que se traduce en un incremento del 16,69% en relación al ejercicio anterior, como en el sector no residente que crece un 5,71% más que en el año 2001.

Son las imposiciones a plazo donde el sector residente experimenta un importante crecimiento, aumentado sus cifras en relación al ejercicio anterior en 101.552 miles

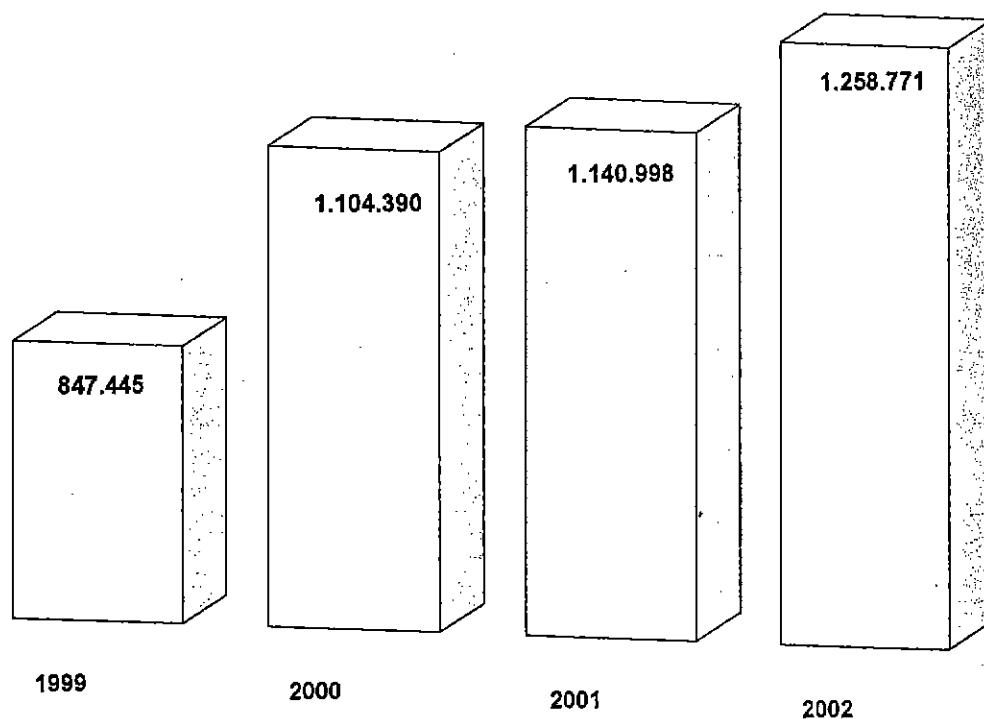


RECURSOS DE CLIENTES

de euros, esto es, un 27,00% más. Dentro del sector no residente, se observa un mayor dinamismo en las cuentas corrientes, con un crecimiento del 27,49%.

Es importante hacer mención al crecimiento experimentado en todos los epígrafes que componen el sector residente y no residente, y especialmente en las cuentas a plazo.

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



TOTAL RECURSOS GESTIONADOS

Los recursos fuera de balance al cierre del ejercicio 2002 alcanzan la cifra de 157.287 miles de euros

Teniendo en cuenta estas partidas que no tienen reflejo contable en el balance de la Entidad como son los fondos de inversión y previsión y ahorro, el Total de Recursos Gestionados alcanza la cifra de 1.416.058 miles de euros.

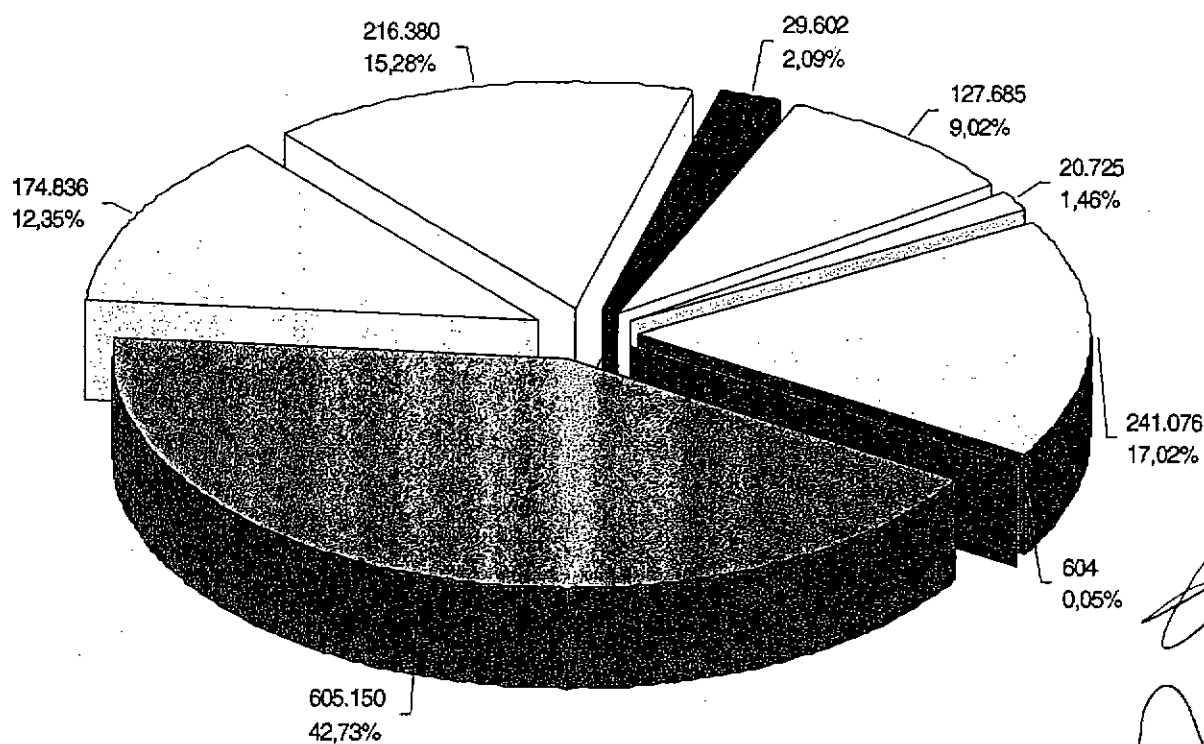


RECURSOS DE CLIENTES

(en miles de euros)

	2002	2001	% de
	Importe	Importe	Variación
Total fuera de Balance:	157.287	175.252	(10,25)
Fondos de inversión	127.685	148.402	(13,96)
Previsión y Ahorro	29.602	26.850	10,25

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

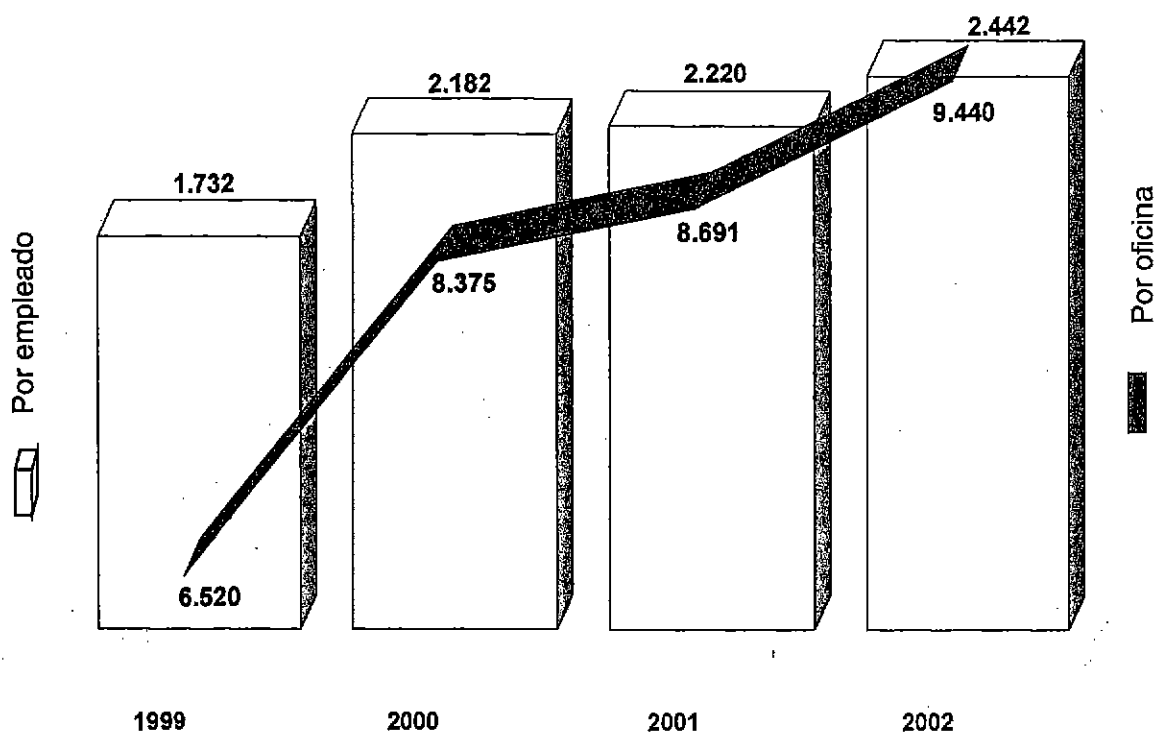


☐ Cuentas Corrientes	☐ Clas. a Plazo	☐ Cesión Temp. Activos	☐ Fondos de Inversión
☐ Ctas. de Ahorro	☐ Otras Cuentas	☐ Financ. Subordinadas	☐ Previsión y Ahorro



RECURSOS DE CLIENTES

EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL RECURSOS GESTIONADOS
(En miles de euros)



CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES
DE DEPÓSITOS DE CLIENTES EN EUROS

	Nº DE CUENTAS	IMPORTE
Hasta 6.010 euros	79,35	14,95
De 6.011 euros a 30.050 euros	16,64	30,40
De 30.051 euros a 60.101 euros	2,40	14,13
Más de 60.101 euros	1,61	40,52
TOTAL	100,00	100,00



INVERSIÓN CREDITICIA

La evolución seguida por la inversión crediticia del Banco Gallego puede considerarse como muy satisfactoria.

A cierre de ejercicio esta rúbrica del balance alcanzaba un importe, neto de los fondos de provisión de insolvencias constituidos, de 1.073.790 miles de euros, lo que representa un crecimiento respecto a la misma fecha del ejercicio anterior de 13,40%, lo que en términos absolutos equivale a 126.894 miles de euros.

INVERSIÓN CREDITICIA

(En miles de euros)

	2002		2001		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	21.875	2,00	19.570	2,04	11,78
Crédito al Sector Residente	1.053.756	96,50	927.172	96,35	13,65
Crédito Comercial	128.394	11,76	175.991	18,29	(27,05)
Deudores con garantía real	422.057	38,65	317.015	32,94	33,13
Otros deudores a plazo	468.915	42,94	410.682	42,68	14,18
Deudores a la vista y varios	34.390	3,15	23.484	2,44	46,44
Crédito al Sector no Residente	16.420	1,50	15.527	1,61	5,75
Deudores con garantía real	3.668	0,33	3.897	0,40	(5,88)
Otros deudores a plazo	11.985	1,10	11.599	1,21	(3,33)
Deudores a la vista y varios	767	0,07	31	0,00	(2374,19)
Inversión Crediticia Bruta	1.092.051	100,00	962.269	100,00	13,49
Menos: Fondo de provisión para Insolvencias	18.261		15.373		18,79
Inversión Crediticia Neta	1.073.790		946.896		13,40

En esta distribución por sectores, el crédito a las Administraciones Públicas registra un aumento en sus cifras del 11,78%, que expresado en términos absolutos el crecimiento experimentado por este sector sería de 2.305 miles de euros.

Sin embargo es el crédito al sector residente el que concentra la mayor parte de la inversión, con un 96,50% del total. Por modalidades cabe destacar el importante crecimiento producido por los deudores con garantía real, alcanzando al cierre del ejercicio 2002 la cifra de 422.057 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 33,13%, en relación al año anterior, y que supone en términos absolutos 105.042 miles de euros. Es importante mencionar el aumento en el volumen de cifras experimentado en la rúbrica de otros deudores a plazo con un incremento del



INVERSIÓN CREDITICIA

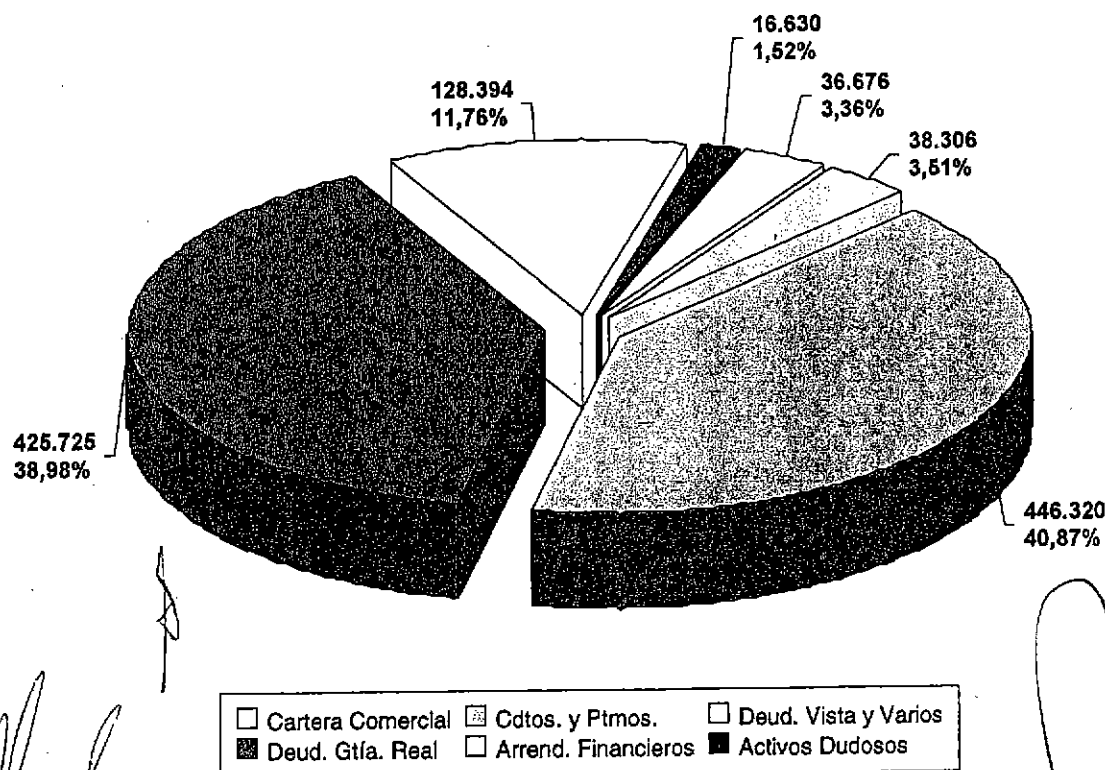
14,18% respecto al ejercicio precedente, que expresado en cifras absolutas representa un crecimiento de 58.233 miles de euros.

