



Informe Anual 2002



Información general

El Banco de Galicia fue fundado en Vigo en el año 1918 y está inscrito en el Registro Mercantil de Pontevedra, tomo 14, libro 148 de Sociedades, folio 160, hoja 464, inscripción 68ª. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2002 ha cumplido su ejercicio social número 84. El domicilio social está establecido en la calle Policarpo Sanz, número 23, 36202 Vigo.

La documentación financiera, contable que aparece a continuación, ha sido elaborada con criterios analíticos de máxima objetividad, detalle, claridad informativa y homogeneidad en el tiempo, a partir de los estados financieros que se rinden periódicamente con carácter reservado al Banco de España.

En el cálculo de los saldos medios se han utilizado siempre saldos diarios. Las cifras entre paréntesis indican que los correspondientes valores se restan en los procesos de cálculo, o que se trata de diferencias o tasas de variación negativas.

Sumario	Páginas
Información general	2
El Banco de Galicia en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de Gestión	7
Recursos y empleos	9 - 14
Resultados y rentabilidad	14 - 19
Estados financieros de los cinco últimos ejercicios	21
Balances de situación. Cuentas de resultados	22 -23
Cuentas anuales	25
Informe de auditores independientes	26
Responsabilidad de la información	27
Balances públicos y cuentas de resultados	28 - 30
Memoria	31 - 72
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	72
Relación de oficinas	73

El Banco de Galicia en cifras

(Miles de €, salvo indicación en contrario)

	2002	Variación en %	2001	2000	1999	1998
Volumen de negocio						
Activos totales gestionados	2.622.830	11,8	2.344.973	2.122.302	1.955.608	1.881.715
Activos totales en balance	2.272.391	14,2	1.990.646	1.784.816	1.581.214	1.527.370
Recursos propios (a).....	272.274	9,9	247.827	224.894	203.091	185.520
Recursos de clientes:	1.886.398	1,0	1.867.010	1.709.457	1.590.477	1.525.050
En balance.....	1.535.959	1,5	1.512.683	1.371.971	1.216.083	1.170.705
Otros recursos intermediados	350.439	(1,1)	354.327	337.486	374.394	354.345
Inversiones crediticias	2.099.878	21,0	1.735.257	1.559.967	1.330.911	1.201.958
Riesgos sin inversión	308.697	31,5	234.681	175.286	153.738	142.416
Gestión del riesgo						
Riesgos totales	2.408.534	22,3	1.969.897	1.735.247	1.484.649	1.344.374
Deudores morosos	23.065	68,9	13.656	12.062	15.172	15.530
Provisiones para insolvencias.....	44.937	36,3	32.979	24.526	20.411	18.264
Ratio de morosidad (%)	0,96		0,69	0,70	1,02	1,16
Ratio de cobertura de morosos (%)	194,83		241,50	203,33	134,53	117,60
Resultados						
Margen de intermediación	99.521	6,6	93.382	79.728	71.552	69.633
Margen bancario básico.....	126.217	5,2	120.002	105.300	93.579	89.395
Margen ordinario	127.535	5,1	121.293	106.256	94.292	90.152
Margen de explotación	79.989	6,2	75.323	63.533	53.905	50.431
Beneficio antes de impuestos.....	65.675	9,7	59.860	55.669	50.129	46.765
Beneficio neto	42.259	4,6	40.385	36.259	32.614	30.297
Rentabilidad y eficiencia						
Activos totales medios	2.095.633	13,0	1.853.954	1.675.970	1.518.565	1.498.516
Recursos propios medios	248.883	10,7	224.894	203.092	184.559	168.824
ROA (%)	2,02		2,18	2,16	2,15	2,02
ROE (%)	16,98		17,96	17,85	17,67	17,95
Eficiencia operativa (%)	32,87		32,91	34,53	36,46	37,57
Datos por acción (b)						
Número de acciones (miles)	30.429	-	30.429	30.429	30.429	30.429
Última cotización (€)	15,40	10,0	14,00	13,10	16,00	16,53
Valor contable de la acción (€)	8,95	10,0	8,14	7,39	6,67	6,09
Beneficio por acción (€)	1,39	4,5	1,33	1,19	1,07	1,00
Dividendo por acción (€).....	0,556	6,9	0,520	0,483	0,455	0,421
Precio/Valor contable (P/BV).....	1,7		1,7	1,8	2,4	2,7
Precio/Beneficio (P/E)	11,1		10,5	11,0	15,0	16,5
Otros datos						
Número de accionistas	1.642	(5,5)	1.738	1.878	2.000	2.031
Número de empleados	680	0,4	677	669	668	690
Número de oficinas	140	2,9	136	135	135	130
Número de cajeros automáticos	197	16,6	169	159	132	106

(a) Después de la distribución del beneficio de cada año.

(b) Datos ajustados al split (10 x 1) realizado en agosto de 1998.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Jesús PLATERO PAZ
(*Presidente*)

Luis MONTUENGA AGUAYO
(Secretario)

Ildefonso AYALA GARCÍA

Gabriel GANCEDO DE SERAS

Luis HERRANDO PRAT DE LA RIBA

DIRECTOR GENERAL

Antonio PUJOL GONZÁLEZ

INFORME DE GESTIÓN

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Galicia en 2002 comparada

con la del ejercicio anterior. Dicho análisis recoge los capítulos más significativos del balance: recursos propios, recursos de clientes, inversiones crediticias, incluida la gestión del riesgo y su cobertura, y cartera de valores, así como los resultados y las rentabilidades.

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	31.12.2002	31.12.2001	Variación	
			Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	46.450	106.390	(59.940)	(56,3)
Deudas del Estado	377	889	(512)	(57,6)
Entidades de crédito	82.519	92.401	(9.882)	(10,7)
Créditos sobre clientes	2.058.528	1.704.760	353.768	20,8
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	15.114	15.065	49	0,3
Acciones y otros valores de renta variable.....	54	45	9	20,0
Participaciones	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	177	177	-	-
Activos inmateriales.....	101	202	(101)	(50,0)
Activos materiales	27.333	26.390	943	3,6
Cuentas de periodificación	10.020	9.033	987	10,9
Otros activos.....	31.718	35.294	(3.576)	(10,1)
Total	2.272.391	1.990.646	281.745	14,2
PASIVO				
Entidades de crédito	386.139	149.351	236.788	>
Débitos a clientes	1.419.532	1.450.682	(31.150)	(2,1)
Débitos representados por valores negociables..	116.427	62.001	54.426	87,8
Otros pasivos.....	37.469	41.317	(3.848)	(9,3)
Cuentas de periodificación	12.897	13.140	(243)	(1,8)
Provisiones para riesgos y cargas	10.735	10.504	231	2,2
Recursos propios.....	246.933	223.266	23.667	10,6
Beneficio neto.....	42.259	40.385	1.874	4,6
Total	2.272.391	1.990.646	281.745	14,2
Pro memoria:				
Nº de empleados	680	677	3	0,4
Nº de oficinas	140	136	4	2,9

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2002, los **activos totales en balance** ascendían a 2.272.391 miles de € frente a 1.990.646 miles de € a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de 14,2 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 2.095.633 miles de €, un 13,0

por ciento más que en 2001. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 2.622.830 miles de € a final del ejercicio, con un aumento de 11,8 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2002 y de 2001, junto a la información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

A continuación se analiza la evolución de los principales capítulos de estos balances.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 247.827 miles de € al principio de 2002, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

En diciembre de 2002 se han traspasado 3.000 miles de € de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas en virtud de la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 13 de diciembre y de la autorización de Banco de España para realizar un plan de prejubilaciones. Por esta operación, los impuestos anticipados resultantes se han traspasado a reservas por 1.050 miles de €.

Adicionalmente, se ha registrado en reservas en 2002 un importe de 1.057 miles de €, por no utilizarse en el plan de prejubilaciones iniciado en

diciembre de 2001 que vuelven a su cuenta de origen, neto de impuestos anticipados.

Supuesto que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2002, que figura en las Cuentas Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 272.274 miles de €, con un aumento del 9,9 por ciento sobre la cifra del año anterior.

En diciembre de 2001 se traspasaron de reservas a una cuenta específica para un plan de prejubilaciones 3.497 miles de €, reconociendo en reservas 1.224 miles de € por los impuestos anticipados correspondientes a esta operación. Además, en ese ejercicio se traspasaron a reservas 644 miles de € relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

El número de accionistas del Banco es de 1.642 a final del año 2002, 96 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 92,02 por ciento del capital.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Débitos a clientes:				
<i>Administraciones Públicas:</i>	23.758	45.882	(22.124)	(48,2)
Cuentas corrientes	22.556	20.618	1.938	9,4
Cuentas de ahorro.....	-	-	-	-
Depósitos a plazo.....	1.202	25.264	(24.062)	(95,2)
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-
<i>Otros sectores residentes:</i>	1.169.451	1.170.801	(1.350)	(0,1)
Cuentas corrientes	289.742	276.303	13.439	4,9
Cuentas de ahorro	266.000	252.905	13.095	5,2
Depósitos a plazo	602.112	625.437	(23.325)	(3,7)
Cesión temporal de activos	11.597	16.156	(4.559)	(28,2)
<i>No residentes:</i>	226.323	233.999	(7.676)	(3,3)
Cuentas corrientes	10.888	7.882	3.006	38,1
Cuentas de ahorro.....	30.833	28.478	2.355	8,3
Depósitos a plazo.....	184.590	197.627	(13.037)	(6,6)
Cesión temporal de activos.....	12	12	-	-
Débitos representados por valores negoc.	116.427	62.001	54.426	87,8
Total (a).....	1.535.959	1.512.683	23.276	1,5
Otros recursos intermediados:				
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	420	6.814	(6.394)	(93,8)
Fondos de inversión	219.625	219.777	(152)	(0,1)
Gestión de patrimonios	2.442	1.416	1.026	72,5
Planes de pensiones	104.097	101.478	2.619	2,6
Reservas técnicas de seguros de vida.....	23.855	24.842	(987)	(4,0)
Total (b).....	350.439	354.327	(3.888)	(1,1)
Total (a+b).....	1.886.398	1.867.010	19.388	1,0

Recursos de clientes

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2002 y 2001.

A 31 de diciembre de 2002, los **recursos de clientes** en balance sumaban 1.535.959 miles de €, con un aumento de 1,5 por ciento en el año. La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 1.545.120 miles de €, un 6,8 por ciento superior a la de 2001. Los recursos de clientes representan el 67,6 por ciento de los activos totales del Banco a final del ejercicio 2002.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -activos financieros vendidos a vencimiento, aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida- totalizaron 350.439 miles de € a final de 2002,

con una bajada de 1,1 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 1.886.398 miles de €, con un crecimiento de 1,0 por ciento en el ejercicio.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2002, la **inversión total bruta** en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 2.099.878 miles de €, frente a 1.735.257 miles de € a final del año anterior, con un aumento de 21,0 por ciento. Estas cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

El cuadro 3 desglosa, por sectores y tipo de operaciones, las inversiones crediticias totales en las dos fechas consideradas.

Cuadro 3. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	1.282	2.086	(804)	(38,5)
Deudores con garantía real	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	1.281	2.084	(803)	(38,5)
Deudores a la vista y varios	1	2	(1)	(50,0)
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	2.054.308	1.704.908	349.400	20,5
Crédito comercial	289.477	244.859	44.618	18,2
Deudores con garantía real:.....	907.459	682.697	224.762	32,9
Hipotecaria	907.363	682.555	224.808	32,9
Otras	96	142	(46)	(32,4)
Otros deudores a plazo	646.778	592.076	54.702	9,2
Deudores a la vista y varios	66.933	63.440	3.493	5,5
Arrendamiento financiero	143.661	121.836	21.825	17,9
<i>Crédito a no residentes:</i>	21.633	15.014	6.619	44,1
Crédito comercial	719	220	499	>
Deudores con garantía real:.....	6.257	4.756	1.501	31,6
Hipotecaria	6.257	4.756	1.501	31,6
Otras	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	14.469	9.618	4.851	50,4
Deudores a la vista y varios	188	420	(232)	(55,2)
<i>Activos dudosos:</i>	22.655	13.249	9.406	71,0
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes	22.505	13.124	9.381	71,5
No residentes	150	125	25	20,0
Total	2.099.878	1.735.257	364.621	21,0

La cifra de **inversión crediticia media** en el ejercicio ascendió a 1.907.969 miles de €, con aumento de 16,1 por ciento en el año.

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2002, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la **sani-**

dad del activo del Banco.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 23.065 miles de €, lo que representa una ratio de morosidad de 0,96 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,69 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 24.490 miles de €, un

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>				
Saldo al 1 de enero	13.656	12.062	1.594	13,2
Aumentos	24.490	15.021	9.469	63,0
Recuperaciones	(11.807)	(8.625)	(3.182)	36,9
Variación neta	12.683	6.396	6.287	98,3
Incremento en %	92,9	53,0		
Amortizaciones	(3.274)	(4.802)	1.528	(31,8)
Saldo al 31 de diciembre	23.065	13.656	9.409	68,9
<i>Provisión para insolvencias:</i>				
Saldo al 1 de enero	32.979	24.526	8.453	34,5
Dotación del año:				
Bruta	17.403	14.650	2.753	18,8
Disponibles	(1.836)	(1.307)	(529)	40,5
Neta	15.567	13.343	2.224	16,7
Otras variaciones	(361)	(88)	(273)	-
Dudosos amortizados	(3.248)	(4.802)	1.554	(32,4)
Saldo al 31 de diciembre	44.937	32.979	11.958	36,3
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i>	3.739	2.685	1.054	39,3
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i>	875	661	214	32,4
<i>Pro memoria:</i>				
Riesgos totales	2.408.534	1.969.897	438.637	22,3
Activos en suspenso regularizados	35.799	34.027	1.772	5,2
Morosos hipotecarios	912	728	184	25,3
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>				
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	0,96	0,69		
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,14	0,24		
Cobertura: Provisión para insolvencias sobre morosos ..	194,83	241,50		
Provisión sobre activos adjudicados	23,40	24,62		

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación, pero excluidos riesgos con países en dificultades y las correspondientes provisiones por riesgo-país.

63,0 por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 11.807 miles de €, un 36,9 por ciento más que en 2001. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 12.683 miles de €, superior en un 98,3 por ciento a la cifra correspondiente al ejercicio precedente.

Asimismo, en el año 2002 se dieron de baja en el balance 3.274 miles de € de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance o por calificarse como fallidos, conforme a las normas del Banco de España. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por 3.248 y 26 miles de € con cargo directo a resultados por no estar aprovisionados en el momento de la amortización. Las amortizaciones del ejercicio suponen 0,14 por ciento de los riesgos totales, un 0,10 por ciento inferior al año 2001

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2002 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 44.937 miles de €, resultando una ratio de cobertura de 194,83 por ciento, frente a 241,50 por ciento a final de 2001.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2002 excede en 741 miles de € de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España

Durante el año 2002 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 15.567 miles de €, con aumento de 16,7 por ciento sobre el ejercicio precedente. Además, en el ejercicio, como se ha indicado anteriormente, se han amortizado asuntos directamente con cargo a resultados por 26 miles de €

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de deudas (inmuebles) por 3.739 miles de €, para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 875 miles de € para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 23,40 por ciento en 2002, frente a 24,62 por ciento en el año anterior.

El cuadro 5 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2002 y su compara-

Cuadro 5. Cobertura de los deudores morosos al 31 de diciembre

(Datos en miles de €)

	2002		2001	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica.....	22.260	9.644	12.479	4.936
Con carácter general	21.342	9.288	11.579	4.525
Con gtía. hipotecaria y leasing s/vivienda.....	479	156	452	157
Pasivos contingentes dudosos	439	200	448	254
Riesgos dudosos con cobertura genérica	782	5	1.176	10
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura.....	23	-	1	-
Total deudores dudosos.....	23.065	9.649	13.656	4.946
Riesgos con cobertura genérica.....	2.317.011	21.024	1.891.892	17.306
Con carácter general (1 %)	1.887.676	18.877	1.569.164	15.692
Con cobertura reducida (0,5 %)	429.335	2.147	322.728	1.614
Cobertura estadística.....		13.523		10.292
Total cobertura necesaria		44.196		32.544
Saldo del fondo de insolvencias		44.937		32.979
Excedente.....		741		435

ción con el año anterior.

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2002, el saldo de las **carteras de valores** en el Balance del Banco suma 15.722 miles de €, inferior en 2,8 por ciento a la del año 2001. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en "Principios de contabilidad aplicados" c) Cartera de valores, de las Cuentas anuales.

El cuadro 6 detalla las carteras de valores

atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores: Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la cartera de participaciones, tanto en empresas asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Resultados y rentabilidad

En la página siguiente, el cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2002

Cuadro 6. Detalle de las carteras de valores a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	377	889	(512)	(57,6)
Letras del Tesoro	342	875	(533)	(60,9)
Otras deudas anotadas	35	14	21	>
Otros títulos	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija:	15.114	15.065	49	0,3
De emisión pública	-	-	-	-
De entidades de crédito	-	-	-	-
De otros sectores residentes	15.209	15.158	51	0,3
De otros sectores no residentes	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(95)	(93)	(2)	2,2
Acciones y participaciones:	231	222	9	4,1
Acciones	57	47	10	21,3
Participaciones en empresas del grupo	177	177	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(3)	(2)	(1)	50,0

comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 2.095.633 miles de €, un 13,0 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 137.673 miles de €, con un crecimiento de 1,6 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra,

137.419 miles de € corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 254 miles de € a dividendos, con tasas de variación de 1,6 por ciento y 6,7 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 6,57 por ciento frente a 7,31 por ciento en 2001, lo que supone una disminución de 0,74 puntos.

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 38.152 miles de €, con una disminución de 8,3 por ciento sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir en 2001 el

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de €)

	2002	2001	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos	137.673	135.532	2.141	1,6
- Costes de recursos	38.152	42.150	(3.998)	(9,5)
= Margen de intermediación.....	99.521	93.382	6.139	6,6
+ Productos de servicios	26.696	26.620	76	0,3
+ Resultados de operaciones financieras	1.318	1.291	27	2,1
= Margen ordinario.....	127.535	121.293	6.242	5,1
- Costes operativos:	41.917	39.916	2.001	5,0
Personal	28.437	26.912	1.525	5,7
Resto	13.480	13.004	476	3,7
- Amortizaciones.....	2.957	2.893	64	2,2
± Otros resultados de explotación (neto)	(2.672)	(3.161)	489	(15,5)
= Margen de explotación	79.989	75.323	4.666	6,2
- Amortiz. y provisiones para insolvencias ...	14.201	11.405	2.796	24,5
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto).....	(113)	(4.058)	3.945	(97,2)
= Beneficio antes de impuestos	65.675	59.860	5.815	9,7
- Impuesto sobre beneficios	23.416	19.475	3.941	20,2
= Beneficio neto	42.259	40.385	1.874	4,6

coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 564 miles de €, de modo que los costes financieros totales para ese ejercicio sumaron 42.150 miles de €.

El **tipo medio de coste** ascendió a 1,82 por ciento, con una disminución de 0,45 puntos sobre el año anterior.

En el cuadro 8 figuran los rendimientos de los empleos y los costes de los recursos de ambos ejercicios.

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 99.521 miles de €, con un crecimiento de

6,6 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (6,79 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (2,18 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 4,61 puntos, inferior en 0,18 puntos al del año anterior. Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 4,75 puntos, frente a 5,04 puntos en el año 2001.

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 26.696 miles de €, con un aumento de 0,3 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones financieras**, que incluyen los obtenidos

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos en miles de €)

	2002				2001			
	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Activos monet. e interm. financ.....	105.713	5,04	3.085	2,92	138.359	7,46	6.087	4,40
Inversiones crediticias (a).....	1.907.969	91,05	133.830	7,01	1.643.594	88,65	128.407	7,81
Cartera de valores	14.237	0,68	758	5,32	317.399	0,94	1.038	5,97
<i>Total empleos rentables (b)..</i>	<i>2.027.919</i>	<i>96,77</i>	<i>137.673</i>	<i>6,79</i>	<i>1.799.352</i>	<i>97,05</i>	<i>135.532</i>	<i>7,53</i>
Otros activos	67.714	3,23			54.602	2,95		
TOTAL EMPLEOS	2.095.633	100,00	137.673	6,57	1.853.954	100,00	135.532	7,31
Intermediarios financieros	202.316	9,65	6.640	3,28	83.775	4,52	3.420	4,08
Recursos de clientes (c).....	1.545.120	73,73	31.512	2,04	1.446.113	78,00	38.166	2,64
Fondo de pensiones.....	855	0,04	-	-	10.452	0,56	564	5,40
<i>Total recursos con coste (d)</i>	<i>1.748.291</i>	<i>83,42</i>	<i>38.152</i>	<i>2,18</i>	<i>1.540.340</i>	<i>83,08</i>	<i>42.150</i>	<i>2,74</i>
Otros recursos.....	98.459	4,70			88.720	4,79		
Recursos propios	248.883	11,88			224.894	12,13		
TOTAL RECURSOS.....	2.095.633	100,00	38.152	1,82	1.853.954	100,00	42.150	2,27
Margen con clientes (a-c).....				4,97				5,17
Spread (b-d)				4,61				4,79

en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe ascendió a 1.318 miles de € frente a 1.291 miles de € en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 127.535 miles de € frente a 121.293 miles de € en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 5,1 por ciento.

Costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación

Los **costes de personal** sumaron 28.437 miles de €, un 5,7 por ciento superiores a los de 2001. Los **gastos generales** ascendieron a 11.727 miles de €, con un aumento de 3,7 por ciento en relación

con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 1.753 miles de €, con incremento de 3,4 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 41.917 miles de €, lo que supone un crecimiento anual de 5,0 por ciento.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos, continúa su mejora y se sitúa en el 32,87 por ciento en el ejercicio, frente al 32,91 por ciento en el año precedente. Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 50,6 por ciento en el conjunto de la banca española, según los datos disponibles más recientes (de septiembre de 2002).

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.957 miles de €, con un aumento de 2,2 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de **otros resultados de explota-**

ción asciende a un cargo neto de 2.672 miles de €, un 15,5 por ciento inferior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, junto con algunas partidas de escasa cuantía, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (837 miles de €) y la aportación a fundaciones de carácter social (1.782 miles de €), al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias.

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación constituyen el **margen de explotación**, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2002 alcanzó la cifra de 79.989 miles de € frente a 75.323 miles de € en el año anterior, con un aumento de 6,2 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias** netas del ejercicio fueron superiores en 24,5 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 14.201 miles de € (dotaciones por 15.557 miles de €, menos 1.382 miles de € de recuperación de fallidos amortizados y 26 miles de € por

amortización directa de determinados asuntos). Esta cifra incluye la provisión al fondo de cobertura estadística por 3.232 miles de €.

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen disponibles para otros fines por 406 miles de €, aportaciones al fondo de pensiones externo por 156 miles de €, resultados de enajenación de activos por 191 miles de € y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 554 miles de €.

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 65.675 miles de €, un 9,7 por ciento más que en el año anterior.

El impuesto de sociedades suma 23.416 miles de €, frente a 19.475 miles de € en 2001, año en el que se produjo un importante ahorro fiscal extraordinario, debido a la exteriorización de los compromisos por pensiones.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al **beneficio**

Cuadro 9. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2002	2001	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,57	7,31	(0,74)
Coste de los recursos	1,82	2,27	(0,45)
<i>Margen de intermediación</i>	<i>4,75</i>	<i>5,04</i>	<i>(0,29)</i>
Rendimiento neto de servicios	1,28	1,43	(0,15)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,06	0,07	(0,01)
<i>Margen ordinario</i>	<i>6,09</i>	<i>6,54</i>	<i>(0,45)</i>
Costes operativos	2,00	2,15	(0,15)
Amortizaciones	0,14	0,16	(0,02)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,13)	(0,17)	0,04
<i>Rentabilidad de explotación</i>	<i>3,82</i>	<i>4,06</i>	<i>(0,24)</i>
Otros resultados (neto)	(0,02)	-	(0,02)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,67	0,83	(0,16)
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	<i>3,13</i>	<i>3,23</i>	<i>(0,10)</i>
Impuesto sobre el beneficio.....	1,11	1,05	0,06
<i>Rentabilidad neta final (ROA).....</i>	<i>2,02</i>	<i>2,18</i>	<i>(0,16)</i>

neto del ejercicio, que ascendió a 42.259 miles de €, con un aumento de 4,6 por ciento sobre el ejercicio 2001. Este importe significa una rentabilidad neta final de 2,02 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 2,18 por ciento en el año anterior.