La cifra de la cartera comercial está influida por el descuento realizado, en el año 2001, a un cliente por 41.885 miles de euros y que venció durante el ejercicio 2002; por lo que, si no tuviésemos en cuenta este importe, las cifras de este ejercicio 2002 hubiesen sido muy similares al del ejercicio anterior.

El volumen total de inversión crediticia bruta se incrementó a fecha de cierre del ejercicio 2002 en 129.782 miles de euros, lo que representa un incremento del 13,49% sobre el año 2001, crecimiento que confirma la línea ascendente iniciada en 1999.

El sector no residente también obtiene un ligero crecimiento, incrementándose en 5,75% con relación al año anterior.

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



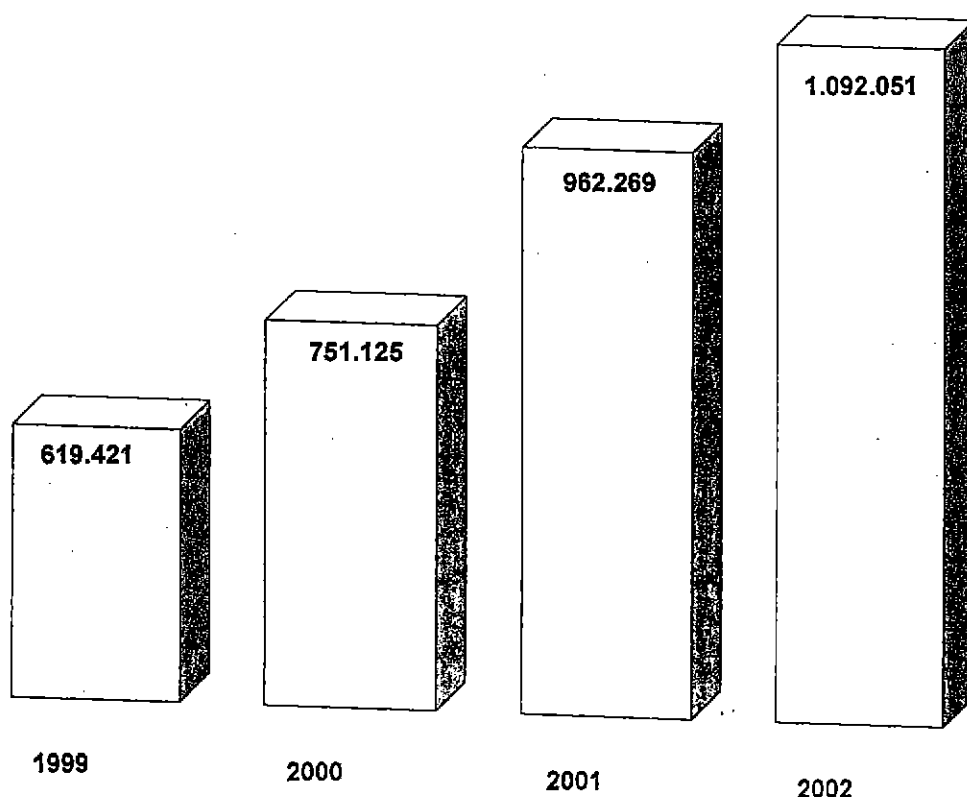
Los créditos y préstamos, con 446.320 miles de euros, es la rúbrica que mayor peso tiene dentro de la inversión crediticia, representando el 40,87% sobre el volumen total de la cifra de créditos, seguida de los deudores con garantía real, con un



INVERSIÓN CREDITICIA

porcentaje de 38,98% y la cartera comercial que representa un porcentaje sobre el total de inversión de 11,76%.

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:

	2002
Hasta 3 meses	24,02
Entre 3 meses y 1 año	12,81
Entre 1 año y 5 años	18,20
Más de 5 años	44,97
TOTAL	100,00

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco, al 31 de diciembre de 2002, el 35,06% es a tipo fijo, siendo el 64,94% restante a tipo variable.



INVERSIÓN CREDITICIA

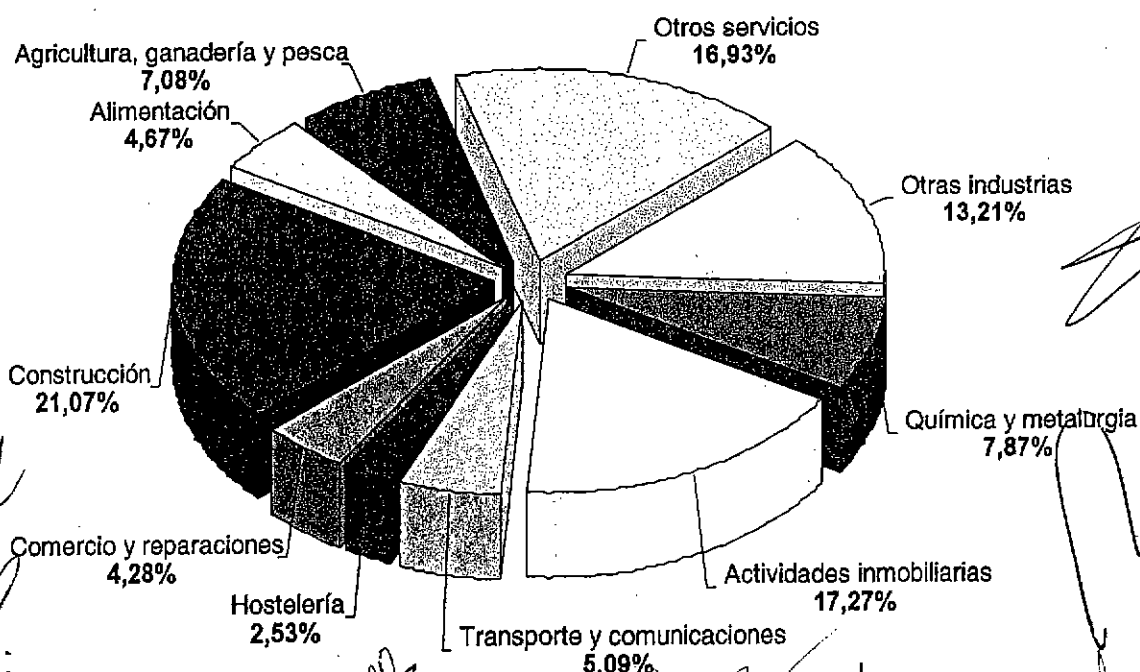
Banco Gallego está muy presente en el desarrollo de la economía productiva, participando en todos los sectores de actividad. Así, nuestra Entidad firma y renueva cada año convenios con el ICO, IGAPE y distintas Consellerías de la Xunta, destacando el comercio minorista, PYMES, apoyo al sector pesquero,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

Así nuestra Entidad participa de forma sustancial de las necesidades financieras y de apoyo de todos y cada uno de los sectores productivos.

A finales del año 2002, tras el hundimiento en nuestras costas del petrolero Prestige, y la consecuente marea negra, Banco Gallego firmó un convenio con el IGAPE, habilitando una línea de financiación a las Pymes Gallegas productoras de mejillón, para paliar las consecuencias económicas derivadas de dicha tragedia. En este mismo sentido, se ha firmado con el ICO una línea de mediación para todos los afectados para la financiación de préstamos a tipo de interés 0%.

Es intención de Banco Gallego participar en todas aquellas iniciativas que contribuyan a paliar los efectos producidos por la marea negra, así como en todas aquellas que se lleven a cabo para el desarrollo de Galicia.

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



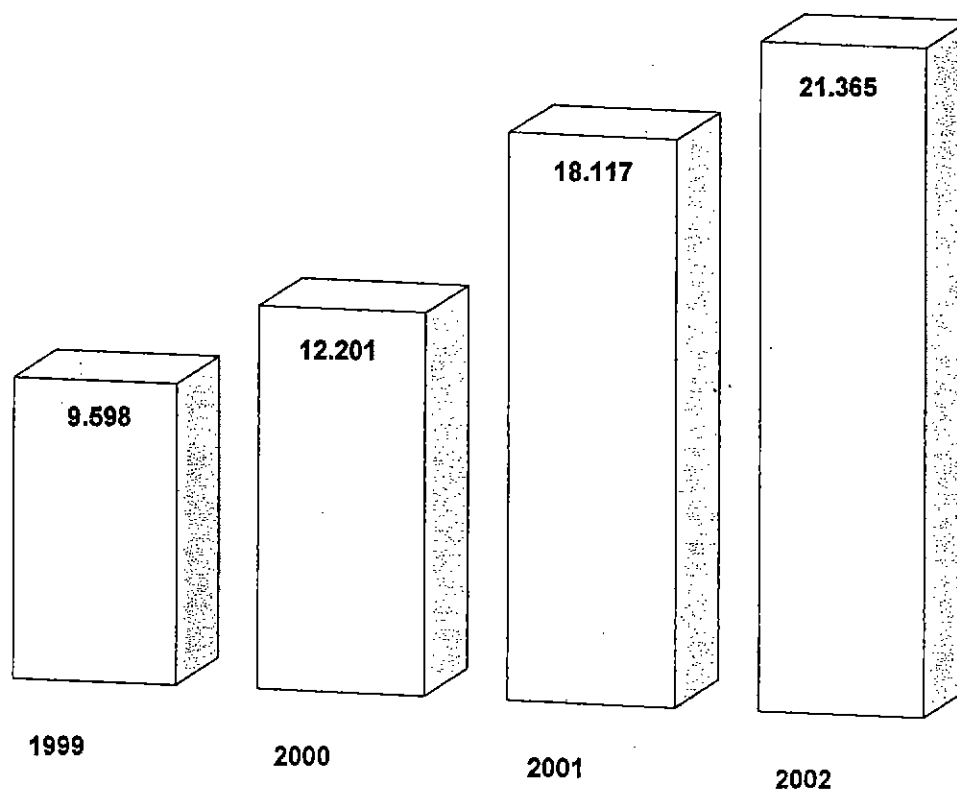


ACTIVOS DUDOSOS

A 31 de diciembre de 2002, el capítulo de Activos Dudosos refleja un saldo de 16.630 miles de euros.

Los fondos de insolvencia constituidos, al finalizar el ejercicio de 2002, alcanzaban la cifra de 21.365 miles de euros, de los cuales 18.261 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 3.104 miles de euros son de riesgos de firma y obligaciones y otros valores de renta fija. El crecimiento de esta cobertura, ha sido del 17,93% en términos relativos, que en términos absolutos representa 3.248 miles de euros.

EVOLUCIÓN FONDOS DE INSOLVENCIAS
(En miles de euros)



Los Activos Dudosos al 31 de Diciembre de 2002 suponen el 1,52% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 128,47% del total de los activos dudosos.



INMOVILIZADO

El valor neto del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 2002, ascendía a 19.944 miles de euros, tal y como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

DETALLE DEL INMOVILIZADO

(En miles de euros)

	Inmuebles y	Mobiliario	TOTAL
	Terrenos	Instalaciones y Otros	
Coste	15.226	29.404	44.630
Amortización Acumulada	2.405	22.281	24.686
NETO	12.821	7.123	19.944



OTROS SERVICIOS BANCARIOS

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

Antes del año 2010 la Unión Europea contará con doce nuevos miembros de pleno derecho. Como es obvio, se trata de un reto sin precedentes, que marcará el futuro del continente europeo y que, en España se presenta lleno de relevantes desafío.

Los retrasos acumulados en el proceso de negociación, así como la redacción definitiva de todos los textos han provocado que la ampliación se aplase hasta el 1 de mayo de 2004, cuatro meses después de lo previsto. Pero esta ampliación no será como las anteriores, ya que las consecuencias tanto económicas como políticas, serán enormes y los riesgos para los actuales miembros, son ciertos y además, se manifestarán de diferente manera según el país de que se trate.

En el caso español, el balance de beneficios y costes de la ampliación no es excesivamente halagüeño, sobre todo cuando se compara con la mayoría de los actuales socios; y ello debido a que nuestra economía ha realizado un esfuerzo tardío y mucho menor que la media de los Quince, para aprovechar las oportunidades de exportación y de inversión directa que ha supuesto la apertura de los mercados emergentes y el escenario de oportunidades que se proyecta para el futuro es también relativamente modesto. Parece que el factor de lejanía geográfica tiene algo que ver en la posición de España con los futuros miembros, sin embargo, la distancia es sólo uno de los muchos factores que determinan las pautas del comercio internacional.

Hay que analizar también el posible impacto de la ampliación en el comercio de España con los actuales socios de la Unión Europea. España y los futuros miembros compiten de manera creciente en flujos y en similitud de bienes y servicios comerciales por el resto del mercado comunitario, por lo que sugiere que la ampliación puede afectar a las posibilidades de exportación de España a sus actuales socios. De todos modos, España tiene capacidad para incrementar sus flujos de exportación a los países candidatos, como ha demostrado en los últimos años, a pesar de la gran distancia que aún la separa de nuestros principales socios comunitarios.

El balance no es excesivamente optimista, pero el estudio del mercado abre vías de acción para reducir los costes y aprovechar las oportunidades.

El ejercicio 2002 ha supuesto un gran avance en el desarrollo de Banco Gallego, destacando, a cierre del ejercicio, el saldo alcanzado por las rúbricas de créditos y préstamos asciende a 19.703 miles de euros, mientras que la cartera de renta fija y variable reflejaba un saldo de 23.505 miles de euros. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo ascendía a



OTROS SERVICIOS BANCARIOS

18.598 miles de euros. En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo de 120.595 miles de euros de los que 77.211 miles corresponden a euros y los 43.384 miles de euros restantes a moneda extranjera. Los fondos depositados por residentes en moneda extranjera se elevaban a 7.499 miles de euros y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se situaban en 5.818 miles de euros al cierre del ejercicio 2002.

CARTERA COMERCIAL

A 31 de Diciembre de 2002 la cartera comercial aporta una cifra de 128.394 miles de euros. Se han negociado 245.433 efectos alcanzando un volumen de 620.476 miles de euros.

MEDIOS DE PAGO

A lo largo del ejercicio 2002 hemos aumentado en 7 unidades el número de cajeros automáticos, pasando de 89 a 96. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 98.072 miles de euros, con un incremento sobre el año 2001 del 10,67%. El número total de operaciones fue de 1.754.201.