El cuadro 9 resume las cuentas de resultados de 2002 y 2001 expresadas en porcentaje sobre los activos totales medios.

La acción del Banco

El cuadro 10 recoge, para una serie de cinco años, los valores por acción: de beneficio, dividendo y valor contable, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998. También hace referencia el cuadro a la evolución de las cotizaciones de la acción

-máxima, mínima y última de cada año- durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 1,39 € en 2002, 4,5 por ciento superior al de 2001.

El dividendo por acción que se propone es de 0,556 € brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,139 € cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2002. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,139 € cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2003.

El dividendo que se propone es superior en un 6,9 por ciento al del año 2001.

También en el cuadro 10 se expone la evolución de otros datos significativos sobre la valora-

Cuadro 10. La acción del Banco (1)

	2002	2001	2000	1999	1998
Número de acciones (miles)	30.429	30.429	30.429	30.429	30.429
<i>Datos por acción (€)</i>					
Beneficio	1,39	1,33	1,19	1,07	1,00
Dividendo	0,556	0,520	0,483	0,455	0,421
Valor contable (2)	8,95	8,14	7,39	6,67	6,09
Cotización:					
Máxima	16,20	15,00	15,80	17,40	20,42
Mínima	13,40	12,50	11,80	13,80	14,36
Última	15,40	14,00	13,10	16,00	16,53
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Precio / Beneficio (P/E)	11,1	10,5	11,0	15,0	16,5
Precio / Valor contable (P/BV)	1,7	1,7	1,8	2,4	2,7
Rentabilidad en dividendo (%)	3,61	3,71	3,69	2,84	2,55
Tasa de capitalización del beneficio (%)	9,03	9,50	9,08	6,70	6,04

(1) Número de acciones y ratios ajustados al "split" (10 x 1) realizado en 1998.

(2) Después de la distribución de beneficios de cada año.

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

ción de las acciones del Banco.

El Consejo de Administración del Banco controla el 92,61 por ciento del capital, incluyendo las acciones de propiedad directa o indi-

recta de los administradores y las representadas.

El detalle individualizado se muestra en el cuadro 11.

Cuadro 11. Acciones controladas por el Consejo de Administración al cierre del ejercicio

Nombre	Directas	Indirectas	Representadas	Total	% sobre capital
Platero Paz, Jesús (Presidente).....	-	-	27.998.890 ^(*)	27.998.890	92,01
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario)	500	-	80.000	80.500	0,26
Ayala García, Ildefonso.....	-	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	-	-	101.600	101.600	0,33
Herrando Prat de la Riba, Luis	100	-	-	100	0,00
<i>Total</i>	<i>600</i>	<i>-</i>	<i>28.180.490</i>	<i>28.181.090</i>	<i>92,61</i>

(*) Acciones correspondientes a Banco Popular Español.

ESTADOS FINANCIEROS
DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de €)

	2002	2001	2000	1999	1998
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	46.450	106.390	28.369	35.277	20.957
Deudas del Estado:	377	889	2.138	12.365	20.422
Títulos de renta fija del Estado	377	889	2.138	12.365	20.422
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	-	-	-
Entidades de crédito:.....	82.519	92.401	139.714	144.655	214.351
Intermediarios financieros	82.520	92.401	139.714	144.655	214.351
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(1)	-	-	-	-
Créditos sobre clientes:.....	2.058.528	1.704.760	1.536.925	1.311.657	1.184.871
Inversiones crediticias:.....	2.099.878	1.735.257	1.559.967	1.330.911	1.201.958
Crédito a las Administraciones Públicas	1.282	2.086	2.676	3.503	4.502
Crédito a otros sectores residentes.....	2.054.308	1.704.908	1.533.969	1.303.829	1.175.345
Créditos a no residentes	21.633	15.014	11.507	8.575	6.773
Activos dudosos.....	22.655	13.249	11.815	15.004	15.338
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(41.350)	(30.497)	(23.042)	(19.254)	(17.087)
Obligaciones y otros valores de renta fija:	15.114	15.065	18.491	22.893	30.219
Títulos de renta fija	15.209	15.158	18.620	23.006	30.387
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(95)	(93)	(129)	(113)	(168)
Acciones y otros títulos de renta variable:	54	45	45	47	48
Acciones y otros.....	57	47	47	47	48
Menos: Fondo para fluctuación de valores	(3)	(2)	(2)	-	-
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	177	177	177	177	174
Activos inmateriales.....	101	202	572	760	373
Activos materiales:.....	27.333	26.390	25.623	24.832	27.106
Inmovilizado	28.320	27.242	26.315	25.388	28.109
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(987)	(852)	(692)	(556)	(1.003)
Otros activos	31.718	35.294	20.606	20.876	20.579
Cuentas de periodificación	10.020	9.033	12.156	7.675	8.270
Total	2.272.391	1.990.646	1.784.816	1.581.214	1.527.370
Pasivo					
Entidades de crédito	386.139	149.351	112.994	95.719	104.702
Débitos a clientes:.....	1.419.532	1.450.682	1.371.971	1.216.083	1.170.705
Administraciones públicas	23.758	45.882	43.316	15.958	19.046
Otros sectores residentes	1.169.451	1.170.801	1.096.265	980.628	925.931
No residentes.....	226.323	233.999	232.390	219.497	225.728
Débitos representados por valores negociables	116.427	62.001	-	-	-
Otros pasivos.....	37.469	41.317	32.636	32.398	32.113
Cuentas de periodificación	12.897	13.140	13.596	8.635	9.628
Provisiones para riesgos y cargas:.....	10.735	10.504	14.028	11.443	11.900
Fondos de pensionistas	-	-	11.718	10.172	10.217
Otras provisiones y fondos	10.735	10.504	2.310	1.271	1.683
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Recursos propios	246.933	223.264	203.332	184.322	168.023
Beneficio del ejercicio	42.259	40.385	36.259	32.614	30.297
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	2	-	-	2
Total	2.272.391	1.990.646	1.784.816	1.581.214	1.527.370
Pro memoria:					
Riesgos sin inversión:	308.697	234.681	175.286	153.738	142.416
Activos afectos a diversas obligaciones.....	-	-	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	286.015	218.536	168.211	147.587	137.337
Otros pasivos contingentes	22.682	16.145	7.075	6.151	5.079
Compromisos:	252.066	239.674	222.014	213.371	149.634
Disponible por terceros	192.556	179.153	161.686	153.715	149.634
Otros compromisos	59.510	60.521	60.328	59.656	-
Otros recursos de clientes intermediados:	350.439	354.327	337.486	374.394	354.345
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	420	6.814	4.605	3.270	17.748
Fondos de inversión.....	219.625	219.777	223.889	283.408	263.021
Gestión de patrimonios	2.442	1.416	1.552	-	-
Planes de pensiones	104.097	101.478	82.438	75.406	63.575
Reservas técnicas de seguros de vida	23.855	24.842	25.002	12.310	10.001

Cuenta de resultados

(Datos en miles de €)

	2002	2001	2000	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados	137.419	135.294	110.778	92.378	103.104
- Intereses y cargas asimiladas:	38.152	42.150	31.277	20.968	33.573
De recursos ajenos.....	38.152	41.586	30.673	20.568	33.146
Imputables al fondo de pensiones	-	564	604	400	427
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	254	238	227	142	102
De acciones y otros títulos de renta variable ..	14	22	23	22	18
De participaciones.....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	240	216	204	120	84
= Margen de intermediación.....	99.521	93.382	79.728	71.552	69.633
+ Productos de servicios:	26.696	26.620	25.572	22.027	19.762
Comisiones de operaciones activas	4.468	4.716	4.508	3.401	3.270
Comisiones de avales y otras cauciones.....	2.920	2.349	1.898	1.789	1.779
Productos de otros servicios (neto).....	19.308	19.555	19.166	16.837	14.713
+ Resultados de operaciones financieras:	1.318	1.291	956	713	757
Negociación de activos financieros	188	178	67	397	102
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	2	-	-
Resultados de diferencias de cambio	1.130	1.113	891	316	655
= Margen ordinario	127.535	121.293	106.256	94.292	90.152
- Costes operativos:	41.917	39.916	36.692	34.382	33.873
Costes de personal	28.437	26.912	25.206	24.696	24.425
Gastos generales	11.727	11.308	9.971	8.520	8.102
Tributos varios	1.753	1.696	1.515	1.166	1.346
- Amortizaciones	2.957	2.893	3.000	3.046	2.939
+ Otros productos de explotación	38	5	-	2	-
- Otras cargas de explotación:	2.710	3.166	3.031	2.961	2.909
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	837	1.293	1.163	1.096	1.052
Atenciones estatutarias y otras	1.782	1.782	1.782	1.782	1.779
Otras cargas.....	91	91	86	83	78
= Margen de explotación	79.989	75.323	63.533	53.905	50.431
- Amortización y provisiones para insolvencias:.....	14.201	11.405	6.866	3.748	3.125
Dotación neta del período	15.583	13.374	8.363	6.386	6.028
Menos: Recuperación de fallidos amortizados ..	1.382	1.969	1.497	2.638	2.903
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(113)	(4.058)	(998)	(28)	(541)
Resultados de enajenación de activos	191	58	240	(32)	54
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	-
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	156	243	169	168	397
Dotación a provisiones para otros fines.....	(406)	3.810	1.040	(170)	246
Otros resultados varios	(554)	(63)	(29)	2	48
= Beneficio antes de impuestos.....	65.675	59.860	55.669	50.129	46.765
- Impuesto sobre sociedades	23.416	19.475	19.410	17.515	16.468
= Beneficio neto	42.259	40.385	36.259	32.614	30.297
Dividendo	16.919	15.823	14.697	13.845	12.802
Beneficio retenido	25.340	24.562	21.562	18.769	17.495
Cash Flow	83.809	81.186	68.847	59.959	56.802

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco de Galicia, S.A.

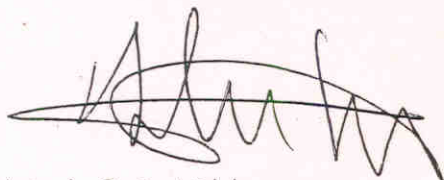
Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Galicia, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 las cuentas de resultados y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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.

Según se indica en el apartado g) de la Nota "Principios de contabilidad aplicados" de la memoria adjunta, la Junta General de Accionistas de Banco de Galicia, S.A. aprobó en diciembre de 2002 el traspaso de 3 millones de euros de reservas voluntarias a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas", para realizar un plan de prejubilaciones anticipadas que forma parte de los programas de gestión orientados a mejorar la eficiencia de los costes operativos. Dicho traspaso fue autorizado por Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002, de acuerdo con lo establecido en la Norma 13ª-4 de la Circular 4/91. Adicionalmente, conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado el correspondiente impuesto anticipado por importe de 1,05 millones de euros en la cuenta "Otros activos" con abono a "Reservas voluntarias".

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Galicia, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio - Auditor de Cuentas

25 de marzo de 2003

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes.

En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España.

Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

Estos procedimientos incluyen, de una parte, el control de gestión mensual a todos los niveles de decisión, el examen y aprobación de las operaciones dentro de un sistema formal de delegaciones, la formación permanente y profesionalización del personal, y la emisión y actualización de manuales y normas de actuación. De otra parte, está institucionalizada, incluso organizativamente, la independencia profesional de actuación de los correspondientes órganos de control.

Las cuentas anuales han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., cuyo informe se publica en la página anterior. Para profundizar en el contenido de estas cuentas, teniendo presente los hechos o resultados significativos que les afectan, es imprescindible remitirse al Informe de Gestión que aparece en las páginas anteriores.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de €)

Activo	31 de diciembre	
	2002	2001
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	46.450	106.390
1.1. Caja.....	23.604	20.172
1.2. Banco de España.....	22.846	86.218
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-
2. Deudas del Estado	377	889
3. Entidades de crédito:	82.519	92.401
3.1. A la vista	4.740	2.548
3.2. Otros créditos.....	77.779	89.853
4. Créditos sobre clientes	2.058.528	1.704.760
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	15.114	15.065
5.1. De emisión pública	-	-
5.2. Otros emisores.....	15.114	15.065
Pro memoria: títulos propios	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	54	45
7. Participaciones:	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	177	177
8.1. En entidades de crédito.....	-	-
8.2. Otras	177	177
9. Activos inmateriales:	101	202
9.1. Gastos de constitución	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	101	202
10. Activos materiales:	27.333	26.390
10.1. Terrenos y edificios de uso propio.....	8.531	8.710
10.2. Otros inmuebles.....	2.864	2.024
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros.....	15.938	15.656
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados.....	-	-
11.2. Resto.....	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal.....	-	-
13. Otros activos	31.718	35.294
14. Cuentas de periodificación	10.020	9.033
15. Pérdidas del ejercicio	-	-
Total	2.272.391	1.990.646

Pasivo

31 de diciembre

2002 2001

1. Entidades de crédito:	386.139	149.351
1.1. A la vista.....	14.075	11.206
1.2. A plazo o con preaviso.....	372.064	138.145
2. Débitos a clientes:	1.419.532	1.450.682
2.1. Depósitos de ahorro:	1.407.923	1.434.514
2.1.1. A la vista	620.019	586.186
2.1.2. A plazo.....	787.904	848.328
2.2. Otros débitos:	11.609	16.168
2.2.1. A la vista	-	-
2.2.2. A plazo.....	11.609	16.168
3. Débitos representados por valores negociables:	116.427	62.001
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores.....	116.427	62.001
4. Otros pasivos	37.469	41.317
5. Cuentas de periodificación	12.897	13.140
6. Provisiones para riesgos y cargas:	10.735	10.504
6.1. Fondo de pensionistas.....	-	-
6.2. Provisión para impuestos	107	60
6.3. Otras provisiones	10.628	10.444
7. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
8. Beneficios del ejercicio	42.259	40.385
9. Pasivos subordinados	-	-
10. Capital suscrito	9.129	9.129
11. Primas de emisión	2.539	2.539
12. Reservas	235.265	211.596
13. Reservas de revalorización	-	-
14. Resultados de ejercicios anteriores	-	2
Total	2.272.391	1.990.646

Cuentas de orden:

1. Pasivos contingentes:	308.697	234.681
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	286.015	218.536
1.4. Otros pasivos contingentes	22.682	16.145
2. Compromisos:	252.066	239.674
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra ..	-	-
2.2. Disponibles por terceros	192.556	179.153
2.3. Otros compromisos.....	59.510	60.521

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de €)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	137.419	135.294
De los que: cartera de renta fija	530	896
2. Intereses y cargas asimiladas	38.152	42.150
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	254	238
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable ..	14	22
3.2. De participaciones	-	-
3.3. De participaciones en el grupo.....	240	216
a) Margen de intermediación.....	99.521	93.382
4. Comisiones percibidas	32.933	32.848
5. Comisiones pagadas.....	6.237	6.228
6. Resultados de operaciones financieras	1.318	1.291
b) Margen ordinario.....	127.535	121.293
7. Otros productos de explotación	38	5
8. Gastos generales de administración:.....	41.917	39.916
8.1. De personal	28.437	26.912
- de los que: Sueldos y salarios.....	21.652	20.590
Cargas sociales.....	6.551	5.984
- de las que: pensiones	830	442
8.2. Otros gastos administrativos	13.480	13.004
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.957	2.893
10. Otras cargas de explotación	2.710	3.166
c) Margen de explotación.....	79.989	75.323
15. Amortización y provisiones para insolvencias	14.201	11.405
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras.....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.861	874
19. Quebrantos extraordinarios	1.974	4.932
d) Resultado antes de impuestos	65.675	59.860
20. Impuesto sobre sociedades	23.416	19.475
21. Otros impuestos	-	-
e) Resultado del ejercicio	42.259	40.385

Memoria

Reseña del Banco de Galicia

El Banco de Galicia, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades operantes en España.

El Banco de Galicia fue fundado en Vigo en el año 1918 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social mediante escritura otorgada el 31 de diciembre de 1973 y está inscrita en el Registro Mercantil de Pontevedra, tomo 14, folio 160, libro 148 de Sociedades, hoja 464, inscripción 68.

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0097 y su número de identificación fiscal es A-36600229. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2002 ha cumplido su ejercicio social número 84.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Pontevedra puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados, además, en su sede social, calle Policarpo Sanz, número 23, Vigo (Pontevedra).

El Banco forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Vasconia, Popular France (antes Banco Popular Comercial), Bancopopular-e, Popular Hipotecario, Popular Banca Privada y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

Las cuentas anuales, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, en su anexo VIII, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los riesgos y de los resultados del Banco.

La Memoria se ha preparado cumpliendo con las exigencias contenidas en la Circular 4/1991 del Banco de España, en lo específico, y en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio y Plan General de Contabilidad, en lo que es de aplicación con carácter general. Todos los importes están expresados en miles de €.

Modificaciones en la normativa contable en 2002 y 2001

En el año 2002 no ha habido ninguna modificación de la normativa contable digna de mención que afecte a las cuentas anuales.

La única norma destacable en el año 2001 fue la regulada en la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, de Banco de España al adaptar lo establecido en el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, incorporando en la base de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados, valorados según los criterios indicados en la citada norma.

Auditoría Externa

Las cuentas anuales individuales correspondientes a Banco de Galicia, S.A. y consolidadas con su Grupo a 31 de diciembre de 2002, han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers, que también auditó las del ejercicio anterior.

Conforme a lo dispuesto por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, se facilita la siguiente información adicional:

En el mes de junio de 2002, el Grupo y PricewaterhouseCoopers acordaron la rotación de los miembros del equipo de auditores, que ha sido aplicada para el trabajo correspondiente al ejercicio 2002.

Los honorarios pagados por el Banco de Galicia a PricewaterhouseCoopers en el año 2002, en concepto de trabajos de auditoría y revisión contable, ascendieron a 43 miles de €. Asimismo, el Banco pagó honorarios por importe de 4 miles de € a una firma vinculada con la anterior por la prestación de otros servicios profesionales.

Principios de contabilidad aplicados

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991, adaptada a las sucesivas modificaciones.

a) Principio del devengo.

Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los devengos de intereses. No obstante, aplicando el principio de prudencia y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, no se reconocen como ingreso hasta el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a € utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en

el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

c) Carteras de valores.

El conjunto de los títulos que constituyen las distintas carteras de valores se presenta en balance según su naturaleza. No obstante, la circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, modificó la circular 4/1991, regulando cuatro categorías de carteras de valores, a efectos de valoración, que son las siguientes:

I. Cartera de negociación. Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

La valoración de los títulos que componen esta cartera se registra contablemente a precios de mercado, recogiendo las diferencias entre el valor contable y el precio de mercado en "Resultados de operaciones financieras". Sin embargo, los intereses devengados y los dividendos cobrados se contabilizan en la cuenta pública en "Intereses y rendimientos asimilados" y "Rendimientos de la cartera de renta variable", respectivamente.

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido.

La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

Los valores de renta fija cotizados de esta cartera tienen el siguiente tratamiento a efectos de valoración y su correspondiente cobertura:

- Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, y la cotización, deduciendo de ésta, en su caso, el cupón corrido del último día. Esta cotización del último día se sustituye por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos. Cuando los valores están vendidos con compromiso de recompra, la diferencia se limita a la parte proporcional correspondiente al período que media entre el término de esa operación y su vencimiento.

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registra en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se netan, hasta ese saldo, las plusvalías existentes en esta cartera en títulos cotizados. Este importe se deduce de los recursos propios a efectos del cálculo del cumplimiento de los correspondientes niveles mínimos exigidos. La contrapartida de estos ajustes es el fondo de fluctuación de valores.

- En las enajenaciones, los beneficios o pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se reconocen en resultados, dotando en el caso de los primeros una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el importe neto de los beneficios menos las pérdidas de esta cartera. Esta provisión se podrá minorar en la medida que no sea necesario mantener cobertura, por recuperación de las cotizaciones o por pérdidas en posteriores enajenaciones.

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento. Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es necesaria. En caso de realizarse enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de dicha provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

IV. Cartera de participaciones permanentes. Se incluyen en esta cartera las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Banco.

En cumplimiento de la normativa del Banco de España, los criterios que tiene establecidos el Banco para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras son los siguientes:

En la cartera de negociación se incluyen, entre otras, las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada".

La cartera de inversión ordinaria es de carácter residual, no desde un punto de vista cuantitativo sino conceptual, al incluir en ella todos los títulos, ya sean de renta fija o variable, no incorporados en las otras carteras.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyen participaciones en empresas del grupo consolidado y no consolidable, empresas multigrupo y asociadas.

En los balances estos títulos se presentan por su naturaleza, deducidas las correspondientes coberturas constituidas con cargo a la cuenta de resultados en el fondo de fluctuación de valores y en la provisión para insolvencias.

c.1) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación o la de inversión ordinaria.

c.2) Obligaciones y otros valores de renta fija.

Los títulos de esta cartera están asignados a la de negociación y a la de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para dichas categorías de cartera, tanto en la valoración de los mismos como la correspondiente cobertura en el fondo de fluctuación de valores y en el de insolvencias.

c.3) Acciones y otros títulos de renta variable.

Los títulos de renta variable (españoles y extranjeros) de empresas que no tienen la consideración de sociedades del grupo, multigrupo y asociadas, se recogen en este epígrafe de los balances al precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, al valor de cotización media del último trimestre o al de cierre del ejercicio, si este último fuese inferior, para los títulos que coticen en Bolsa. Los títulos de sociedades no cotizadas se valoran con los mismos criterios que las participaciones en empresas del grupo.

c.4) Participaciones y Participaciones en empresas del grupo.

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas, multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes que están registradas a precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales que en el pasado han sido aplicables, o al valor patrimonial, si es inferior. Este valor patrimonial será el teórico-contable deducido del último balance disponible, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición de la participación y que se mantengan al cierre de cada ejercicio.

d) Activos materiales.

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas legales de las sucesivas leyes de actualización aplicables, menos la correspondiente amortización acumulada y los fondos específicos constituidos para cubrir minusvalías en los activos adjudicados en pago de créditos. Todos los elementos, regularizados o no, se amortizan según las tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril.

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2002 y 2001, son:

(Datos en %)

Inmuebles	2 al 4	Equipos de oficina y mecanización	12 al 25
Mobiliario e instalaciones	6 al 16	Equipos informáticos	16 al 25

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 2002 y 2001 suman 21.917 y 19.499 miles de €, respectivamente.

Los gastos de conservación y mantenimiento se reconocen como gastos en el ejercicio en que se producen.

El inmovilizado material procedente de operaciones de leasing se encuentra registrado al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas.

e) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

f) Fondos de provisión para insolvencias.

Estos fondos tienen por objeto cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de todos los riesgos contraídos por el Banco. Los fondos que constituyen la cobertura de insolvencias son: específico, genérico, estadístico y riesgo-país. La provisión para insolvencias de acuerdo con la circular 4/1991 de Banco de España se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

- La provisión específica correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, excepto riesgo-país, de manera individual, según lo establecido en la normativa del Banco de España.

Dentro de este fondo se incluye la cobertura por las aportaciones a fondos de titulación, los valores subordinados emitidos por los mismos y las financiaciones subordinadas a los citados fondos. Esa cobertura será la que debiese realizar la entidad de mantener en su cartera los activos del fondo, con el límite del importe de las citadas aportaciones, valores y financiaciones.

- La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, siempre que las garantías hayan nacido con la financiación y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- La provisión estadística se dota trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, con cargo a pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (producto de los riesgos crediticios y de firma por los correspondientes coeficientes), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

- La provisión para riesgo-país, en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

La cuenta del fondo específico se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente aprovisionados, y por los

traspasos directos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas. Adicionalmente, cuando un asunto se amortiza por incobrable no estando cubierto en su totalidad por este fondo, el importe no cubierto se registra como amortización directa con cargo a resultados del ejercicio.

El fondo genérico aumenta por las dotaciones realizadas con cargo a resultados y disminuye cuando riesgos que constituyen la base de cálculo se reducen respecto al período anterior, quedando fondos disponibles.