Tenemos 900 Terminales Punto de Venta instalados en establecimientos comerciales, que al cierre del ejercicio 2002 habían facturado 32.799 miles de euros.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 55.998, con un importe de facturación que asciende a 99.665 miles de euros.

js



MEDIOS OPERATIVOS

TECNOLOGÍA

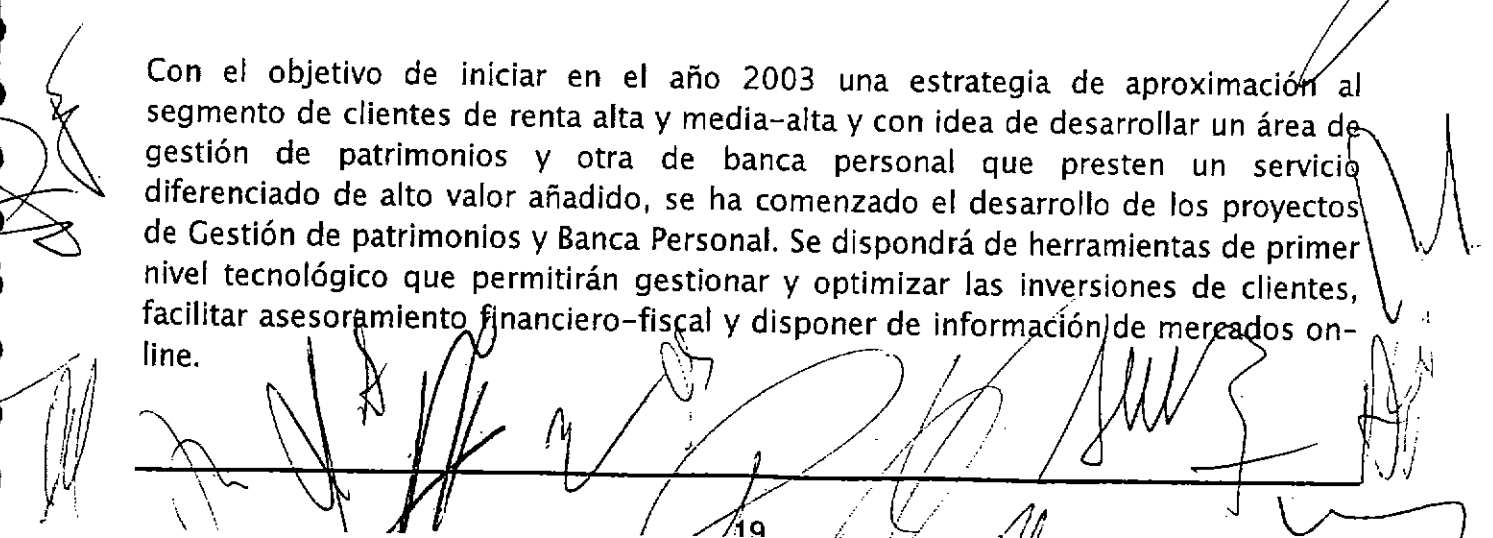
El proyecto de transformación tecnológica del Banco iniciado en el año 2001, se ha consolidado durante el año 2002. En la actualidad se dispone de un entorno tecnológico que permite albergar nuevos servicios y herramientas. De esta manera, en el presente ejercicio, se está implantando la plataforma Work-Flow que va a ser la herramienta básica en el desarrollo de la reingeniería de los procesos de gestión y administración del Banco. En esta línea hemos abordado el diseño de un nuevo Sistema de Autorización de Precios que optimiza el ciclo de sanción y que aporta una mayor calidad de servicio tanto para el usuario como para el cliente. Este proyecto estará operativo en las primeras fechas del año 2003.

Nuestra Intranet Corporativa, BGNet, se ha convertido en la herramienta fundamental de la actividad diaria de toda la organización, tanto desde un punto de vista de comunicación como de herramienta de trabajo, ampliando contenidos e incorporando nuevos servicios. Se ha suprimido la distribución en papel de Normas y Manuales quedando integradas dentro de los servicio de publicación de nuestra Intranet Corporativa. Igualmente se ha completado el proceso de sustitución de impreso físico por electrónico. Por otra parte se ha suprimido toda la impresión de listados en papel sustituyéndolos por informes electrónicos. Con todo ello se consigue una reducción significativa de costes y agilización del acceso a la información, dando un paso importante hacia el objetivo de "Banco sin papeles".

Como continuación a la renovación del parque informático del Banco, se ha ampliado la dotación de equipos en sucursales obteniendo con ello una mejora del servicio y de la gestión comercial de las mismas.

En línea con los acuerdos de Basilea, se ha comenzado el desarrollo de un ambicioso proyecto de Riesgos con el objetivo de reforzar de forma notoria los sistemas de análisis, decisión y seguimiento del riesgo, incorporando herramientas especializadas (scoring, rating, alertas, herramientas de riesgo de mercado, etc.)

Con el objetivo de iniciar en el año 2003 una estrategia de aproximación al segmento de clientes de renta alta y media-alta y con idea de desarrollar un área de gestión de patrimonios y otra de banca personal que presten un servicio diferenciado de alto valor añadido, se ha comenzado el desarrollo de los proyectos de Gestión de patrimonios y Banca Personal. Se dispondrá de herramientas de primer nivel tecnológico que permitirán gestionar y optimizar las inversiones de clientes, facilitar asesoramiento financiero-fiscal y disponer de información de mercados on-line.





MEDIOS OPERATIVOS

Por otra parte se ha comenzado la implantación de un nuevo sistema para la gestión de recursos Humanos, que permitirá catalogar los distintos perfiles de empleados y gestionar la evolución y el desarrollo de las carreras profesionales.

RECURSOS HUMANOS

Durante el año 2002 nuestra Entidad ha llevado a cabo un ambicioso proyecto de formación extensible al 100% de la plantilla, alcanzando un gasto anual por empleado de 732 euros.

Entre los cursos más significativos destacan la Formación en Asesoramiento Financiero (Banca Personal y Privada), Nuevas Tecnologías con desarrollo de la Ley 6/2000, Cursos de Riesgos "on line" en el que han conseguido certificado de aprovechamiento el 50% de la plantilla, V Taller de Dirección, Prevención de Blanqueo de Capitales y Auditoría Interna.

Además se han desarrollado cursos monográficos de Especialización en Gestión de Patrimonios, Gestión de Grandes Cuentas, Opciones y Futuros, Opciones Exóticas y Productos Estructurados, Auditoría de Sistemas de Información, Protección de Datos en Internet, Tratamiento y Control del Fraude en Entidades Financieras, Spanish Real State Expert, Merchandising, Contabilidad de Entidades de Crédito y otros.

A finales del ejercicio 2002 se acometió un plan de prejubilaciones al que se han adherido 21 empleados con edades a partir de los 55 años.

Dentro del plan de relevo generacional, se han incorporado a la plantilla 27 nuevos empleados, procedentes de los planes de becarios y con un perfil de formación universitario y master, sumando ya este colectivo 139 empleados, lo que representa el 23% de la plantilla, de los cuales el 72% son Licenciados y el 28% Diplomados, habiendo realizado Master 26.

Se ha implantado un nuevo sistema de retribución por "Micro-objetivos" que complementa el ya existente, en el que puede participar el 100% de la plantilla y que premia la aportación individual a las campañas y productos del Banco.

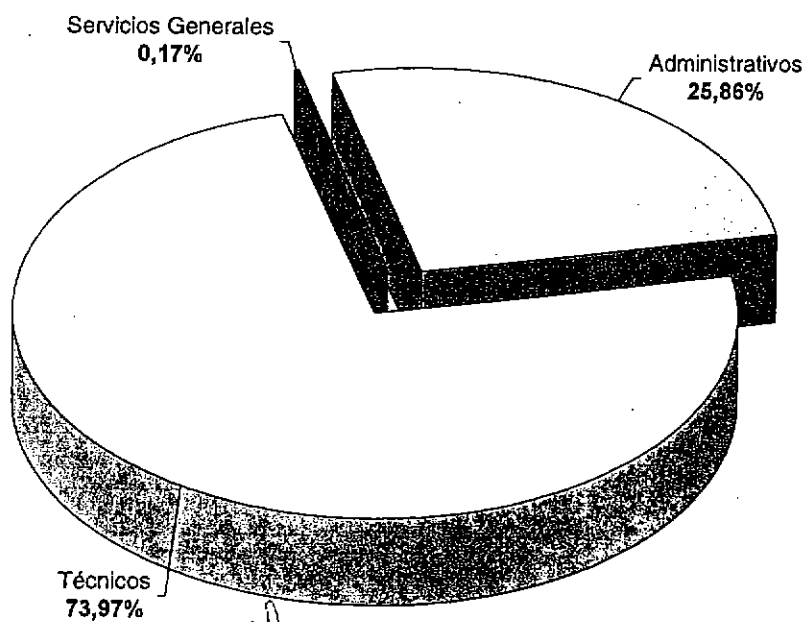
Se ha iniciado un ambicioso plan de promoción interna con seguimiento individualizado mediante la aplicación de la herramienta "Hipervisión".

Al finalizar el ejercicio, la plantilla de la Entidad ascendía a 580 empleados.



MEDIOS OPERATIVOS

COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA	2002		2001		2000	
	Número empleados	% s/total Plantilla	Número empleados	% s/total Plantilla	Número empleados	% s/total Plantilla
Técnicos	429	73,97	421	70,75	414	70,05
Administrativos	150	25,86	173	29,08	176	29,78
Plantilla operativa	579	99,83	594	99,83	590	99,83
Servicios generales	1	0,17	1	0,17	1	0,17
Total plantilla	580	100,00	595	100,00	591	100,00





MEDIOS OPERATIVOS

SUCURSALES

Al 31 de diciembre de 2002 el número de oficinas de Banco Gallego ascendía a 150, distribuidas 136 de ellas en la Comunidad Autónoma de Galicia y las 14 restantes en Madrid, de acuerdo con el siguiente detalle:

A CORUÑA	62
LUGO	20
OURENSE	20
PONTEVEDRA	34
MADRID	14
TOTAL	150

Durante el ejercicio 2002 se han cerrado las oficinas de Vilar de santos, Barbantes y Vigo agencia 4; y se abrió una oficina virtual en Madrid.

Se han reformado y acondicionado oficinas para adecuarlas a las necesidades de nuestros clientes como es el caso de Cambados y la agencia 1 de Pontevedra y se han cambiado de ubicación Rivadavia, Pino de Val y la agencia 2 de Ourense, con instalaciones completamente modernizadas.

Al cierre del ejercicio 2002 se han concluido los trabajos preliminares para el lanzamiento de un plan de expansión de oficinas, con el que se proyecta abrir 15 nuevas sucursales en los próximos tres años.

97

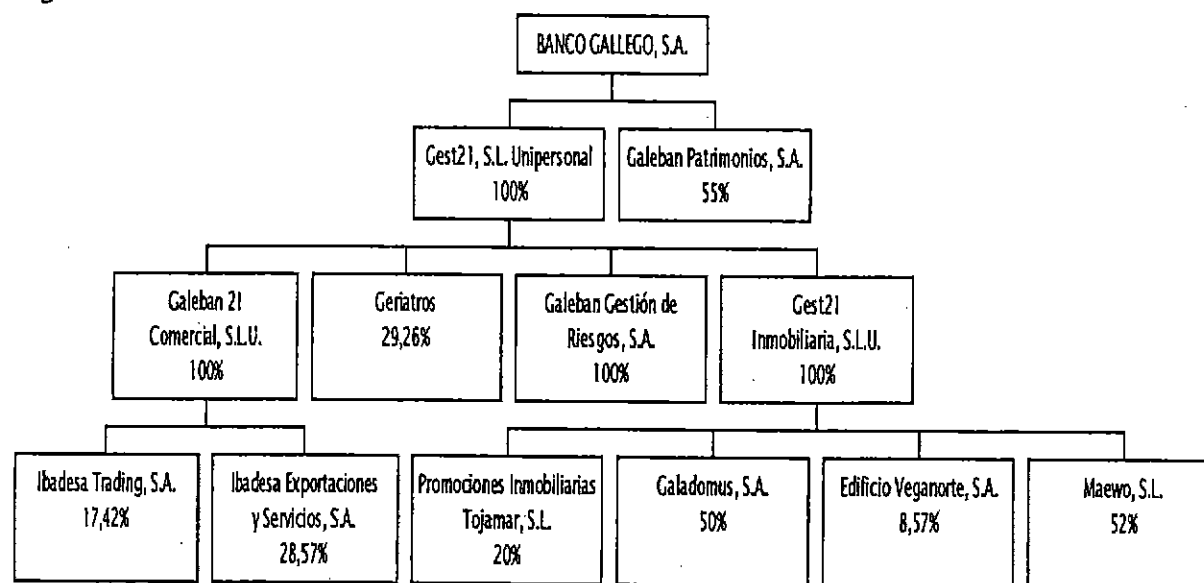
6

22



EMPRESAS DEL GRUPO

Las participaciones en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 7.694 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es el siguiente:



A continuación se presenta determinada información sobre las citadas Sociedades:

(En miles e euros)

Nombre	Actividad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado ejercicio
Galeban Patrimonios	Gestión Carteras	300	--	(1)
Gest21, S.L. Unipersonal	Administración	7.487	24	141
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	300	(2)	71
Gest21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	2.420	--	--
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	600	5	2
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L.	Inmobiliaria	2.100	--	--
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	12.621	(16)	21
Maewo, S.L.	Inmobiliaria	600	--	(2)
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	845	--	--
Ibadesa Exportaciones y Servicios SA	Comercio Exterior	2.104	(1.647)	1.172
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio Exterior	321	372	55
Geriatros, S.L.	Geriátrico	6.553	996	119



CUENTA DE RESULTADOS

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002, registró un resultado antes de impuestos de 13.318 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre la cifra alcanzada en el ejercicio precedente de 920 mil euros, que en términos relativos representa un incremento del 7,42%.