El fondo estadístico se constituye por las dotaciones trimestrales realizadas con cargo a los resultados del período y disminuye al abonar a la cuenta de pérdidas y ganancias, por recuperación cuando la diferencia es negativa, según se explica en los criterios de dotación, por superar la dotación neta de insolvencias específicas en el trimestre la correspondiente en el mismo período a la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos correspondientes a los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus coeficientes.

El fondo para riesgo-país se nutre de las dotaciones con cargo a pérdidas y ganancias y se minora por la amortización de deudas consideradas como incobrables y por la recuperación de importes disponibles al desaparecer las causas del riesgo y por la mejora de la calificación de los países.

Los fondos de provisión para insolvencias (específico, genérico y estadístico), que cubren inversiones y riesgo-país, se presentan en los balances minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-. Los que cubren riesgos de firma se recogen en "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo; sin embargo, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura.

En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

g) Compromisos por pensiones.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, la totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con los empleados activos, pasivos y sus beneficiarios, reconocidos a estos en el convenio colectivo o norma similar, están exteriorizados mediante planes de pensiones de empleo asegurados y contratos de seguro, en los términos del Real Decreto 1588/1999. Como consecuencia de estas operaciones, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco de Galicia instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la

aportación de los fondos internos al plan de pensiones constituido -quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft.

La aportación quedó desembolsada en su totalidad al 31 de diciembre de 2001.

De este modo quedó culminado el acuerdo de exteriorización firmado el 29 de diciembre de 2000 por el Banco y la representación de su personal.

Las aportaciones anteriores sumaban 12.380 miles de €. Este importe, valor actual actuarial de los compromisos por pensiones a dicha fecha, fueron calculados con las siguientes hipótesis:

Tablas de mortalidad	PERM/F 2000-P
Tabla de incapacidad permanente	OM de enero de 1977, corregida al 85%
Tipo de interés técnico	Años 1 a 40: Tipo vinculado a la TIR de los activos afectos según contrato de seguro. Periodo posterior: Tipo máximo permitido por la D.G.S. para operaciones no casadas, con cláusula de participación en beneficios al 95%.
Tasa de variación:	
De salarios	2,5 % anual
De pensiones de la Seguridad Social	1,5 % anual
Periodo de devengo	Proporcional al número de años de servicio respecto a la primera edad de jubilación según el Convenio Colectivo.

Los planes de pensiones de empleo están integrados en el fondo de pensiones Europopular Integral. La entidad gestora del fondo es Europensiones, S.A., sociedad cuyos accionistas son Banco Popular Español (51%) y Allianz (49%). El depositario del fondo es Banco Popular Español.

El plan cubre dos colectivos a los que corresponden los siguientes compromisos:

- De prestación definida y asegurada para los empleados con derecho a complemento de jubilación y sus coberturas adicionales de incapacidad permanente, viudedad y orfandad, así como para los riesgos en actividad.
- Mixto, de prestación definida para los riesgos en actividad y de aportación definida para todas las prestaciones, para el resto del personal. El Banco asume el compromiso de realizar aportaciones anuales a este fondo, para los empleados con más de dos años de antigüedad, comprendidas entre 1,25% y 1,30% de su salario bruto, más una cantidad adicional, hasta un

límite, condicionada a una aportación de la misma cuantía por parte del empleado.

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 13.041 y 11.987 miles de €, respectivamente, para los seguros de los planes de pensiones y, 671 y 482 miles de € para los relativos a los excesos de límite financiero a fin de los dos últimos ejercicios.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta "Diferencias en el fondo de pensiones", que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de la aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001 asciende a 89 y 117 miles de €, respectivamente. Adicionalmente, por la variación del colectivo se han amortizado 63 miles de € en el año 2002. El saldo pendiente de amortizar es de 909 miles de € a 31 de diciembre de 2002 y 1.061 un año antes.

Personal pasivo

Los compromisos por pensiones con el personal pasivo de Banco de Galicia están exteriorizados desde octubre de 1995 mediante seguro suscrito por el Banco con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Aktiengesellschaft. Los contratos han sido adaptados a lo dispuesto por el Real Decreto 1588/1999 en el año 2001.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 11.870 miles de €. Esta cifra era de 12.698 miles de € a la fecha de cierre del ejercicio 2001

De acuerdo con el contrato de seguro anterior, el Banco ha transferido a la entidad aseguradora todos los compromisos por pensiones con su personal pasivo, no reteniendo ningún riesgo actuarial, financiero o de otra naturaleza por tal concepto.

Plan de prejubilaciones

En diciembre de 2002, Banco de Galicia ha aprobado un plan de prejubilación que afectará a 10 empleados aproximadamente.

El plan se instrumentará mediante la inclusión del colectivo en un contrato de seguro temporal que asumirá la totalidad del riesgo actuarial y de inversión, y cubrirá las prestaciones correspondientes hasta la fecha de jubilación de cada empleado, momento en el que pasará a integrarse en el plan de pensiones vigente.

El coste neto de este plan se estima en 1.950 miles de € y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por la Junta General de

Accionistas del Banco y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 13 de diciembre de 2002.

A 31 de diciembre de 2002 figura contabilizado en el Banco el traspaso de reservas por un importe de 3.000 miles de € a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se ha contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 1.050 miles de € en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2003.

El plan de prejubilaciones aprobado en el año 2001 por el Banco finalizó en el primer trimestre de 2002. De los 3.497 miles de € traspasados de reservas para hacer frente al citado plan, 1.057 miles de € se han devuelto a su cuenta de origen, netos de impuestos anticipados, por no haberse utilizado para el fin para el que fueron constituidos.

h) Fondo de Garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. La aportación al Fondo de Garantía de Depósito por los Bancos es del 0,6 por mil de la base de cálculo en 2002, año en el que se incorporado en la misma el 5 por ciento del depósito de valores y otros instrumentos financieros garantizados. En 2001, supuso el 1 por mil de la base de cálculo que no incluía la novedad indicada. Para el Banco ha supuesto 837 y 1.293 miles de € en los ejercicios 2002 y 2001, respectivamente.

i) Activos inmateriales.

Desde 1996, con la entrada en vigor de la circular 2/1996 de Banco de España, determinados pagos por la elaboración de aplicaciones informáticas cuya utilidad estimada se extiende a varios ejercicios, se registra contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo, registrándose estas amortizaciones según la naturaleza de los gastos.

j) Impuesto sobre beneficios.

El gasto por impuesto sobre beneficios de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, es decir, con la base imponible del citado impuesto.

La contabilización del impuesto de sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en "Otros pasivos" de los balances, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

k) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías.

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las correspondientes a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés

En las cuentas de pérdidas y ganancias, los resultados procedentes de operaciones de cobertura de cuentas patrimoniales, de activo o de pasivo, se consideran rectificación de los resultados del elemento cubierto, rendimientos o cargas asimilados, según corresponda. El resto de los resultados por esta actividad se presenta en "Resultados de operaciones financieras".

l) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares.

Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

El Banco de Galicia continúa en 2002 con los programas de emisión de pagarés de empresa iniciados en 2001. El folleto correspondiente a la última emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. en febrero de 2002.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

El saldo vivo nominal máximo en cada momento será de 150 millones de €, ampliable a 300 millones de €, el valor nominal de cada pagaré es de 3.000 €, representados mediante anotaciones en cuenta, con vencimiento a cualquier plazo entre siete días y 18 meses, a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos; son títulos emitidos al descuento cuyo valor efectivo se determina en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. En el ejercicio 2001 el límite máximo era de 150 millones de € ampliable a 300 millones de €.

El programa tiene la calificación de alta liquidez estando admitido a negociación en el mercado AIAF de renta fija.

m) Titulización de activos.

En los ejercicios 2002 y 2001 Banco de Galicia no ha realizado operaciones de titulización de activos. Al 31 de diciembre de 2002 mantiene saldos vivos de

las operaciones de titulización de activos realizadas en 2000 y 1998, respectivamente, comentadas en las cuentas anuales de dichos ejercicios.

Patrimonio neto

El patrimonio neto contable del Banco de Galicia a final de los dos últimos años, después de la distribución de beneficios, y su evolución, se presenta en el siguiente cuadro:

(Datos en miles de €)			
	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.2000.....	224.894	9.129	215.765
Variaciones:			
Traspaso por activación de impuestos	1.868	-	1.868
Traspaso a fondo especial para prejubilac.	(3.497)	-	(3.497)
Beneficio neto de 2001	40.385	-	40.385
Dividendo correspondiente a 2001	(15.823)	-	(15.823)
Variación en remanente	(2)	-	(2)
Ajuste por redondeo.....	2	-	2
Saldo al 31.12.2001.....	247.827	9.129	238.698
Variaciones:			
Remanente prejubilaciones	1.057	-	1.057
Traspaso a fondo especial para prejubilac.	(1.950)	-	(1.950)
Beneficio neto de 2002	42.259	-	42.259
Dividendo correspondiente a 2002.....	(16.919)	-	(16.919)
Variación en remanente	1	-	1
Ajuste por redondeo.....	(1)	-	(1)
Saldo al 31.12.2002.....	272.274	9.129	263.145

Los comentarios a los traspasos por activación de impuestos y el traspaso al fondo especial para prejubilaciones se recogen en el apartado g) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en el capítulo de "Reservas".

Requerimiento de recursos propios

En la normativa vigente se establece la obligación de mantener, en todo momento, un volumen suficiente de recursos propios computables, para cubrir la suma de las exigencias por riesgos de crédito -en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten ese riesgo-, las exigencias por riesgo de cambio, -en función de la posición global neta en divisas- y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

Los activos de riesgo ajustados -netos de amortizaciones, fondos específicos, deducciones de recursos propios y saldos compensatorios- se ponderan por unos coeficientes según el nivel de riesgo de contraparte. Los requerimientos por pasivos contingentes y por cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés, se determinan de la forma descrita anteriormente para los activos de riesgo, introduciendo unos factores de corrección -en función del grado de riesgo en los pasivos

contingentes y de los plazos desde el vencimiento original en las cuentas de orden relacionadas con tipos de cambio y de interés- antes de ponderar por los coeficientes de riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2002, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 190.000 miles de €. El exceso referido a fin del año 2001, era de 179.284 miles de €.

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2002, el Banco Popular Español ostenta una participación del 92,02 por ciento en el capital del Banco de Galicia, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 2002:

	€
Beneficio neto del ejercicio	42.259.352
Remanente del ejercicio anterior	162
Total distribuible	42.259.514
Dividendo activo	16.918.524
Fondos de reserva voluntarios	25.340.000
Remanente a cuenta nueva.....	990

b) Política de dividendos:

El Banco tiene establecida una política de reparto de dividendos con periodicidad trimestral, de acuerdo con el siguiente calendario: en septiembre y diciembre, primero y segundo dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio; en marzo siguiente tercer dividendo a cuenta y en junio dividendo complementario final.

Los dividendos por acción en los dos últimos ejercicios son los siguientes:

(Datos en €)	Fecha de pago	Importe	Variación sobre año anterior (%)
Ejercicio 2001			
1º - A cuenta	28/09/01	0,130	11,1
2º - A cuenta	29/12/01	0,130	6,6
3º - A cuenta	27/03/02	0,130	6,6
4º - Complementario	28/06/02	0,130	6,6
<i>Total</i>		<i>0,520</i>	<i>7,7</i>
Ejercicio 2002 (*)			
1º - A cuenta	30/09/02	0,139	6,9
2º - A cuenta	30/12/02	0,139	6,9
3º - A cuenta	31/03/03	0,139	6,9
4º - Complementario	30/06/03	0,139	6,9
<i>Total</i>		<i>0,556</i>	<i>6,9</i>

(*) Acuerdo del Consejo de Administración de 25 de marzo de 2003, pendiente de su aprobación por la Junta General de Accionistas.

- Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco previos a la fecha de pago de estos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos.