CUENTA DE RESULTADOS

(En miles de euros)

	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2002	2001	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	82.387	79.912	2.475	3,10
Intereses y cargas asimiladas	(30.378)	(33.743)	3.365	9,97
Rendimiento de la cartera de renta variable	156	559	(403)	(72,09)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	52.165	46.728	5.437	11,64
Comisiones percibidas	14.745	14.808	(63)	(0,43)
Comisiones pagadas	(1.698)	(1.582)	(116)	(7,33)
Resultados de operaciones financieras	1.094	1.053	41	3,89
MARGEN ORDINARIO	66.306	61.007	5.299	8,69
Gastos generales de administración	(41.080)	(38.230)	(2.850)	(7,45)
a) De personal	(27.797)	(25.991)	(1.806)	(6,95)
b) Otros gastos administrativos	(13.283)	(12.239)	(1.044)	(8,53)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(4.090)	(3.682)	(408)	(11,08)
Otras cargas/productos de explotación	(126)	(406)	280	68,97
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	21.010	18.689	2.321	12,42
Amortizaciones y provis. para insolvencias	(8.169)	(6.922)	(1.247)	(18,02)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	80	315	(235)	(74,60)
Dotación al fondo para riesgos generales	---	---	---	---
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	(642)	316	(958)	(303,16)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	12.279	12.398	(119)	(0,96)
Impuesto sobre beneficios	(1.770)	(2.145)	375	17,48
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.509	10.253	256	2,50



CUENTA DE RESULTADOS

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

	% SOBRE A.T.M.	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	5,39	5,81
Intereses y cargas asimiladas	(1,99)	(2,45)
Rendimiento de la cartera de renta variable	0,01	0,04
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3,41	3,40
Comisiones percibidas	0,97	1,07
Comisiones pagadas	(0,11)	(0,11)
Resultado de operaciones financieras	0,07	0,08
MARGEN ORDINARIO	4,34	4,44
Gastos generales de administración	(2,69)	(2,78)
a) De personal	(1,82)	(1,89)
b) Otros gastos administrativos	(0,87)	(0,89)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	(0,27)	(0,27)
Otras cargas/productos de explotación	(0,01)	(0,03)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,37	1,36
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(0,54)	(0,50)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,01	0,02
Dotación al fondo para riesgos generales	---	---
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	(0,04)	0,02
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0,80	0,90



CUENTA DE RESULTADOS

INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2002, han ascendido a 82.543 miles de euros, distribuidos según el siguiente cuadro:

(En miles de euros)		
	2002	2001
De inversiones crediticias	66.254	60.323
De Banco de España e intermediarios financieros	2.787	11.009
De la cartera de renta fija	13.346	8.580
De la cartera de renta variable	156	559
TOTAL INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	82.543	80.471

INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

Los intereses y cargas asimiladas, a lo largo del ejercicio 2002 han ascendido a 30.378 miles de euros, se distribuyeron de acuerdo con el siguiente desglose:

(En miles de euros)		
	2002	2001
De Banco de España e intermediarios financieros	6.780	5.266
De acreedores	22.338	27.175
De financiaciones subordinadas	1.260	1.302
TOTAL INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	30.378	33.743

A fecha de cierre del ejercicio 2002, el coste medio de los depósitos de clientes alcanzó un 2,07%, cuyo desglose por tipo de moneda es el siguiente:

(En miles de euros)				
CLASE DE MONEDA	2002		2001	
	Saldo medio	Coste %	Saldo medio	Coste %
En euros	1.053.386	2,10	1.000.296	2,57
En moneda extranjera	57.101	1,41	52.667	3,42
TOTAL	1.110.487	2,07	1.052.963	2,61



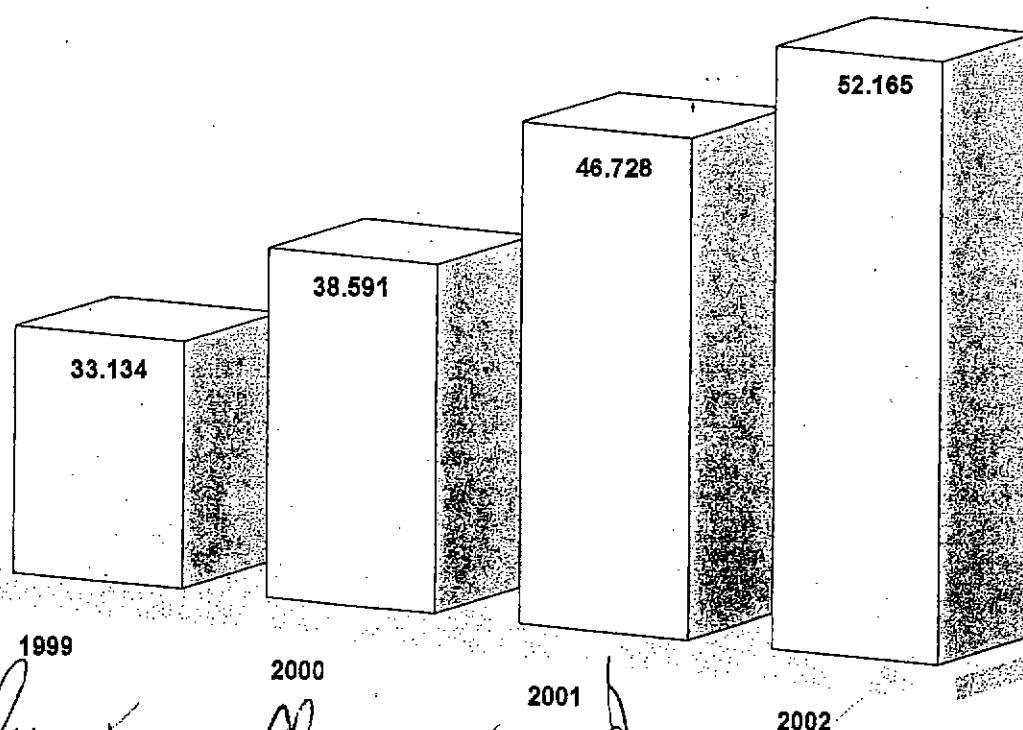
CUENTA DE RESULTADOS

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El margen de intermediación del ejercicio 2002, fue de 52.165 miles de euros, representando un crecimiento de 5.437 miles de euros en términos absolutos y del 11,64% en términos relativos. Este margen de intermediación representa un porcentaje del 3,41% sobre activos totales medios.

	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2002	2001	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	82.387	79.912	2.475	3,10
Intereses y cargas asimiladas	(30.378)	(33.743)	(3.365)	(9,97)
Rendimiento de la cartera de renta variable	156	559	(403)	(72,09)
MARGEN DE INTERMEDIACION	52.165	46.728	5.437	11,64

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN
(En miles de euros)



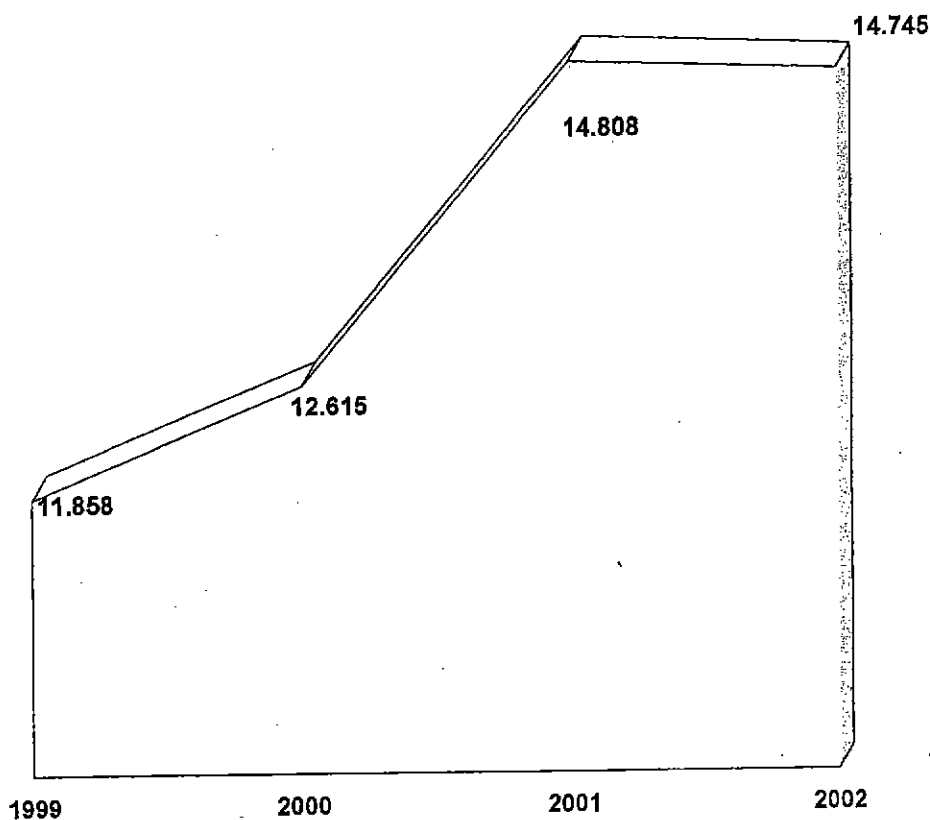


CUENTA DE RESULTADOS

COMISIONES

Durante el ejercicio 2002, se han percibido unas comisiones por un total de 14.745 miles de euros, que representa un porcentaje del 0,97 sobre los activos totales medios. En cuanto a las comisiones pagadas durante dicho ejercicio, han ascendido a 1.698 miles de euros, que una vez deducidas, reflejan unas comisiones netas de 13.047 miles de euros.

EVOLUCION DE LAS COMISIONES PERCIBIDAS
(En miles de euros)



El ligero descenso producido en la evolución de este epígrafe, corresponde principalmente a una O.P.V. en la que participó el Banco y de la que se cobraron unas importantes comisiones en el ejercicio 2001.

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2002 han supuesto 1.094 miles de euros, lo que equivale a un 0,07% de los activos totales medios.



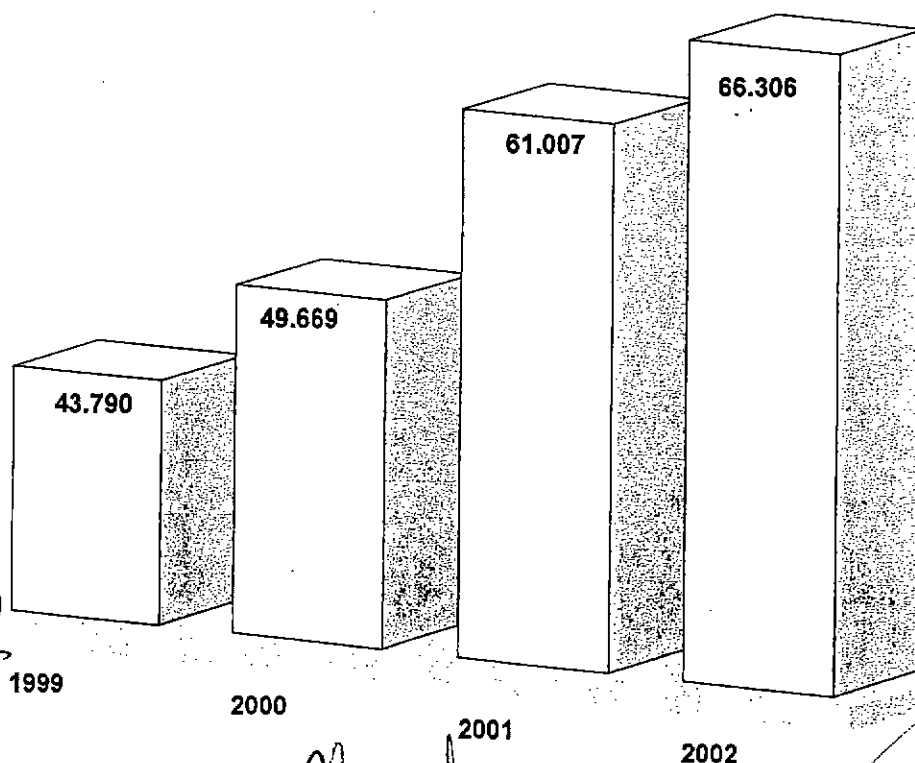
CUENTA DE RESULTADOS

MARGEN ORDINARIO

El margen ordinario en este ejercicio 2002 alcanza la cifra de 66.306 miles de euros, con un crecimiento de 5.299 miles de euros en términos absolutos, y del 8,69% en términos relativos, representando el 4,34% sobre activos totales medios.

	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2002	2001	Importe	%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	52.165	46.728	5.437	11,64
Comisiones percibidas	14.745	14.808	(63)	(0,43)
Comisiones pagadas	(1.698)	(1.582)	(116)	(7,33)
Resultados de operaciones financieras	1.094	1.053	41	3,89
MARGEN ORDINARIO	66.306	61.007	5.299	8,69

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE ORDINARIO
(En miles de euros)





CUENTA DE RESULTADOS

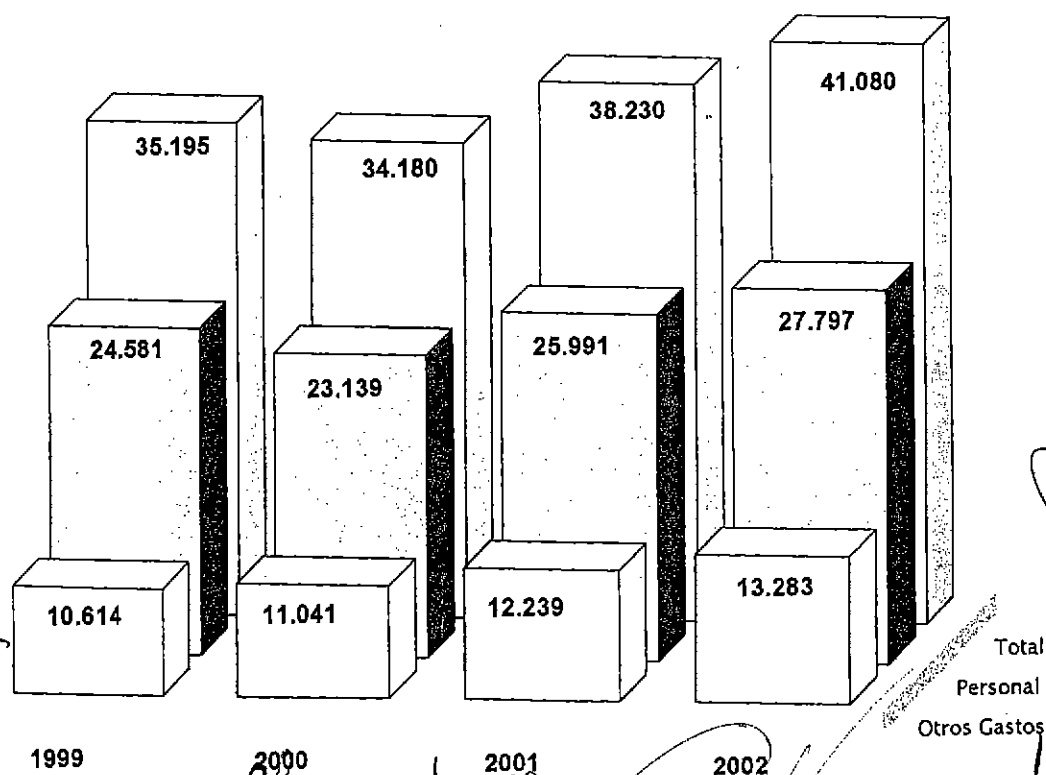
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 2002, han alcanzado una cifra de 41.080 miles de euros, lo que representa un aumento de 2.850 miles de euros en relación al ejercicio 2001, lo que significa una tasa de 7,45% en términos relativos. El mayor aumento de esta partida está motivado por el crecimiento originado en los gastos de personal, cifrado en 1.806 miles de euros, un 6,95%.

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, jubilado y prejubilado, con varios contratos suscritos con dos compañías de seguros.

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





CUENTA DE RESULTADOS

AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Las amortizaciones y saneamiento de los activos materiales e inmateriales realizadas en este ejercicio 2002 han sido de 4.090 miles de euros, lo que representa el 0,27% sobre activos totales medios.

OTRAS CARGAS/PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

Las cargas netas correspondientes al ejercicio 2002, se cifran en 126 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 483 miles de euros.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

En este ejercicio 2002, el margen de explotación alcanza una cifra de 21.010 miles de euros, lo que supone un aumento en relación al ejercicio precedente de 12,42%, que en términos absolutos representa 2.321 mil euros. Es el 1,37% de los activos totales medios.

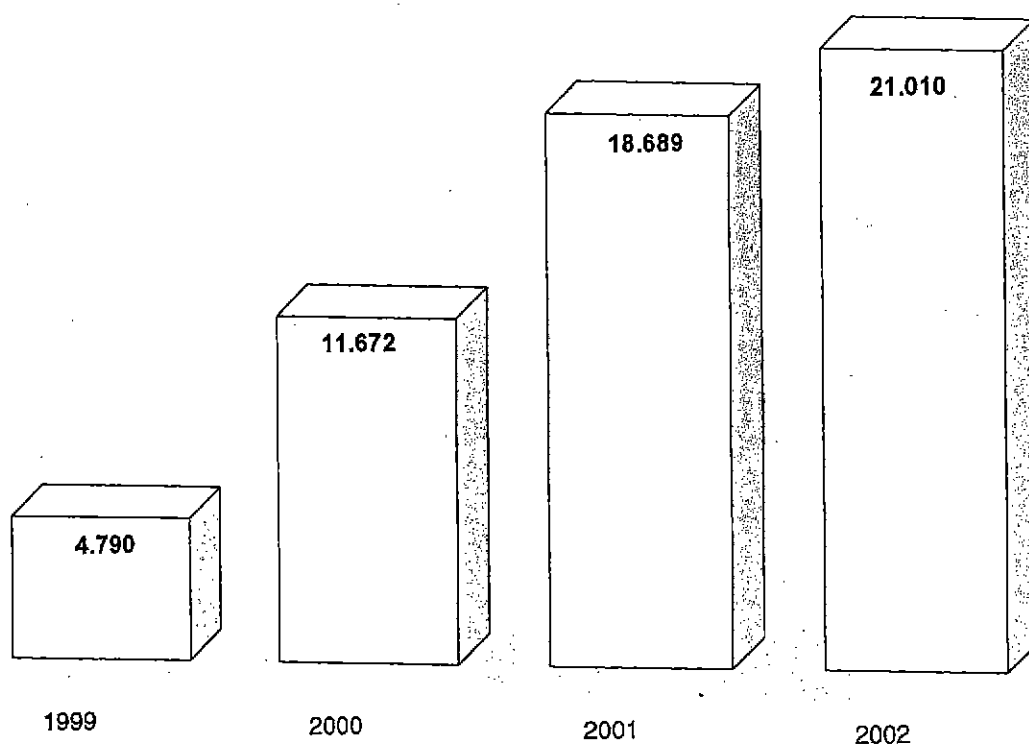
	IMPORTE		VARIACIÓN	
	2002	2001	Importe	%
MARGEN ORDINARIO	66.306	61.007	5.299	8,69
Gastos generales de administración	(41.080)	(38.230)	(2.850)	(7,45)
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(4.090)	(3.682)	(408)	(11,08)
Otras cargas/productos de explotación	(126)	(406)	(280)	(68,97)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	21.010	18.689	2.321	12,42

El Margen de Explotación de este ejercicio supone un crecimiento del 338,62% sobre el obtenido en el ejercicio 1999.



CUENTA DE RESULTADOS

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 2002, se elevan a 8.754 miles de euros, y los activos en suspenso recuperados a 585 miles de euros, lo que significa una dotación de insolvencias netas de 8.169 miles de euros, representando las dotaciones brutas un crecimiento del 19,93% sobre la misma fecha del año anterior.



CUENTA DE RESULTADOS

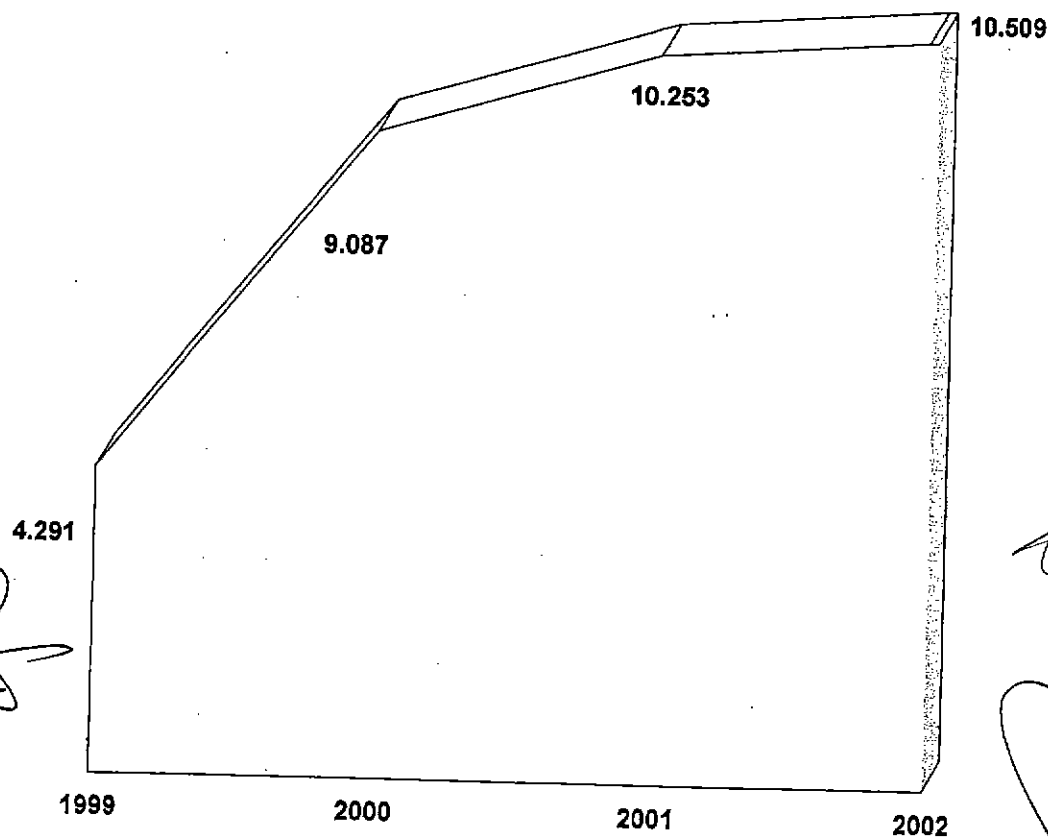
BENEFICIOS/QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (NETO)

Los resultados netos de este capítulo durante el ejercicio 2002, han sido de 642 miles de euros de pérdidas.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los resultados generados en el ejercicio 2002 antes de impuestos, ascienden a 12.279 miles de euros, y una vez deducido el impuesto correspondiente, alcanza la cifra de 10.509 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 2,50% sobre el ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS
(En miles de euros)



Los resultados después de la aplicación del impuesto de sociedades, representan un crecimiento del 144,91% sobre los beneficios generados en el ejercicio 1999.

EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL Y HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2002

Las previsiones que apuntaban hacia una gradual recuperación de la economía mundial a mediados del ejercicio 2002, se fueron poco a poco posponiendo de modo que, si finalmente se despejan las incertidumbres actuales, probablemente asistamos a ella a partir del segundo trimestre del presente año 2003. Todo ello, pese a los importantes estímulos fiscales y monetarios inyectados desde el lado de la política económica.

Tras un primer trimestre del año 2002 en el que parecía posible la recuperación de las distintas economías, caracterizado por fuertes alzas bursátiles, que alcanzaron el 35% tras las bruscas caídas que sucedieron a los acontecimientos del 11 de septiembre, elevaciones en la rentabilidad de las curvas de tipos de interés e incluso por un marcado sesgo alcista de los bancos centrales de las principales economías, los distintos indicadores fueron mostrando una evolución más negativa a partir del verano.

De hecho, en la segunda mitad del año, asistimos a importantes caídas bursátiles, curvas de tipos de interés que se tornaron invertidas, notables disminuciones en los tipos de referencia de los distintos bancos centrales, a las que el BCE se sumó en diciembre situando el tipo repo en el 2,75%, e incluso dudas sobre la posibilidad de que procesos deflacionistas estuvieran en marcha en la economía norteamericana.

En este entorno, han sido los mercados financieros el principal reflejo de la incertidumbre que ha rodeado a la evolución económica mundial, espejo igualmente de la creciente tensión acumulada en Oriente Próximo y el Golfo Pérsico, así como de los diversos escándalos contables en los que se vieron involucradas compañías americanas y europeas en el primer semestre del año. Como consecuencia de todo ello, varios índices de volatilidad llegaron a situarse en máximos de los últimos años y, en algunos casos, históricos, coincidiendo con los mínimos en las cotizaciones bursátiles. En sentido contrario, los procesos de recuperación (como el vivido entre octubre y noviembre) vinieron acompañados de una disminución de la volatilidad, si bien, todavía permanece en niveles superiores a la media histórica.

Bajo el supuesto de una ligera corrección del precio del barril tras su repunte por encima de los 30 USD (y sin entrar a especular sobre un conflicto bélico, cuyas consecuencias son, a priori, difíciles de cuantificar), a lo largo del año 2003 se debería producir una recuperación económica en la que EE.UU. volverá a ejercer de motor, al anticiparse un avance del PIB ligeramente inferior al 3%.

Sin embargo, la recuperación no debería descansar en el consumo, tras su favorable evolución en los anteriores trimestres, sino que tendrá que ser la inversión empresarial la que tome el relevo, después de prácticamente 3 años de permanentes ajustes. Por otro lado, dos factores habrán de favorecer este hecho: de una parte el proceso de innovación tecnológica, que provoca que la

depreciación de los activos sea mucho más rápida que en otras épocas haciendo necesaria la reposición de la inversión y, de otra, el fuerte ajuste de inventarios empresariales al que asistimos a lo largo de 2001 y 2002.

Asimismo, el sector público norteamericano volverá a incrementar sus partidas de gasto e inversión a lo largo del ejercicio 2003, con el consiguiente estímulo que ello supondrá sobre la actividad a nivel agregado.

En cualquier caso, varios son los factores de riesgo implícitos en este escenario de recuperación económica siendo el más importante la posibilidad de que el consumidor estadounidense se vea afectado por el repunte de la tasa de paro, el fin de los estímulos practicados a lo largo de los últimos dos años, las persistentes cesiones bursátiles, etc. y que opte por moderar sus decisiones de consumo, limitando de esta forma la reactivación del sector industrial. Es en este contexto en el que hay que considerar la repercusión de los estímulos fiscales (eliminación el impuesto sobre dividendos a los accionistas, reducción de los tipos marginales más altos del impuesto sobre la renta, extensión del subsidio de desempleo, ...) que la administración norteamericana se dispone a lanzar.

No obstante, si bien Estados Unidos no conseguirá crecer a su nivel potencial, es muy probable que presente tasas de avance de PIB que permitan estimular la actividad en otras zonas del mundo.

Por su parte, la segunda economía del mundo, Japón, seguirá inmersa en la atonía y si bien podría evitar una nueva caída del PIB, su avance apenas será del 0,4%. A pesar de que el banco central mantiene una política monetaria de tipos lo más cercanos a cero posible, la difícil situación por la que atraviesa su sistema financiero impide la transmisión de los estímulos monetarios (a este respecto, sirva como evidencia la continua caída del crédito al sector privado). Conscientes del lastre que para el crecimiento económico supone la salud de las entidades bancarias, las autoridades niponas están diseñando diversas líneas de actuación: la compra por parte del propio Banco de Japón de las carteras de renta variable en manos de las entidades financieras para tratar de limitar su exposición al comportamiento del Nikkei (que se ha situado en mínimos de los últimos 20 años) y la posibilidad de hacerse cargo de los préstamos fallidos, como única vía de actuación para sanear el balance y permitir que las entidades puedan volver a conceder financiación, son dos de las alternativas previstas.

Evidentemente, ambas actuaciones tendrán impacto sobre las finanzas públicas y podrían derivar en un incremento del déficit público en un país que acumula una deuda equivalente al 140% del PIB. Son precisamente estos problemas estructurales, que difícilmente podrán solucionarse a corto plazo, los que justifican que no pueda anticiparse una recuperación económica sólida en 2003, descansando ésta, en gran medida, en una reactivación del sector exportador, de la mano de un favorable comportamiento del tipo de cambio.

En el Área Euro las revisiones a la baja en los últimos meses del crecimiento esperado para 2003 han sido especialmente intensas, muy vinculadas a las negativas perspectivas de sus principales economías y, sobre todo, de Alemania. De esta forma, 2002 se saldará con un alza del PIB de apenas el 0,8%, mientras que en 2003 tampoco se alcanzará el crecimiento potencial.

Es precisamente en la economía más importante de la Unión Monetaria donde se centran las mayores dudas sobre el crecimiento en los próximos ejercicios. La caída de las expectativas empresariales alemanas en el último tramo de 2002 evidencia que las empresas no contemplan con optimismo la evolución de la economía en el más corto plazo, con el consiguiente efecto negativo sobre el mercado laboral. De esta forma, la incapacidad de reconducir las tasas de desempleo hacia cotas más reducidas deterioran la marcha del consumo en aquel país, que permanece en fase de estancamiento.

Asimismo, han comenzado a generarse dudas sobre la salud del sistema financiero alemán, aquejado de problemas de liquidez y de un incremento de la morosidad que ha derivado en una contracción del crédito, contribuyendo, por tanto, a reducir el crecimiento económico.

A la hora de hablar de las perspectivas para el Área Euro, el Pacto de Estabilidad y Crecimiento se configura como uno de los puntos que generan mayor debate (sobre todo la exigencia adicional que suponen los Programas de Estabilidad, que persiguen el déficit 0%). La disciplina presupuestaria (autoimpuesta por los gobiernos al inicio de la UME) se podría revelar como un corsé mucho más estricto de lo esperado inicialmente, sobre todo en una fase del ciclo como la actual muy necesitada de estímulos. Con un Banco Central Europeo con escaso margen para bajar tipos, dada su incapacidad para cumplir el objetivo de inflación de la eurozona del 2%, pocas vías de recuperación "autónomas" se pueden contemplar, por lo que vuelve a quedar en manos de EE.UU. la clave para que a lo largo de 2003 se experimente una nueva etapa de reactivación económica.

Por su parte, España cierra 2002 con un avance del PIB en el entorno del 2%, lo que le permite mantener de nuevo un diferencial de crecimiento positivo frente a sus socios de la Unión Monetaria Europea. Este mejor comportamiento relativo se repetirá a lo largo de 2003, con unas previsiones de crecimiento oscilan entre el 2,0% y el 3,0%.

Es a la hora de anticipar el comportamiento de los precios al consumo donde existen más discrepancias. El año 2002 se cierra con un crecimiento medio de los precios del 3,6% y el próximo ejercicio podría ceder tan sólo hasta cotas del 3%.

Una mayor inflación es el "precio" de mantener una tasa de avance del PIB superior a la media de la UME (íntimamente relacionado con unas condiciones monetarias extraordinariamente laxas para la economía española). Los problemas de contar con un diferencial positivo de inflación son especialmente

preocupantes con una perspectiva a medio plazo, ya que se acumulan pérdidas de competitividad con nuestros socios comerciales, imposibles de compensar con devaluaciones de la moneda.

A este respecto, si bien es cierto que el comportamiento diferencial negativo de la inflación se produce en sectores no expuestos a la competencia externa (servicios), no lo es menos, que finalmente supone un efecto inducido sobre el resto de partidas e industrias, muy vinculadas, éstas sí, al comercio exterior.