(Datos en miles de €)

	Febrero 2002	Mayo 2002	Agosto 2002	Noviembre 2002
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	68.203	51.300	51.959	45.488
Deudas del Estado	1.758	360	344	350
Entidades de crédito	92.298	66.741	81.764	69.283
Créditos sobre clientes	1.731.727	1.852.661	1.948.256	2.052.273
Cartera de títulos	15.296	14.430	13.663	12.901
Activos inmateriales	153	94	52	68
Activos materiales	27.023	26.890	27.432	27.164
Otros activos	47.429	41.435	38.487	48.601
<i>Total</i>	<i>1.983.887</i>	<i>2.053.911</i>	<i>2.161.957</i>	<i>2.256.128</i>
PASIVO				
Entidades de crédito	120.941	156.436	246.440	326.557
Débitos a clientes	1.430.901	1.412.580	1.432.492	1.445.387
Débitos representados por valores negociab.	100.974	137.724	135.366	126.297
Otros pasivos	90.135	73.044	63.059	62.496
Provisiones para riesgos y cargas	10.945	7.706	7.735	7.735
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Capital	9.129	9.129	9.129	9.129
Reservas	214.135	239.754	239.754	239.754
Beneficio neto acumulado	6.727	17.538	27.982	38.773
<i>Total</i>	<i>1.983.887</i>	<i>2.053.911</i>	<i>2.161.957</i>	<i>2.256.128</i>

* Liquidez primaria

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 2002, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado a final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 2002, respectivamente).

(Datos en miles de €)

	Agosto 2002	Noviembre 2002
Beneficio neto acumulado	27.982	38.773
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	4.230	8.459

Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2002 y 2001, desglosado por instrumentos, es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	342	875
Otras deudas anotadas	35	14
Otros títulos	-	-
<i>Total</i>	<i>377</i>	<i>889</i>
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	377	889
De inversión a vencimiento	-	-
<i>Total</i>	<i>377</i>	<i>889</i>
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 2002 ha sido del 3,42 por ciento, y del 4,50 por ciento en 2001.

Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en € y moneda extranjera, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales, así como los importes clasificados en morosos e información de la cobertura existente.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España	58.580	57.774
Cajas de ahorro	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Entidades de crédito no residentes	862	1.394
Adquisición temporal de activos.....	13.617	19.795
Otras.....	9.461	13.438
<i>Total</i>	<i>82.520</i>	<i>92.401</i>
Por moneda:		
En €.....	32.070	38.708
En moneda extranjera	50.450	53.693
<i>Total</i>	<i>82.520</i>	<i>92.401</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	71.590	68.502
Bancos operantes en España	71.590	68.502
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	10.930	23.899
<i>Total</i>	<i>82.520</i>	<i>92.401</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	58.153	73.253
Más de 3 meses hasta 1 año	15.169	11.445
Más de 1 año hasta 5 años	4.457	5.155
Más de 5 años	-	-
<i>Total</i>	<i>77.779</i>	<i>89.853</i>
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos.....	-	-
Fondos de cobertura:.....	1	-
Provisión para insolvencias.....	-	-
Provisión para riesgo país	1	-

Créditos sobre clientes

La composición de este capítulo de los balances atendiendo a la modalidad, a la moneda de contratación, a los saldos con empresas del grupo y otras, al plazo de vencimiento residual y a la cobertura, es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por modalidad:		
Crédito comercial	290.196	245.079
Deudores con garantía real	913.716	687.453
Otros deudores a plazo.....	662.528	603.778
Deudores a la vista y varios	67.122	63.862
Arrendamiento financiero	143.661	121.836
Activos dudosos	22.655	13.249
<i>Total</i>	<i>2.099.878</i>	<i>1.735.257</i>
Por moneda:		
En €.....	2.085.875	1.715.345
En moneda extranjera	14.003	19.912
<i>Total</i>	<i>2.099.878</i>	<i>1.735.257</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo	688	259
Otras.....	2.099.190	1.734.998
<i>Total</i>	<i>2.099.878</i>	<i>1.735.257</i>
Por plazos:		
Hasta 3 meses	496.683	421.428
Más de 3 meses hasta 1 año	425.004	366.779
Más de 1 año hasta 5 años	545.116	490.023
A más de 5 años	633.075	457.027
De duración indeterminada	-	-
<i>Total</i>	<i>2.099.878</i>	<i>1.735.257</i>
Fondos de cobertura :		
Provisión para insolvencias	41.221	30.350
Provisión para riesgo-país.....	129	147
<i>Total</i>	<i>41.350</i>	<i>30.497</i>

Los fondos de cobertura para insolvencias (específicos, genéricos y estadísticos), que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con la suma de provisiones para insolvencias y para riesgo-país que se detallan en este cuadro. Los movimientos de estos fondos se recogen en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

Obligaciones y otros valores de renta fija

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas carteras se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados". El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, clases de carteras, tasas de rentabilidad y cobertura, en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Por emisores:		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	-	-
Títulos propios	-	-
Otros emisores	-	-
De otros sectores residentes	15.209	15.158
De otros sectores no residentes	-	-
Total	15.209	15.158
Por cotización:		
Cotizados	15.209	15.158
No cotizados	-	-
Total	15.209	15.158
Por moneda:		
En €.....	15.209	15.158
En moneda extranjera.....	-	-
Total	15.209	15.158
Por clases de títulos:		
Títulos españoles	15.209	15.158
Títulos extranjeros	-	-
Total	15.209	15.158
Por clases de cartera:		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	15.209	15.158
De inversión a vencimiento	-	-
Total	15.209	15.158
Por sociedades:		
Empresas del grupo.....	-	-
Otras.....	15.209	15.158
Total	15.209	15.158
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente	2.604	2.982
Otros vencimientos	12.605	12.176
Total	15.209	15.158
Por valoración:		
Total valor de mercado	15.292	15.173
Total valor contable	15.209	15.158
Diferencia	83	15
Plusvalías tácitas.....	83	18
Minusvalías tácitas.....	-	3
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	95	93
Total	95	93
Tasas de rentabilidad (en %):		
De emisión pública.....	-	-
De entidades de crédito	-	4,90
De otros sectores residentes	3,60	4,68
Total	3,60	4,68

El total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", bonos de titulización correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular, ascendiendo a 12.019 miles de € en 2002 y a 15.109 miles de € en 2001.

Los movimientos de este capítulo en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

(Datos en miles de €)	
Saldo al 31.12.2000.....	18.491
Aumentos	-
Disminuciones	3.462
Fondos de cobertura (neto)	(36)
Saldo al 31.12.2001.....	15.065
Aumentos	3.142
Disminuciones	3.091
Fondos de cobertura (neto)	2
Saldo al 31.12.2002.....	15.114

Acciones y otros títulos de renta variable

Los balances recogen en este capítulo el importe correspondiente a la inversión, neta del fondo de fluctuación de valores, en acciones o participaciones de empresas ajenas al grupo y asociadas. Estos títulos están asignados a la cartera de inversión ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	57	47
<i>Total</i>	57	47
Por moneda:		
En €.....	57	47
En moneda extranjera.....	-	-
<i>Total</i>	57	47
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	224	298
Total valor contable	57	47
Diferencia	167	251
Plusvalías tácitas.....	170	253
Minusvalías tácitas	3	2
Fondo de fluctuación de valores	3	2
Saldo al 31.12.2000.....	45	
Aumentos	-	
Disminuciones	-	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	
Saldo al 31.12.2001.....	45	
Aumentos	34	
Disminuciones	24	
Fondo de fluctuación de valores (neto)	1	
Saldo al 31.12.2002.....	54	

En la página anterior se desglosa el saldo por cotización y moneda, así como los movimientos, en los dos últimos años. El movimiento del fondo de fluctuación de valores figura en el comentario dedicado a "Provisiones para riesgos y cargas".

Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Banco o la sociedad matriz del Grupo, Banco Popular Español, posean directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que con una participación a partir del 20 por ciento estén sometidas a su dirección única, son consideradas empresas del Grupo. Todos los títulos correspondientes a estas inversiones en sociedades del Grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

A continuación figura el desglose de estas participaciones, según coticen o no sus títulos.

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Cotizados	-	-
No cotizados	177	177
<i>Total</i>	177	177
Fondo de fluctuación de valores	-	-

Activos inmateriales

Los activos inmateriales mantenidos por el Banco en 2002, según los criterios descritos en los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 101 miles de €, y a 202 miles de € en 2001.

Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material, neto de amortizaciones y provisiones para riesgos y cargas, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios.

(Datos en miles de €)				
	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.2000	15.244	8.533	1.846	25.623
Variaciones netas	3.128	354	178	3.660
Amortizaciones del año	2.716	177	-	2.893
Saldo al 31.12.2001	15.656	8.710	2.024	26.390
Variaciones netas	3.053	7	840	3.900
Amortizaciones del año	2.771	186	-	2.957
Saldo al 31.12.2002	15.938	8.531	2.864	27.333

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas al inmovilizado material. El inmovilizado no afecto a la explotación está constituido por edificios, locales comerciales, viviendas y terrenos.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable.....	3.739	2.685
Amortización acumulada	-	-
Fondo de activos adjudicados.....	875	661
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	38	5
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	9	10

Los activos adjudicados en pago de créditos se registran contablemente por su precio de adjudicación o el valor de tasación, si éste es inferior. Las provisiones de insolvencias constituidas por los activos aplicados se mantienen hasta el 25 por ciento del principal del crédito y al cien por cien de los intereses recuperados. Adicionalmente, por los inmuebles adquiridos por este procedimiento no incorporados al inmovilizado funcional del Banco, se tiene que constituir un fondo para cubrir las posibles minusvalías en dichos activos, aplicando una escala sobre el valor neto contable, en función del período transcurrido desde la incorporación del activo. Esta provisión no es de aplicación para las viviendas y locales polivalentes terminados, cuando la valoración contable se justifique mediante tasación actualizada, efectuada por una entidad independiente distinta de la que evaluó el valor de mercado de los activos en el momento de su adquisición por la entidad.

A continuación se detalla la evolución en los dos últimos ejercicios del inmovilizado adjudicado y su fondo de cobertura.

(Datos en miles de €)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.2000.....	2.445	600	1.845
Variación neta.....	240	61	179
Saldo al 31.12.2001.....	2.685	661	2.024
Variación neta.....	1.054	214	840
Saldo al 31.12.2002.....	3.739	875	2.864

Otros activos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" del balance, se desglosan en la página siguiente:

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Cheques a cargo de entidades de crédito	5.484	6.620
Operaciones en camino.....	1.586	2.461
Dividendos activos a cuenta.....	8.459	7.912
Impuestos anticipados.....	14.157	15.071
Otros	2.032	3.230
<i>Total</i>	<i>31.718</i>	<i>35.294</i>

Entidades de crédito (pasivo)

Este capítulo del pasivo del balance se detalla a continuación, por naturaleza, monedas y posiciones con sociedades del grupo y otras. Finalmente, figura la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Por naturaleza:		
Banco de España.....	-	-
Bancos operantes en España.....	375.340	148.380
Cajas de ahorro.....	91	98
Cooperativas de crédito	10.000	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	397
Entidades de crédito no residentes.....	667	392
Cesión temporal de activos	-	-
Otros.....	41	84
<i>Total</i>	<i>386.139</i>	<i>149.351</i>
Por moneda:		
En €.....	381.952	142.447
En moneda extranjera.....	4.187	6.904
<i>Total</i>	<i>386.139</i>	<i>149.351</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:.....	359.130	143.878
Bancos operantes en España.....	359.130	143.878
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	27.009	5.473
<i>Total</i>	<i>386.139</i>	<i>149.351</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	304.987	99.969
Más de 3 meses hasta 1 año.....	33.950	9.015
Más de 1 año hasta 5 años	30.447	26.931
A más de 5 años	2.680	2.230
<i>Total</i>	<i>372.064</i>	<i>138.145</i>

Débitos a clientes

Este capítulo aparece desglosado en los balances por depósitos de ahorro y otros débitos, dividiéndose, a su vez, en los que son a la vista y a plazo. Los depósitos de ahorro recogen los correspondientes a administraciones públicas españolas, a sectores residentes y no residentes, en cuentas corrientes, de ahorro y a plazo.

“Otros débitos” presenta el saldo de las cuentas con titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos.

A continuación se ofrecen desgloses adicionales según las características de las cuentas, de acuerdo con las monedas en que están formalizadas, saldos pertenecientes a sociedades del grupo y otras y por plazos.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	323.186	304.803
Cuentas de ahorro	296.833	281.383
Depósitos a plazo.....	787.904	848.328
Cesión temporal de activos.....	11.609	16.168
<i>Total</i>	<i>1.419.532</i>	<i>1.450.682</i>
Por moneda:		
En €.....	1.360.044	1.384.657
En moneda extranjera.....	59.488	66.025
<i>Total</i>	<i>1.419.532</i>	<i>1.450.682</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	-	-
Consolidadas	-	-
No consolidadas	-	-
Otras	1.419.532	1.450.682
<i>Total</i>	<i>1.419.532</i>	<i>1.450.682</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	526.035	671.057
Más de 3 meses hasta 1 año.....	251.888	157.582
Más de 1 año hasta 5 años	20.856	34.853
A más de 5 años	734	1.004
<i>Total</i>	<i>799.513</i>	<i>864.496</i>

Débitos representados por valores negociables

El importe total de este capítulo está compuesto por el saldo vivo de pagarés emitidos por el Banco al amparo de los programas descritos en “Principios de contabilidad aplicados” (apartado I) de esta Memoria. El saldo de estos pagarés asciende a 116.427 miles de € con un vencimiento medio de 52 días y un tipo medio de coste del 3,17 por ciento en el año 2002. Los datos correspondientes a 2001 eran 62.001 miles de €, 71 días y el 3,45 por ciento, respectivamente.

Otros pasivos

El desglose de los conceptos más representativos que constituyen esta rúbrica del balance es el siguiente:

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Obligaciones a pagar.....	4.310	3.106
Operaciones en camino.....	516	847
Cuentas de recaudación.....	30.350	32.423
Cuentas especiales	1.035	2.193
Otros	1.258	2.748
<i>Total</i>	<i>37.469</i>	<i>41.317</i>

Provisiones para riesgos y cargas

Este capítulo aparece desglosado en el balance del Banco en "Fondo para pensionistas", "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los fondos para insolvencias y riesgo-país (excluidos los que cubren riesgos de firma) aparecen en los balances minorando las distintas cuentas de activo que están cubriendo, fundamentalmente los créditos sobre clientes; el fondo para fluctuación de valores, dotado con cargo a la cuenta de resultados, se ha restado de los correspondientes saldos en que se descompone la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta; y el fondo de cobertura de activos adjudicados se ha deducido de los activos materiales. Los fondos para cobertura de riesgos de firma se presentan en el pasivo del balance en "Otras provisiones". Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, más adelante se presenta cada fondo de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

Los **fondos para insolvencias y riesgo-país**, cuyo funcionamiento contable se describe en los "Principios de contabilidad aplicados", se presentan minorando los siguientes capítulos del balance, excepto los que cubren pasivos contingentes que figuran en el pasivo del balance.

(Datos en miles de €)				
	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2002	2001	2002	2001
Entidades de crédito.....	-	-	1	-
Crédito sobre clientes	41.221	30.350	129	147
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	95	93	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	3.621	2.536	7	-
<i>Total</i>	<i>44.937</i>	<i>32.979</i>	<i>137</i>	<i>147</i>

El **fondo para fluctuación de valores** recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando "Deudas del Estado", "Obligaciones y otros valores de renta fija", "Acciones y otros títulos de renta varia-

ble”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del grupo”, quedando en el pasivo, en “Otras provisiones”, las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y, además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Deudas del Estado	-	-
Obligaciones y otro valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	3	2
Participaciones.....	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
<i>Total</i>	3	2

El resto de **otros fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales de naturaleza cautelar.

Los fondos para la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos se presentan en los balances minorando los “Activos materiales”; el resto de las provisiones de este apartado figura en el pasivo, en “Otras provisiones”.

El detalle de estos fondos a final de los dos últimos años es el siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Para activos materiales	987	852
Para impuestos.....	107	60
Otros fondos	7.000	7.908
<i>Total</i>	8.094	8.820

La conciliación del detalle de “Otras provisiones” de los balances del Banco es la siguiente, partiendo de las distintas clasificaciones por naturaleza de la cobertura:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
En fondos de insolvencias y riesgo país:		
Por pasivos contingentes.....	3.628	2.536
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	-	-
En otros fondos:		
Otros fondos.....	7.000	7.908
<i>Total</i>	10.628	10.444

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios 2002 y 2001 se presentan en el cuadro siguiente. Las utilizaciones del fondo para pensionistas se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

(Datos en miles de €)

	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Para Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.2000	24.526	116	11.718	2	1.531
Variación en 2001:					
Dotaciones netas	13.343	31	685	-	3.810
Utilizaciones	(4.802)	-	(23)	-	(36)
Exteriorización	-	-	(12.380)	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Traspasos por prejubilaciones	-	-	-	-	3.497
Otras variaciones y traspasos	(88)	-	-	-	18
Saldo al 31.12.2001	32.979	147	-	2	8.820
Variación en 2002:					
Dotaciones netas	15.567	(10)	-	-	(406)
Utilizaciones	(3.248)	-	-	-	(3)
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Otras variaciones y traspasos	(361)	-	-	1	(317)
Saldo al 31.12.2002	44.937	137	-	3	8.094

El **fondo para pensionistas** quedó cancelado en 2001 por la exteriorización y otros fondos específicos recoge el traspaso de reservas para el plan de prejubilaciones (véase nota g) de Principios de contabilidad aplicados).

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose del **Fondo de Insolvencias** entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento de los dos ejercicios, es el siguiente:

(Datos en miles de €)

	Total		Específico		Genérico		Estadístico	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Créditos sobre clientes	41.221	30.350	9.445	4.714	19.311	15.973	12.465	9.663
Oblig.y otros valores renta fija...	95	93	-	-	76	76	19	17
Pasivos contingentes	3.621	2.536	200	251	2.382	1.673	1.039	612
<i>Total</i>	<i>44.937</i>	<i>32.979</i>	<i>9.645</i>	<i>4.965</i>	<i>21.769</i>	<i>17.722</i>	<i>13.523</i>	<i>10.292</i>
Saldo al inicio del ejercicio.....	32.979	24.526	4.965	5.851	17.722	15.433	10.292	3.242
Dotaciones netas	15.567	13.343	8.289	4.005	4.046	2.289	3.232	7.049
Utilizaciones.....	(3.248)	(4.802)	(3.248)	(4.802)	-	-	-	-
Otras variac.y traspasos	(361)	(88)	(361)	(89)	1	-	(1)	1
Saldo a fin de ejercicio	44.937	32.979	9.645	4.965	21.769	17.722	13.523	10.292

Fondos para riesgos bancarios generales

Los **fondos para riesgos bancarios generales** están constituidos, después de pagar los impuestos correspondientes por no tener la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Estos fondos, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

A fin de 2002 y 2001, no existe saldo en esta cuenta en los balances del Banco.

Capital

El capital social está representado por 30.429.000 acciones de 0,30 € de nominal cada una.

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 4.564 miles de €, cuya fecha límite es el 2 de mayo de 2007.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 92,02 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2002. Un año antes, la participación era del 91,66 por ciento.

Reservas

Las disposiciones aplicables a las sociedades anónimas establecen, para las entidades que obtengan beneficios, la obligación de dotar el 10 por ciento de los mismos a Reserva legal, hasta alcanzar el 20 por ciento del capital. Dicha reserva podrá capitalizarse en lo que exceda del 10 por ciento del capital. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20 por ciento del capital, solo podrá destinarse a compensar pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Según la legislación vigente, el Banco está obligado a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones por importe equivalente al que figure en el activo (adquisición o créditos para adquisición de tales acciones), o del valor efectivo de las poseídas en garantía de préstamos concedidos. Dichas reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la legislación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En el año 2002 se han devuelto a reservas 1.057 miles de € por no ser utilizados en la operación de prejubilación iniciada en diciembre de 2001. A final de 2002 se han traspasado de reservas voluntarias a un fondo especial 3.000 miles de €

para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España traspasando a reservas 1.050 miles de € por los impuestos activados correspondiente a esta operación.

En 2001 se traspasaron de reservas voluntarias a un fondo especial 3.497 miles de €, para un plan de prejubilaciones, registrando por esta operación los impuestos anticipados que se traspasaron a reservas por 1.224 miles de €. Adicionalmente se traspasaron a reservas 644 miles de € por impuestos anticipados derivados de planes de jubilación anticipadas realizadas en años anteriores.

El conjunto de las Reservas que en el balance figuran en tres capítulos, se presentan desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

(Datos en miles de €)

	Saldo al 31.12.00	Movimientos		Saldo al 31.12.01	Movimientos		Saldo al 31.12.02
		Aumen- tos	Dismi- nuciones		Aumen- tos	Dismi- nuciones	
Reservas restringidas:							
Reserva legal	4.986	-	-	4.986	-	-	4.986
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz:							
Por adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía.....	5.853	3.772	8.331	1.294	726	26	1.994
Por créditos para adquisición ...	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	16	-	-	16	-	1	15
Reservas de libre disposición:							
Reserva estatutaria	7	-	7	-	-	-	-
Prima emisión de acciones	2.539	-	-	2.539	-	-	2.539
Voluntarias y otras.....	180.801	31.774	7.275	205.300	26.696	3.726	228.270
Total	194.202	35.546	15.613	214.135	27.422	3.753	237.804
Causas de las variaciones:							
Distrib. benef. ejerc. anterior		21.561	-		24.563	-	
Traspaso activación impuestos		1.868	-		1.050	-	
Traspaso entre reservas		12.116	12.116		753	753	
Traspaso fondo para prejubilaciones		-	3.497		1.057	3.000	
Redondeo		1	-		(1)	-	
Total		35.546	15.613		27.422	3.753	

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes

devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se contabilizó el importe total del descuento.

Por esta razón, los importes devengados no vencidos se presentan restando, con el fin de que en el saldo de periodificaciones por operaciones a descuento solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances se recoge en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	2.175	1.309
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	8.352	7.813
Otras periodificaciones deudoras.....	772	611
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(1.279)	(700)
<i>Total</i>	<i>10.020</i>	<i>9.033</i>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	4.291	4.113
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	5.703	7.002
Otras periodificaciones acreedoras.....	4.989	4.027
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.086)	(2.002)
<i>Total</i>	<i>12.897</i>	<i>13.140</i>

Garantías por compromisos propios o de terceros

El cuadro siguiente detalla los activos afectos a la garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de cada año.

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Títulos emitidos por el sector público.....	-	-
Inmuebles propios hipotecados	-	-
Otros activos afectos a garantías	15.033	15.109
<i>Total</i>	<i>15.033</i>	<i>15.109</i>
Fondo de cobertura	-	-

Operaciones de futuro

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras	8.039	20.797
Ventas	8.039	20.450
Futuros financieros en divisas	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo:		
Compras	-	415
Ventas	-	408
Futuros sobre valores y tipos de interés:	-	-
Opciones:		
Sobre valores:	-	-
Sobre tipos de interés:	-	-
Sobre divisas:	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA):	-	-
Permutas financieras:	27.104	40.748
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros	-	-

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos propios.

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

(Datos en miles de €)

	Saldos según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Permutas financieras	-	-	-	18.679	27.104	22.069

	Contrapartes			
	Entidades de Crédito		Sector Privado	
	2002	2001	2002	2001
Permutas financieras	27.104	40.748	-	-

Cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de algunos capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se relacionan seguidamente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	990	1.147
De entidades de crédito	2.069	4.844
De la cartera de renta fija.....	530	896
De créditos sobre clientes.....	133.830	128.407
<i>Total</i>	<i>137.419</i>	<i>135.294</i>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	-	-
De entidades de crédito	6.640	3.420
De acreedores.....	27.480	36.573
De empréstitos	4.032	1.592
Coste imputable a los fondos de pensiones constituid.	-	564
Otros intereses.....	-	1
<i>Total</i>	<i>38.152</i>	<i>42.150</i>
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	14	22
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	240	216
<i>Total</i>	<i>254</i>	<i>238</i>
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	2.920	2.350
De servicios de cobros y pagos.....	11.269	10.983
De servicios de valores	4.126	4.611
De otras operaciones	8.381	8.676
<i>Total</i>	<i>26.696</i>	<i>26.620</i>
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	(1)	9
Renta variable	-	-
Cambios y derivados.....	1.131	1.113
De titulizaciones hipotecarias.....	188	169
<i>Total</i>	<i>1.318</i>	<i>1.291</i>

Resultados de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias se presenta desglosado en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
De diferencias de cambio	1.130	1.113
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación	(1)	9
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	-	-
De titulizaciones hipotecarias	188	169
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación	1	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores	-	-
Total	1.318	1.291

Otros productos de explotación

Este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias tiene la siguiente composición:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	38	5
Otros productos diversos	-	-
Total	38	5

Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados es el siguiente para los dos últimos ejercicios:

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	837	1.293
Atenciones estatutarias	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social	1.782	1.782
Otros conceptos	91	91
Total	2.710	3.166

Beneficios extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que forman los beneficios extraordinarios de las cuentas de resultados de los últimos ejercicios.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	255	66
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores	529	572
Recuperación de otros fondos específicos (neto)	406	-
Otros productos	671	236
<i>Total</i>	<i>1.861</i>	<i>874</i>

Quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2002 y 2001.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	64	8
Dotación a otros fondos específicos (neto)	-	3.810
Quebrantos de ejercicios anteriores	680	365
Otros quebrantos	1.074	506
Dotaciones y aportac. extraord. a fondos de pensiones	156	243
<i>Total</i>	<i>1.974</i>	<i>4.932</i>

Costes de personal

En este apartado se presenta información sobre los costes de personal del Banco referida a los ejercicios de 2002 y 2001. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 2002.