En el plano positivo, España consigue crear empleo neto a pesar de crecer a tasas del 2%, niveles, que, en otras épocas se han revelado como destructores de fuerza laboral y, al mismo tiempo, es capaz de cumplir con el objetivo de equilibrio presupuestario (aunque en este punto se ha establecido también un destacado debate).

En definitiva, nuestro país, como no podía ser de otro modo, no ha sido ni será ajeno a la evolución de la economía mundial, si bien consigue mantener un diferencial positivo de crecimiento, cuya cara más negativa se concreta en las mayores presiones inflacionistas y los riesgos derivados de las mismas desde una perspectiva de medio plazo.

No hay ningún acontecimiento posterior al cierre que afecte de forma significativa a la situación patrimonial, financiera y a los resultados del ejercicio y que venga reflejado en las cuentas anuales adjuntas.

Durante el ejercicio 2002 Banco Gallego no ha realizado actividades de Investigación y Desarrollo.

Por último, señalar que a 31 de diciembre de 2002 el Banco Gallego no poseía acciones propias, ni ha realizado durante el ejercicio 2002 operaciones con las mismas.

BANCO GALLEGO, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)	PASIVO	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 16):		
Caja	15.917	17.612	A la vista	18.152	14.389
	15.917	17.612	A plazo o con preaviso	127.561	202.330
				145.713	216.719
Deudas del Estado (Nota 5)	17.924	84.492	Débitos a clientes (Nota 17):		
Entidades de crédito (Nota 6):			Depósitos de ahorro-		
A la vista	25.688	50.727	A la vista	391.214	377.291
Otros créditos	251.681	231.992	A plazo	605.152	497.081
	277.369	282.719		996.366	874.372
Créditos sobre clientes (Nota 7)	1.073.790	946.896	Otros débitos-		
			A plazo	241.680	245.127
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):				241.680	245.127
De emisión pública	3.167	-		1.238.046	1.119.499
Otras emisiones	141.533	142.999	Otros pasivos (Nota 18)	57.683	50.369
	144.700	142.999			
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	8.393	5.307	Cuentas de periodificación (Nota 19)	10.012	11.806
Participaciones (Nota 10)	5.380	285			
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	7.694	928	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20):		
Activos Inmateriales (Nota 12)	3.489	2.974	Fondo de pensionistas	-	25.678
Activos materiales (Nota 13):			Otras provisiones	2.823	1.729
Terrenos y edificios de uso propio	11.815	11.851		2.823	27.407
Otros inmuebles	1.006	736	Provisión para riesgos bancarios generales	30	30
Mobiliario, instalaciones y otros	7.123	7.269	Beneficios del ejercicio (Nota 22)	10.509	10.253
Provisiones	(403)	(259)	Pasivos subordinados (Nota 21)	20.725	21.499
	19.541	19.597			
Otros activos (Nota 14)	13.465	43.502	Capital suscrito (Nota 22)	83.440	83.440
Cuentas de periodificación (Nota 15)	9.720	11.859	Reservas (Nota 22)	28.401	18.148
TOTAL ACTIVO	1.597.382	1.559.170	TOTAL PASIVO	1.597.382	1.559.170
Cuentas de orden (Nota 23)	422.160	331.437			

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

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.

BANCO GALLEGO, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
	Ingresos (Gastos)	
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	82.387	79.912
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(30.378)	(33.743)
Rendimiento de la cartera de renta variable	156	559
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	52.165	46.728
Comisiones percibidas (Nota 27)	14.745	14.808
Comisiones pagadas (Nota 27)	(1.698)	(1.582)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27)	1.094	1.053
MARGEN ORDINARIO	66.306	61.007
Otros productos de explotación	357	253
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal (Nota 27)	(27.797)	(25.991)
Otros gastos administrativos (Nota 27)	(13.283)	(12.239)
	(41.080)	(38.230)
Amortización y saneamiento de activos materiales e Inmateriales (Notas 12 y 13)	(4.090)	(3.682)
Otras cargas de explotación	(483)	(659)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	21.010	18.689
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 27)	(8.169)	(6.922)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Nota 9)	80	315
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	1.703	1.168
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(2.345)	(852)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.279	12.398
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	(1.770)	(2.145)
RESULTADO DEL EJERCICIO	10.509	10.253

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

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.

BANCO GALLEGO, S.A.

Memoria
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2002

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 150 oficinas, todas en Galicia, salvo 14 de ellas que se encuentran en la Comunidad de Madrid. 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 46 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 22).

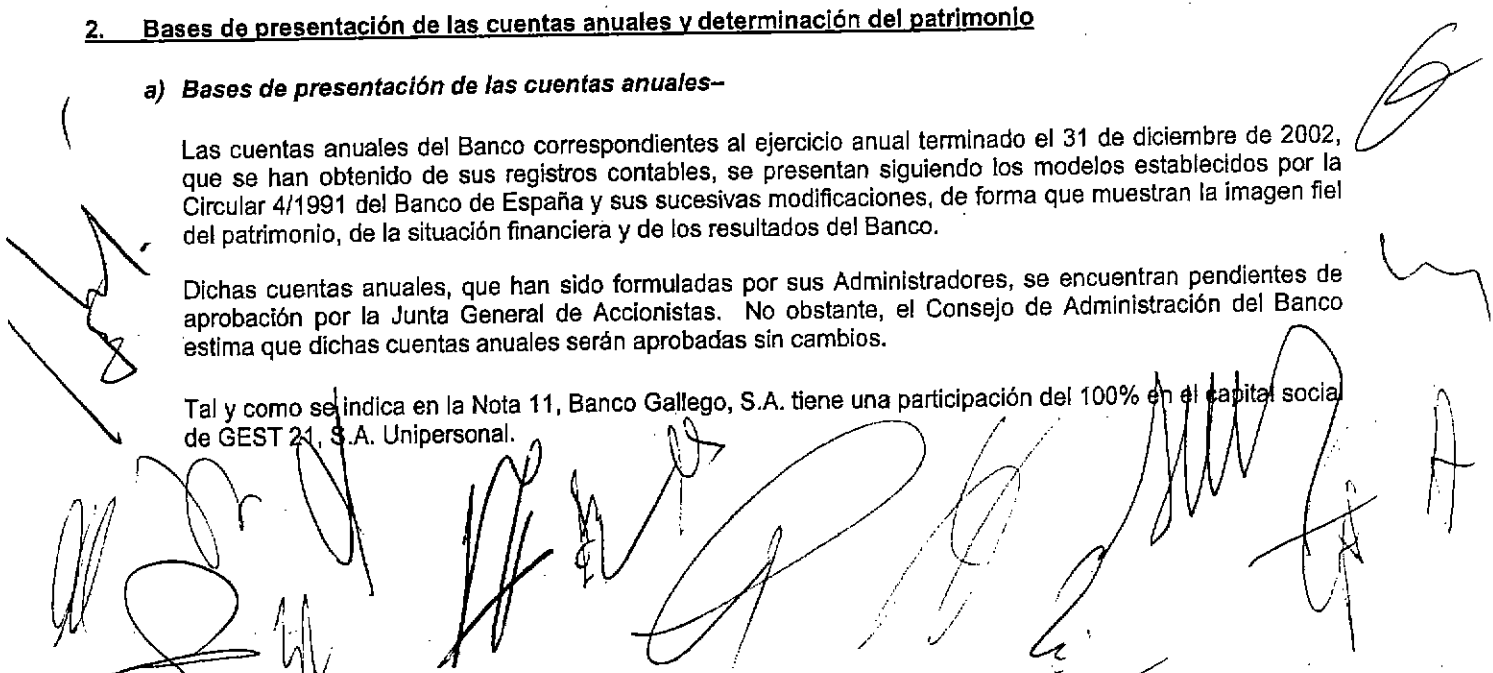
2. Bases de presentación de las cuentas anuales y determinación del patrimonio

a) Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, 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 11, Banco Gallego, S.A. tiene una participación del 100% en el capital social de GEST 21, S.A. Unipersonal.



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.

Estas cuentas anuales no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de las participaciones en el capital de las sociedades del Grupo, que resultarían de aplicar criterios de consolidación. El efecto estimado de la consolidación de estas participaciones en comparación con estas cuentas anuales, supondría un incremento de los activos que muestra el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 adjunto y un incremento del beneficio neto del ejercicio 2002 de 2.206 y 863 miles de euros, respectiva y aproximadamente, no produciéndose efecto alguno en las reservas al tratarse de la primera consolidación.

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 2001 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

b) 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 2002 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto a dicha fecha:

	Miles de Euros
Capital suscrito (Nota 22)	83.440
Prima de emisión (Nota 22)	15.322
Reservas (Nota 22)	13.079
	111.841
Beneficio neto del ejercicio 2002	10.509
Patrimonio neto contable, antes de la distribución de resultados	122.350

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 2002, 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 2002, el contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 63.864 y 57.268 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 20).

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. El saldo de los fondos de insolvencias específico y genérico, al 31 de diciembre de 2002, ascienden a 7.271 y 11.374 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 7, 8 y 20).
2. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: 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. 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. El fondo de cobertura estadística de insolvencias, al 31 de diciembre de 2002, asciende a 2.743 miles de euros (véanse Notas 7, 8 y 20).

3. Riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Durante el ejercicio 2002 no se ha efectuado dotación alguna por este concepto.

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 minorra 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 2002 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.

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 mercado 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 no auditado.

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 (véanse Notas 9, 10 y 11).

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 incluye los gastos derivados de la ampliación de capital del Banco realizada en el ejercicio 1998, que se presentan valorados por su 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 efectuados 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 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 13).

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.

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 13).

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.

Hasta el ejercicio 2001, la cobertura de los compromisos en materia de pensiones no causadas y causadas se instrumentaban mediante fondos internos, contando con contratos de seguro, que garantizaban la cobertura futura de los pagos derivados de dichos compromisos, formalizados con Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros y Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (anteriormente denominada DB - Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.). Los compromisos correspondientes al personal jubilado anticipadamente se instrumentaban mediante un fondo externo de pensiones formalizado mediante una póliza de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Durante el ejercicio 2002 se ha procedido a realizar la adaptación de las mencionadas pólizas a los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999 sobre exteriorización de los compromisos por pensiones. Como consecuencia de este proceso se han puesto de manifiesto, por un lado, unas diferencias por importe de 900 miles de euros que el Banco ha registrado en el epígrafe "Beneficios extraordinarios - Recuperación del fondo de pensiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, contabilizándose en este mismo epígrafe 93 miles de euros de extornos (véase Nota 27), y, por otro, la necesidad de realizar una aportación de prima única adicional por la regularización de las pólizas suscritas con Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros por importe de 545 miles de euros, que se periodificará en un plazo de 7 años en base a lo establecido en el Apartado 11 - d) de la Norma

Quincuagésimo Primera de la Circular 4/1991 del Banco de España. La amortización correspondiente al ejercicio 2002 ha ascendido a 42 miles de euros, que está registrada en el epígrafe "Gastos de personal - Pólizas de seguros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 (véase Nota 27).

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2002, todos los compromisos por pensiones asumidos por el Banco se encuentran exteriorizados.

Al 31 de diciembre de 2002, las provisiones técnicas matemáticas que las compañías de seguros tenían constituidas para la cobertura de dichos compromisos eran las siguientes:

	Miles de Euros
Pólizas Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros	7.425
Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	21.646
Total	29.071

1. Pensiones no causadas:

El importe correspondiente al pasivo actuarial por pensiones no causadas se encuentra asegurado por una póliza de seguro colectiva de rentas vitalicias diferidas contratada con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.. Las provisiones técnicas matemáticas que la compañía de seguros tiene constituidas para la cobertura de los mencionados pasivos asciende a 12.860 miles de euros al cierre del ejercicio 2002 (incluye 1.184 miles de euros devengados por los miembros del Consejo de Administración del Banco).

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 importe correspondiente al pasivo actuarial por pensiones causadas se encuentra asegurado por una póliza de seguro colectiva de rentas vitalicias inmediatas contratada con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y por tres pólizas de seguro colectivas de rentas inmediatas contratadas con Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros. Las provisiones técnicas matemáticas que las compañías de seguros tienen constituidas para la cobertura de los mencionados pasivos ascienden a 8.455 miles de euros al cierre del ejercicio 2002.

3. Jubilaciones anticipadas:

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 jubilación anticipada mediante la firma de los correspondientes contratos. Consecuentemente, se contrató una póliza de seguros colectiva de rentas inmediatas para cubrir el valor actual de los compromisos adquiridos por el Banco con dicho personal con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.. Las provisiones técnicas matemáticas que la compañía de seguros tiene constituidas para la cobertura de los mencionados pasivos asciende a 7.756 miles de euros al cierre del ejercicio 2002.

Dotaciones y pagos:

El coste incurrido por el Banco en concepto de pensiones ha ascendido a 2.769 miles de euros en el ejercicio 2002, que se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y cargas asimiladas" y "Gastos

generales de administración – de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 27).

En el ejercicio 2002, se han efectuado pagos a pensionistas por importe de 353 miles de euros, de los que 7 miles de euros han sido satisfechos con cargo a los fondos internos constituidos por el Banco y el resto (346 miles de euros) con fondos recibidos de las compañías de seguros (véase Nota 27).

j) 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 vencidas, 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 26).

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones de futuros se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos “Otros activos” y “Otros pasivos” del balance de situación como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

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.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

k) 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 2002, ha ascendido a 483 miles de euros, y figura registrada en el epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

m) 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.

Los beneficios fiscales correspondientes a la deducción por inversiones, creación de empleo y otras se consideran como un menor importe del Impuesto sobre beneficios de cada ejercicio (véase Nota 25). Para que estas deducciones sean efectivas, deberán cumplir los requisitos establecidos en la normativa vigente.

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 2002 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	10.509
Distribución:	
A reserva legal	1.051
A otras reservas	9.458
	10.509

5. Deudas del estado

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

	Miles de Euros
Cartera de renta fija:	
Letras del Tesoro -	
Cartera de inversión ordinaria	5.423
	5.423
Otras deudas anotadas cotizadas -	
Cartera de inversión ordinaria	12.284
Cartera de inversión a vencimiento	217
	12.501
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-
	17.924

El tipo de interés anual medio ponderado de las Letras del Tesoro ha sido del 3,68% en el ejercicio 2002. 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 a clientes, con compromiso de recompra, un importe efectivo de 6.829 miles de euros al cierre del ejercicio 2002 (véase Nota 17).

El epígrafe "Otras deudas anotadas cotizadas" recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés anual medio ponderado ha sido del 4,62% en el ejercicio 2002. 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 un importe efectivo de 8.397 miles de euros a entidades de crédito y de 234.247 miles de euros a clientes al cierre del ejercicio 2002 (véanse Notas 16 y 17).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, 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 2002	8.292	152	76.048	84.492
Adiciones	2.849	220.723	-	223.572
Venta y amortizaciones	(5.977)	(208.577)	(75.736)	(290.290)
Modificación por precio de adquisición corregido	259	(14)	(95)	150
SalDOS al 31 de diciembre de 2002	5.423	12.284	217	17.924

De acuerdo con la autorización recibida por escrito del Banco de España, en el ejercicio 2002 el Banco ha procedido a enajenar la mayor parte de su cartera a vencimiento. Como consecuencia de dicha enajenación se han puesto de manifiesto unas plusvalías netas por importe de 1.484 miles de euros, constituyéndose el correspondiente fondo de bloqueo de beneficios con cargo a las mencionadas plusvalías. La parte imputada a resultados del ejercicio 2002 se encuentra registrada en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre del 2002, el saldo del mencionado fondo ascendía a 1.418 miles de euros (véase Nota 18).

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2002, 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	1.488	3.935	-	-	5.423
Otras deudas anotadas cotizadas	12.102	172	1	226	12.501
	13.590	4.107	1	226	17.924

Durante el ejercicio 2002 no se han producido movimientos en el saldo del "Fondo de fluctuación de valores".

El valor de mercado de las "Letras del Tesoro" asciende a 5.451 miles de euros. El valor de mercado de "Otras deudas anotadas cotizadas" asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 12.287 y 233 miles de euros, respectivamente.

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	25.688
	25.688
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	2.126
Adquisiciones temporales de activos (Nota 5)	238.882
Otras cuentas	10.673
	251.681
	277.369
Por moneda:	
En euros	258.771
En moneda extranjera	18.598
	277.369

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	Total	
Cuentas a plazo-				
Moneda extranjera	2.126	-	2.126	2,09%
Adquisición temporal de activos	238.882	-	238.882	3,01%
Otras cuentas	7.668	3.005	10.673	3,14%
	248.676	3.005	251.681	3,01%

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	1.052.805
En moneda extranjera	20.985
	1.073.790
Por sectores:	
Crédito a las Administraciones Públicas:	
Administración Central	1.493
Administraciones territoriales	20.382
	21.875
Crédito a otros sectores residentes:	
Crédito comercial	128.394
Deudores con garantía real	422.057
Otros deudores a plazo	413.979
Deudores a la vista y varios	34.390
Arrendamientos financieros	38.306
	1.037.126
Crédito a no residentes:	
Deudores con garantía real	3.668
Deudores a la vista y varios	767
Deudores a plazo	11.985
	16.420
Activos dudosos	16.630
Menos- Fondo de insolvencias	(18.261)
	1.073.790

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	261.351
Entre 3 meses y 1 año	139.340
Entre 1 año y 5 años	198.015
Más de 5 años	493.345
	1.092.051

Al 31 de diciembre de 2002, existían 17 prestatarios con riesgos superiores a 6.010 miles de euros cuyo riesgo total ascendía a 198.958 miles de euros, de los que 8.710 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	128.394
Deudores con garantía real	425.725
Otros deudores a plazo	484.626
Deudores a la vista y varios	36.676
Activos dudosos	16.630
	1.092.051

El saldo de "Activos dudosos" incluye 1.531 miles de euros de operaciones que cuentan con garantía real, así como el traspaso de 4.098 miles de euros de títulos de renta fija (Nota 8).

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de insolvencias", durante el ejercicio 2002, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	15.373
Más - Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	8.371
Menos -	
Traspasos (Nota 13)	(241)
Ajustes moneda extranjera	(41)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(5.201)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	18.261

Adicionalmente a este fondo de insolvencias, el Banco ha constituido un fondo por importe de 981 miles de euros, aproximadamente, para cubrir insolvencias adicionales, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del balance de situación al cierre del ejercicio 2002 adjunto (véase Nota 20).

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2002 ascienden a 633 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, deduciendo el importe del mencionado capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso por importe de 48 miles de euros (véase Nota 27).

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:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	124.661
En moneda extranjera	21.324
Menos- Fondo de insolvencias	(1.285)
	144.700
Por sectores:	
Otros emisores-	
Entidades de crédito no residentes	50.262
Otros sectores residentes	3.891
No residentes	91.832
Menos- Fondo de insolvencias	(1.285)
	144.700
Por cotización:	
Cotizados	144.700
No cotizados	-
	144.700
Por naturaleza:	
Fondos Públicos	3.167
Bonos y obligaciones	141.533
	144.700
Por finalidad:	
Cartera de inversión ordinaria	144.700
	144.700

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 2002, de las obligaciones y valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 143.376 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 neteado, por el mismo importe, por la cuenta deudora de periodificación con cargo a la que se ha constituido el fondo (véase Nota 3 - d). Durante el ejercicio 2002 no ha existido movimiento alguno en el fondo de fluctuación de valores.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2002, 11.661 miles de euros vencen durante el año 2003.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, sin tener en cuenta el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	144.284
Compras	127.649
Traspasos a activos dudosos (Nota 7)	(4.098)
Ventas y amortizaciones	(121.850)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	145.985

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2002 era del 5,35%.

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, sin tener en cuenta el fondo de insolvencias al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	5.000
Entre 3 meses y 1 año	6.661
Entre 1 año y 5 años	53.080
Más de 5 años	81.244
Total	145.985

Durante el ejercicio 2002 no ha existido movimiento alguno en el "Fondo de insolvencias".

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 2002, 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	9.502
En moneda extranjera	127
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.236)
	8.393
Por cotización:	
Cotizados	8.615
No cotizados	1.014
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.236)
	8.393
Por naturaleza	
Cartera de inversión ordinaria	9.629
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(1.236)
	8.393

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 2002, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 8.655 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 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	5.653
Compras	48.320
Regularizaciones tipos de cambio	(97)
Ventas	(43.646)
Aportación ampliación de capital (Nota 11)	(601)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	9.629

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	346
Dotaciones netas del ejercicio (Nota 27)	1.115
Fondos disponibles	(80)
Fondos utilizados	(145)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.236

10. Participaciones

El capítulo "Participaciones" del balance de situación incluye las participaciones en sociedades, que sin pertenecer al grupo económico del Banco, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a su actividad.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores (títulos no cotizados y asignados a la cartera de inversión ordinaria):

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	285
Adiciones	6.315
Saldo al 31 de diciembre de 2002	6.600

Las adiciones del ejercicio corresponden íntegramente a las participaciones del Banco en las Agrupaciones de Interés Económico, Naviera Toralla, A.I.E, Eido do Mar V, A.I.E. y Eido do Mar VI, A.I.E, por importe de 396, 5.520 y 399 miles de euros, respectivamente. A continuación, se expone determinada información significativa de estas sociedades participadas referida al 31 de diciembre de 2002:

Nombre	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros	
				Patrimonio Neto (*)	Coste Neto en Libros
Naviera Toralla, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	11%	2.767	304
Eido do Mar V, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	24%	18.629	4.472
Eido do Mar VI, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	9%	3.546	319
					5.095

(*) Obtenido de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002, no auditados, pendientes de aprobación por sus correspondientes Asambleas Generales Universales de socios.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2002, es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	-
Adiciones (Nota 25)	1.220
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1.220

11. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance de situación recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Banco igual o superior al 20%, si no cotizan en bolsa, o bien al 3%, en el caso de cotización en Bolsa. Todas las participaciones que integran este capítulo del balance de situación, son títulos no cotizados en Bolsa y están denominados en euros.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	928
Adiciones	6.766
Saldo al 31 de diciembre de 2002	7.694

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

Con fecha 27 de junio de 2002, Gest 21, S.L. Unipersonal amplió capital por importe de 6.000 miles de euros, mediante la emisión de 99.834 nuevas participaciones, de 60,10 euros de valor nominal cada una, que el Banco suscribió y desembolsó en su totalidad mediante la compensación de créditos y aportaciones dinerarias por importe de 2.358 y 3.642 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, con fecha 20 de diciembre de 2002, realizó una nueva ampliación de capital por importe de 601 miles de euros, mediante la emisión de 10.000 nuevas participaciones, de 60,10 euros de valor nominal cada una, que el Banco suscribió y desembolsó en su totalidad mediante la aportación de la participación que éste poseía en Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A. por el mismo importe (véase Nota 9).

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2002 el capital social de Gest 21, S.L. Unipersonal está formado por 124.584 participaciones, de 60,10 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas por el Banco. Por tanto, la Sociedad tiene carácter de Sociedad Unipersonal.

Adicionalmente, en las adiciones del ejercicio 2002 figura registrada la aportación de capital del 55% de la sociedad de nueva creación, Galebán Patrimonios, S.A. cuya actividad se centra en la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores, así como la mediación por cuenta directa o indirecta del emisor en la colocación de las emisiones y ofertas públicas de ventas. Su sede social se encuentra en la calle Linares Rivas, 33-34 de A Coruña.

A continuación, se expone determinada información significativa de las sociedades participadas referida al 31 de diciembre de 2002:

Nombre	Porcentaje de Participación	Miles de Euros			
		Capital Desembolsado	Reservas (*)	Resultados del Ejercicio (*)	Coste Neto en Libros
Gest 21, S.L. Unipersonal	100%	7.487	24	140	7.529
Galebán Patrimonios, S.A.	55%	300	-	(1)	165
					7.694

(*) Datos obtenidos de los balances de situación no auditados de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2002, facilitados por la Dirección, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Gest 21, S.L. Unipersonal 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.L. Unipersonal, al 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 2-a):

Nombre	Actividad	Porcentaje de Participación	Miles de Euros			
			Capital (***)	Reservas (***)	Resultados del Ejercicio (***)	Coste Neto en Libros
Galebán Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	100%	300	(2)	71	300
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	100%	2.420	-	-	2.420
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L. (*)	Inmobiliaria	20%	2.100	-	-	420
Gala Domus, S.A. (*)	Inmobiliaria	50%	1.200	5	2	600
Edificio Veganorte, S.L. (*)	Inmobiliaria	8,57%	12.621	(16)	21	1.082
Maewo, S.L. (*)	Inmobiliaria	52%	600	-	(2)	312
Galebán 21 Comercial, S.L.U	Comercial	100%	845	-	-	845
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A. (**)	Comercio Exterior	28,57%	2.104	(1.647)	1.172	601
Ibadesa Trading, S.A. (**)	Comercio Exterior	17,42%	321	372	55	240
Geriatros, S.L.	Geriátrico	29,26%	6.553	996	119	2.017
						8.837

(*) Participación indirecta, a través de Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.

(**) Participación indirecta, a través de Galebán Comercial, S.L.U.

(***) Datos obtenidos de los balances de situación no auditados de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2002, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Adicionalmente, Gest 21, S.L. Unipersonal ha concedido a Edificio Veganorte, S.L. y Maewo, S.L. préstamos participativos por importe de 721 y 936 miles de euros, respectivamente.

Dada la naturaleza de las partidas que componen los estados financieros de esta sociedad al 31 de diciembre de 2002, 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.

12. Activos inmateriales

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Gastos de Ampliación de Capital	Gastos Amortizables	Total
Saldo al 1 de enero de 2002	405	2.569	2.974
Adiciones	-	2.418	2.418
Retiros	(202)	(1.701)	(1.903)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	203	3.286	3.489

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

13. Activos materiales

La composición y el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2002, 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 2002	14.133	736	27.687	42.556
Adiciones	327	762	1.923	3.012
Retiros	(240)	(492)	(206)	(938)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	14.220	1.006	29.404	44.630
Amortización acumulada-				
Saldos al 1 de enero de 2002	2.282	-	20.418	22.700
Dotaciones	199	-	1.988	2.187
Retiros	(76)	-	(125)	(201)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	2.405	-	22.281	24.686
Saldos netos al 31 de diciembre de 2002	11.815	1.006	7.123	19.944

La cuenta "Otros inmuebles" incluye 860 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 2002, el importe de la provisión constituida para estos inmuebles era de 403 miles de euros y su movimiento, durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2002	259
Más-	
Traspasos fondo de insolvencias (Nota 7)	241
Menos-	
Fondos utilizados	(97)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	403

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.

14. Otros activos

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

	Miles de Euros
Operaciones en camino	496
Hacienda Pública (Nota 25) -	
Impuestos anticipados	6.062
Retenciones y pagos a cuenta	151
Otros conceptos	152
	6.365
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	171
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.450
Depósitos y fianzas	1.865
Otros conceptos	2.118
	6.604
	13.465

15. 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	9.207
Gastos pagados no devengados	509
Otras periodificaciones	4
	9.720

16. 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	139.895
En moneda extranjera	5.818
	145.713
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	18.152
	18.152
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	119.164
Cesión temporal de activos (Nota 5)	8.397
	127.561
	145.713

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 anuales medios, se indican a continuación:

	Miles de Euros			Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 Meses	Más de 3 Meses	Total	
Cuentas a plazo	82.904	36.260	119.164	3,22%
Cesión temporal de activos	8.397	-	8.397	2,50%
	91.301	36.260	127.561	3,17%

17. 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	1.187.163
En moneda extranjera	50.883
	1.238.046
Por sectores:	
Administraciones Públicas-	
Cuentas corrientes	32.687
Cuentas de ahorro	4
Imposiciones a plazo	28.789
	61.480
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	175.804
Cuentas de ahorro	161.361
Imposiciones a plazo	477.730
Cesión temporal de activos (Nota 5)	241.076
	1.055.971
Otros sectores no residentes-	
Cuentas corrientes	21.358
Cuentas a plazo	98.633
Otras cuentas	604
	120.595
	1.238.046

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	384.027
Entre 3 meses y 1 año	142.653
Entre 1 año y 5 años	78.472
	605.152
Otros débitos a plazo:	
Hasta 3 meses	239.893
Entre 3 meses y 1 año	1.787
	241.680

18. Otros pasivos

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

	Miles de Euros
Obligaciones a pagar	1.428
Impuestos diferidos (Nota 25)	63
Cuentas de recaudación	49.713
Órdenes pendientes de pago y cheques de viaje	3.373
Fondo bloqueo de beneficios (Nota 5)	1.418
Operaciones en camino	190
Fianzas recibidas	67
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	317
Otros conceptos	1.114
	57.683

19. 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	1.535
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	6.760
Gastos devengados no vencidos	1.232
Otras periodificaciones	485
	10.012

20. 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 2002, se indican a continuación:

	Miles de Euros			
	Fondo de Pensionistas	Riesgos de Firma	Otras Provisiones (Nota 7)	Total
Saldos al 1 de enero de 2002	25.678	1.459	270	27.407
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	621 (*)	383(*)	981	1.985
Adaptación pólizas pensiones causadas y no causadas (Nota 3-i)	(25.306)	-	-	(25.306)
Fondos disponibles	(993) (*)	-	(270)	(1.263)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	-	1.842	981	2.823

(*) Véase Nota 27.

21. 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 períodos 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. Durante el ejercicio 2002, el Banco ha recomprado títulos por importe de 774 miles de euros cancelando el correspondiente pasivo subordinado que figuraba registrado en el epígrafe "Pasivos subordinados" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001 adjunto. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2002, están en circulación 344.844 títulos, de 60,10 euros de valor nominal cada uno.

c) Liquidaciones de intereses-

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

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

A efectos de prelación de créditos, los títulos se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas, en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España.

Los costes financieros devengados, durante el ejercicio 2002, por dicha emisión han ascendido a 1.260 miles de euros, que figuran registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27). Al 31 de diciembre de 2002, el tipo de interés de los títulos era del 6%.

De acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España, esta emisión cumple todos los requisitos exigibles para su cómputo como recursos propios, con los límites establecidos en la mencionada Circular.

22. Capital suscrito, reservas y beneficios del ejercicio

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance de situación, durante el ejercicio 2002, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Capital Suscrito	Reservas			Resultado del Ejercicio	Total
		Reserva Legal	Otras Reservas	Prima de Emisión		
Saldos al 1 de enero de 2002	83.440	915	1.911	15.322	10.253	111.841
Distribución de resultados del ejercicio 2001	-	1.025	9.228	-	(10.253)	-
Resultado del ejercicio 2002	-	-	-	-	10.509	10.509
Saldos al 31 de diciembre de 2002	83.440	1.940	11.139	15.322	10.509	122.350

a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, 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) 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.

c) 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.

d) 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.

e) **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, del 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 2002, el 7,20%. Los recursos propios netos computables del Banco, tal y como se presentan en su balance de situación al 31 de diciembre de 2002, exceden en 39.196 miles de euros del mínimo exigido por el citado Real Decreto.

Asimismo, la Circular 5/1993 del 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 2002.

23. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2002, 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	149.967
Activos afectos a diversas operaciones	10
Créditos documentarios	13.020
	162.997
Compromisos:	
Disponibles por terceros-	
Por el sector Administraciones Públicas	39.095
Por otros sectores residentes	192.738
	231.833
Otros compromisos	27.330
	259.163
Total	422.160

24. Saldos y transacciones con entidades vinculadas

Al 31 de diciembre de 2002, 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	114
Crédito a otros sectores residentes-	
Deudores a la vista y varios	11.087
	11.201
Cuentas de periodificación-	
Devengos de productos no vencidos	39
	11.240
Saldos acreedores:	
Débitos a clientes, cuentas corrientes	4.974
Entidades de crédito, cuentas a plazo	4.188
	9.162
Cuentas de periodificación-	
Devengos de costes no vencidos	11
	9.173

Las transacciones realizadas por el Banco con dichas entidades, durante el ejercicio 2002, han generado los siguientes resultados:

	Miles de Euros
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas	515
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados	832

25. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio	10.509
Gasto devengado por Impuesto sobre Beneficios	1.770
Disminución por diferencias permanentes, netas	(2.577)
Disminución por diferencias temporales, netas	(5.875)
Base imponible (= Resultado fiscal)	3.827

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 anual 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 (lo que supondría un efecto en cuota de 20.783 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 veinteava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002 (anteriormente en décimas partes). Al 31 de diciembre de 2002, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un importe de 32.661 miles de euros (lo que supondría un efecto en cuota de 11.431 miles de euros, aproximadamente).

La principal diferencia permanente en la conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto corresponde a la imputación de la parte deducible de las diferencias de fusión (fondo de comercio) por importe de 2.969 miles de euros, de acuerdo con el criterio aplicable desde el 1 de enero de 2002 mencionado en el párrafo anterior.

El Banco participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, tributan en Régimen de Transparencia Fiscal, imputando sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios, en función de su grado de participación. Las posibles bases imponibles negativas imputadas a los socios se tratan contablemente como una minoración del Impuesto sobre Beneficios devengado en el ejercicio. El importe de las bases imponibles negativas imputadas en el ejercicio 2002 asciende a 5.851 miles de euros. No obstante, en aplicación del principio de prudencia, el Banco ha optado por que el importe de los ahorros fiscales motivados por dichas imputaciones se distribuyan uniformemente a lo largo de la vida de cada AIE. El resultado de la imputación anterior, y del criterio de contabilización adoptado, supone una minoración del gasto devengado por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2002 de 495 miles de euros y la constitución de un fondo de fluctuación de valores por importe de 1.220 miles de euros (véase Nota 10), cuyo efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de le ejercicio 2002 es neutro, motivado por la distribución uniforme mencionada anteriormente.

El Banco no tiene pendientes de compensar bases imponibles negativas al haber sido compensadas íntegramente en el ejercicio 2001.

En el ejercicio 2002, el Banco ha generado una serie de deducciones en la cuota del Impuesto sobre Beneficios, 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, por importe de 156 miles de euros, aproximadamente, no existiendo deducciones pendientes por estos conceptos procedentes de ejercicios anteriores, al haber sido aplicados en el ejercicio 2001.

Asimismo, en el ejercicio 2002, el Banco se acogió al beneficio fiscal previsto en el artículo 36 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Beneficios, consistente en la deducción por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 22 miles de euros. En consecuencia, la Sociedad ha asumido compromisos de reinversión por importe de 391 miles de euros, que han sido materializados en el presente ejercicio.

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 2002 el saldo de los impuestos diferidos, registrados en los libros contables, es el siguiente (véase Nota 18):

	Miles de Euros
Por aceleración amortización R.D. Ley 3/93	63
	63

De acuerdo con la Circular 4/1991, del 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. Asimismo, como se indica en la Nota 3 - i), durante los ejercicios 2001 y 2002 se ha producido la adaptación de las pólizas de seguros que cubren los compromisos por pensiones causadas y no causadas a los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999 sobre exteriorización de los compromisos por pensiones.

El total de impuestos anticipados registrados al cierre del ejercicio 2002 figura en el capítulo "Otros activos" del balance de situación a dicha fecha y asciende a 6.062 miles de euros (véase Nota 14). De este saldo, 3.896 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 o adquirirán la condición de deducible en los próximos diez años.

A los efectos de lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995, el Banco ha venido informando de que en ejercicios anteriores se había acogido al beneficio fiscal previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995 consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de los elementos del inmovilizado material, de tal manera que el Banco había asumido unos compromisos de reinversión en un plazo máximo de tres años que han sido íntegramente cubiertos mediante la adquisición de equipos informáticos y mobiliario diverso. El criterio inicialmente elegido para la incorporación a la base imponible de la renta cuya integración fue previamente diferida fue el de séptimas partes en los periodos impositivos que concluyan en los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo mencionado anteriormente. De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, el Banco procedió a integrar las rentas pendientes de integración en la base imponible del Impuesto aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios contemplada en el artículo 36 de la Ley 43/1995. El Banco procedió a integrar en su base imponible un total de 969 miles de euros y a aplicar una deducción por importe de 165 miles de euros en la liquidación del Impuesto sobre Beneficios del ejercicio 2001 realizada en julio de 2002.

Asimismo, en la declaración del Impuesto sobre Beneficios correspondiente al ejercicio 2001, presentada en julio de 2002, se practicaron, junto con la deducción recogida en el párrafo anterior, una serie de ajustes que han supuesto, en su conjunto, un mayor gasto devengado por importe de, aproximadamente, 200 miles de euros.

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, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1998.

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 2002.

26. 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 2002:

	Miles de Euros
Compraventa de divisas no vencidas- A plazo superior a dos días hábiles	36.215
Opciones	6.010
Futuros	56.000
Permutas financieras	46.303
Total	144.528

La clasificación, por plazos remanentes de vencimiento, de las operaciones de futuro al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Miles de Euros
De 1 a 3 meses	79.224
Entre 3 y 6 meses	3.019
Entre 6 y 12 meses	-
Más de 12 meses	62.285
Total	144.528

Durante el ejercicio 2002, el Banco ha registrado 57 miles de euros como quebrantos por diferencias de cambio y 100 miles de euros como quebranto neto en la liquidación de sus operaciones de futuros financieros (véase Nota 27).

27. Cuenta de pérdidas y ganancias

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002, 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 2002, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	2.787
De la cartera de renta fija	13.346
De créditos sobre clientes	65.633
De fondos de pensiones internos (Nota 20)	621
	82.387
Comisiones percibidas-	
De servicio de cobros y pagos	9.509
De servicio de valores	264
De pasivos contingentes	2.432
De cambio de divisas	94
De otras operaciones	2.446
	14.745
Resultados de operaciones financieras-	
En la cartera de renta fija de inversión:	
Por ventas y amortizaciones	1.422
En la cartera de renta variable:	
Por ventas y amortizaciones	744
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores (Nota 9)	(1.115)
Quebrantos por diferencias de cambio (Nota 26)	(57)
Productos en operaciones de futuros (Nota 26)	2.789
Quebrantos en operaciones de futuros (Nota 26)	(2.689)
	1.094
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	162
Recuperación fondo de pensiones interno (Nota 3 - i)	993
Beneficios de ejercicios anteriores	200
Otros productos	348
	1.703

	Miles de Euros
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	21.717
De entidades de crédito	6.756
De Banco de España	24
De financiaciones subordinadas (Nota 21)	1.260
De fondos de pensiones internos (Nota 20)	621
	30.378
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.265
Otras comisiones	433
	1.698
Amortización y provisiones para insolvencias-	
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7, 8 y 20)	8.754
Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(585)
	8.169
Quebrantos extraordinarios-	
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.166
Dotación a Otras provisiones (Notas 20)	981
Pagos a pensionistas (Nota 3-i)	7
Otros quebrantos	191
	2.345

El epígrafe "Quebrantos extraordinarios - Quebrantos de ejercicios anteriores" incluye la liquidación de contrato pagada a Electronic Data Systems España, S.A. (EDS) como consecuencia de la resolución de fecha 4 de octubre de 2002 del conflicto entre el Banco y EDS sometido al arbitraje del Colegio Arbitral designado por la Corte de Arbitraje de Madrid por importe de 891 miles de euros.

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

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

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	18.925
Seguros sociales	4.976
Indemnizaciones por despidos	169
Gastos de formación y otros	1.579
Pólizas de seguros	2.106
Prima exteriorización pólizas pensiones causadas y no causadas (Nota 3- i)	42
Total	27.797

El saldo de los epígrafes "Sueldos y salarios" y "Seguros Sociales" del cuadro anterior incluye 814 miles de euros correspondientes a costes de personal de los miembros del Consejo de Administración que desarrollan funciones ejecutivas en el Banco (véase Nota 28). El apartado "Gastos de formación y otros"

del cuadro anterior incluye 335 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	4
Jefes	422
Administrativos	162
Subalternos y oficios varios	1
	589

c) Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos

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

	Miles de Euros
De inmuebles, instalaciones y material	3.979
Informática	1.355
Comunicaciones	2.071
Contribuciones e impuestos	1.913
Gastos judiciales e informes técnicos (*)	424
Gastos de representación y desplazamiento	870
Otros gastos	2.671
Total	13.283

(*) De los que 58 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos al auditor del Banco por la realización de la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2002.

Con fecha 24 de octubre de 2000, el Banco firmó un 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. 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 las inversiones en nuevas aplicaciones informáticas (véase Nota 12).

28. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración

De acuerdo con los Estatutos del Banco, adicionalmente a la retribución que pudiera corresponder a los Administradores por su dedicación profesional al Banco (véase Nota 27) 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 2002, los Administradores no han recibido retribución alguna por este concepto.

En el ejercicio 2002, los miembros del Consejo de Administración del Banco han percibido 467 miles de euros en concepto de dietas de toda naturaleza por su asistencia a las reuniones celebradas por dicho Consejo y a las Juntas Generales. Adicionalmente, han devengado retribuciones por importe de 814 miles de euros, que lo han

sido, exclusivamente, como consecuencia de la relación laboral que une a determinados miembros del Consejo de Administración con el Banco (véase Nota 27).

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco había concedido créditos y avales al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración y empresas a ellos vinculadas por importe de 28.034 y 20.825 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 0,25% y el 1,00% el tipo aplicable a los avales. A continuación se presentan los vencimientos de estas operaciones:

	Miles de Euros		
	Créditos	Avales	Total
Corto plazo	17.207	13.056	30.263
Largo plazo	10.827	7.769	18.596
	28.034	20.825	48.859

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

El Consejo de Administración autorizó una dotación anual destinada al fondo de pensiones que corresponda para actualizar la cobertura de los riesgos y pensiones de posible devengo por parte de los directivos del Banco. Durante el ejercicio 2002 no ha existido cargo alguno a la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto.

29. Hechos posteriores

Durante el ejercicio 2003 el Banco ha iniciado un proceso de prejubilaciones del personal. De acuerdo con el actual esquema de coberturas y teniendo en cuenta estudios preliminares en curso, los Administradores del Banco estiman que el coste de contratación de la cobertura del pasivo actuarial correspondiente a las prejubilaciones ascenderá a 10.200 miles de euros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales se habían adscrito al mencionado plan de prejubilaciones determinados trabajadores cuyo coste estimado asciende a 5.310 miles de euros.

30. Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 se presentan a continuación:

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001 (*)
Inversión crediticia	135.407	211.941	Recursos generados en las operaciones:	10.509	10.253
Adquisición de elementos de inmovilizado material	5.430	4.702	Resultados del ejercicio		
Cartera de valores	21.852	104.592	Más-		
Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	63.961	-	Amortizaciones y dotaciones netas de inmovilizado	4.090	3.277
Pasivos subordinados (disminución neta)	774	2.541	Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	8.754	6.536
	227.424	323.776	Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	1.035	738
			Dotación neta a otros fondos especiales	339	2.471
			Menos-		
			Beneficios netos por venta de cartera a vencimiento	(162)	-
			Beneficios netos por venta de participaciones e inmovilizados	(112)	(95)
			Créditos por pérdidas a compensar	(1.039)	(583)
				23.414	22.597
			Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	235.400
			Acreedores	118.547	39.150
			Otros conceptos activos menos pasivos	10.788	22.724
			Venta de cartera a vencimiento	73.684	-
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	991	3.905
				204.010	301.179
TOTAL	227.424	323.776	TOTAL	227.424	323.776

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

Los presentes INFORME DE GESTIÓN y CUENTAS ANUALES, constituidas éstas por el BALANCE DE SITUACIÓN; la CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS y la MEMORIA, correspondientes todos ellos al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, han sido firmados en todas sus hojas por los Administradores de la Sociedad, haciéndolo además a continuación, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

A Coruña, 28 de Enero de 2003

~~ILIAN M. URGOITI LÓPEZ OGANA~~

~~JULIO FERNÁNDEZ GAYOSO~~

~~ANTONIO ABRIL ABADIN~~

~~RAMÓN F. BAHAMONDE SANTISO~~

~~MICHEL BARRÉT M~~

~~EPIFANIO CAMPO FERNÁNDEZ~~

~~JOSÉ MANUEL CORTIZO SOÑORA~~

~~SATURNINO CUQUEJO IGLESIAS~~

~~JOSÉ M. ENTRECANALES DOMÉCQ~~

~~MANUELA FERNÁNDEZ BLANCO~~

~~GREGORIO GORRIARÁN LAZA~~

~~ANGEL LOPEZ-CORONA DAVILA~~

~~JOSE LUIS LOSADA RODRÍGUEZ~~

~~ISAAC ALBERTO MIGUEZ LOURIDO~~

~~EMILIO ONTIVEROS BAEZA~~

~~OSCAR RODRIGUEZ ESTRADA~~

~~IGNACIO SANTILLANA DEL BARRIO~~

~~JAVIER UNGRIA LOPEZ~~

~~ALVARO URGOITI GUTIÉRREZ~~