Los gastos de personal en 2002 y 2001 han sido los siguientes:

(Datos en miles de €)	2002	2001
Remuneraciones	21.652	20.590
Cargas sociales	6.551	5.984
Cuotas de la Seguridad Social	5.721	5.542
Aportaciones a fondos de pensiones externos	830	442
Otros conceptos	234	338
<i>Total</i>	<i>28.437</i>	<i>26.912</i>

El Banco no tiene ningún sistema de remuneración de sus directivos que esté relacionado directa o indirectamente con la valoración de la acción Banco de Galicia ni de ninguna otra entidad del Grupo, ni tampoco con opciones sobre las mismas.

La pirámide de percepciones en Banco de Galicia en 2002, es la siguiente:

Tramos (€)	Personas %	Remuneración total %	Media por tramo (€)
Hasta 20.000	13,68	7,89	17.286
De 20.001 a 26.000.....	17,47	13,97	23.986
De 26.001 a 32.000.....	39,45	37,24	28.308
De 32.001 a 38.000.....	15,14	17,41	34.483
De 38.001 a 50.000.....	10,04	14,39	42.964
De 50.001 a 80.000.....	3,93	7,76	59.227
Más de 80.000.....	0,29	1,34	137.561
<i>Total</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>29.985</i>

(*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las percepciones de aquellos empleados que por haber causado alta o baja en el año, o por prestar sus servicios a tiempo parcial, quedarían incluidos en un tramo distinto del que les correspondería realmente según sus ingresos anuales equivalentes.

La plantilla media y a fin de cada año, por categorías es la siguiente:

	Número medio		31 de diciembre	
	2002	2001	2002	2001
Técnicos.....	453	435	462	441
Administrativos.....	229	245	218	235
Servicios generales.....	-	1	-	1
<i>Total</i>	<i>682</i>	<i>681</i>	<i>680</i>	<i>677</i>

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2002.

Antigüedad	Edad						Distribución marginal de 60 antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	-	22,20	3,09	-	-	-	25,29
De 6 a 10	-	1,62	12,20	-	-	-	13,82
De 11 a 20	-	-	16,03	6,47	1,18	-	23,68
De 21 a 30	-	-	-	21,47	9,12	-	30,59
De 31 a 40	-	-	-	0,74	5,14	0,15	6,03
Más de 40	-	-	-	-	0,59	-	0,59
Distribución por edades ..	-	23,82	31,32	28,68	16,03	0,15	100,00

Situación fiscal

El Banco no tributa consolidadamente y, en consecuencia, presenta su declaración de impuesto sobre beneficios de forma individual.

Los importes para el pago de impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto sobre sociedades, recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios", se han tenido en cuenta las diferentes deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos cinco años por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 2002, el cuadro siguiente resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre beneficios en el Banco, teniendo en cuenta no sólo el beneficio antes de impuestos, sino el que se deriva de las diferencias permanentes a la base imponible. El gasto por impuesto derivado de ejercicios anteriores es negativo en 186 y 3.230 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, por inversiones y planes de pensiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos que establece la normativa vigente.

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Beneficio antes de impuestos.....	65.675	59.860
Aumentos en base imponible (según detalle)	5.988	12.801
Disminuciones en base imponible (según detalle)	3.388	2.192
Base imponible (Resultado fiscal)	68.275	70.469
Cuota (35%).....	23.896	24.664
Deducciones:		
Por doble imposición.....	38	36
Por inversiones.....	6	6
Por aportaciones a planes de pensiones.....	44	-
Cuota líquida.....	23.808	24.622
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	(206)	(1.917)
Otros ajustes (neto).....	(186)	(3.230)
Impuesto sobre beneficios.....	23.416	19.475

Hasta el ejercicio 2001 el Banco se acogió al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación.

De acuerdo con la Disposición Transitoria tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, se incluyeron en la declaración del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001 las rentas pendientes de integrar en la base imponible por haberse acogido al diferimiento citado en el párrafo anterior, aplicando la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios prevista en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto sobre sociedades, por importe de 106 miles de €

En el ejercicio 2002 se han producido plusvalías susceptibles de acogerse a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios, estando pendiente la reinversión necesaria para aplicar la correspondiente deducción.

En el siguiente cuadro se detallan las plusvalías acogidas a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios.

(Datos en miles de €)		
Año	Plusvalías acogidas	Deducción practicada
1998	118	20
1999	141	24
2000	175	30
2001	38	6
2002	176	-

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro de la página anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en la siguiente información:

(Datos en miles de €)		
	2002	2001
Aumentos	5.988	12.801
Diferencias permanentes.....	2.458	5.161
Diferenc. temporales con origen en el ejerc. actual	3.349	7.459
Diferenc. temporales con origen en ejerc. anteriores ...	181	181
Disminuciones	3.388	2.192
Diferencias permanentes.....	448	29
Diferencias temporales con origen en el ejerc. actual ..	-	38
Diferencias temporales con origen en ejerc. anteriores	2.940	2.125

Con independencia de los impuestos activados o recuperados en relación con los planes de jubilaciones anticipadas, en 2002 y 2001, respectivamente, comentado en otros capítulos de esta Memoria, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 35 y 3.185 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no ser fiscalmente deducible las aportaciones efectuadas al fondo para pensionistas. También se han activado impuestos por aportaciones del ejercicio por importe de 42 miles de €. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones efectivamente pagadas, según los casos. Por este

mismo concepto se han utilizado en 2002, 1.029 miles de €.

Como consecuencia de la dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 1.131 y 2.467 miles de € en 2002 y 2001, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 2.328 miles de € e impuestos anticipados por importe de 202 miles de € relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2002 y 2001, se han pagado impuestos por 63 y 54 miles de € respectivamente, relativos a la opción que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994.

En el ejercicio 2001 se integraron rentas por el diferimiento de plusvalías vigente hasta dicho ejercicio por importe de 652 miles de €.

Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 11.829 y 248 miles de €, respectivamente.

Adicionalmente se incluye el desglose del impuesto sobre beneficios correspondiente a resultados ordinarios y extraordinarios. Estos últimos están constituidos por los originados en las operaciones no típicas de la actividad financiera y los procedentes de ejercicios anteriores.

(Datos en miles de €)	2002	2001
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios.....	23.400	19.502
Resultados extraordinarios.....	16	(27)
<i>Total</i>	<i>23.416</i>	<i>19.475</i>

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2002, con detalle individual de atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

	Atenciones estatutarias (miles €)	Retribuciones (miles €)	Riesgos directos (miles €)	Riesgos indirectos (miles €)
Platero Paz, Jesús (Presidente).....	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario)	-	-	-	-
Ayala García, Ildefonso.....	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	-	-	-	-
Herrando Prat de la Riba, Luis	-	-	-	-

Cuadro de financiación

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio.....	42.259	40.385
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias.....	15.567	13.343
Para riesgo país.....	(10)	31
Para pensiones	-	685
Para amortización libre y otras	(406)	3.810
Saneamiento de la cartera de valores	-	-
Amortizaciones	2.957	2.893
Pérdidas en venta de activos permanentes (+)	64	8
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(255)	(66)
Otros.....	-	-
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	<i>60.176</i>	<i>61.089</i>
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	310.042	9.050
Recursos de clientes	22.410	141.164
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	461	4.711
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-
Venta de activos permanentes	1.951	1.022
<i>Total</i>	<i>395.040</i>	<i>217.036</i>
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	15.823	14.697
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	-	-
Inversiones crediticias	367.692	179.943
Valores de renta fija	-	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	9	-
Otros activos y pasivos (neto).....	5.638	17.875
Adquisición de Activos permanentes	5.878	4.521
<i>Total</i>	<i>395.040</i>	<i>217.036</i>

Participaciones

El Banco no tiene filiales ni participaciones en ninguna sociedad en más de un 20 por ciento.

De acuerdo con el Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, por el que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, la circular 4/1991 de Banco de España, que ha desarrollado esa norma, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, de normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de Galicia, consolida sus estados financieros con los del Banco Popular Español, al ser ésta última sociedad la entidad dominante del grupo.

Subgrupo Banco de Galicia

Como información complementaria, se incluyen en este capítulo los estados consolidados del subgrupo del Banco de Galicia.

Para determinar las sociedades que constituyen el subgrupo del Banco, se ha considerado que toda sociedad perteneciente al grupo Banco Popular -consolidada, no consolidable o asociada- en la que tenga alguna participación el Banco, cualquiera que sea el porcentaje, forma parte del perímetro de consolidación de dicho subgrupo.

Aunque según lo anterior se establece una correspondencia de criterio al clasificar las sociedades a incluir en el grupo Banco Popular y en el subgrupo del Banco, el método por el que cada sociedad se incorpora en la consolidación de este último está en función de la actividad y participación en la misma.

Seguidamente se detalla la única sociedad que al 31 de diciembre de 2002 constituye el subgrupo consolidado, con expresión del porcentaje de dominio y el método de consolidación.

Sociedad	Porcentaje de dominio	Método de consolidación
Eurovida, SA	2,00	Puesta en equivalencia

A continuación se detallan los balances consolidados resumidos del sub-grupo Banco de Galicia al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Balance público consolidado

(Datos en miles de €)

	2002	2001
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	46.450	106.390
2. Deudas del Estado	377	889
3. Entidades de crédito	82.519	92.401
4. Créditos sobre clientes	2.058.528	1.704.760
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	15.114	15.065
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	54	45
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	589	576
9. Activos inmateriales	101	202
10. Activos materiales	27.333	26.390
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
13. Otros activos	31.718	35.294
14. Cuentas de periodificación.....	10.020	9.033
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	2.272.803	1.991.045
Pasivo		
1. Entidades de crédito	386.139	149.351
2. Débitos a clientes	1.419.532	1.450.682
3. Débitos representados por valores negociables ...	116.427	62.001
4. Otros pasivos	37.469	41.317
5. Cuentas de periodificación	12.897	13.140
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	10.735	10.504
6.bis. Fondo para riesgos generales	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio.....	42.272	40.421
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	9.129	9.129
10. Primas de emisión	2.539	2.539
11. Reservas	235.505	211.812
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	159	147
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	2
Total	2.272.803	1.991.045

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Galicia, al 31 de diciembre de 2002 y 2001.

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de €)

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	137.419	135.294
2. Intereses y cargas asimiladas	38.152	42.150
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	254	238
A) Margen de intermediación.....	99.521	93.382
4. Comisiones percibidas	32.933	32.848
5. Comisiones pagadas	6.237	6.228
6. Resultados de operaciones financieras	1.318	1.291
B) Margen ordinario	127.535	121.293
7. Otros productos de explotación	38	5
8. Gastos generales de administración	41.917	39.916
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.	2.957	2.893
10. Otras cargas de explotación.....	2.710	3.166
C) Margen de explotación	79.989	75.323
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	149	169
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-
13. Beneficios por operaciones grupo	-	-
14. Quebrantos por operaciones grupo	-	-
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	14.201	11.405
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
18. Beneficios extraordinarios	1.861	874
19. Quebrantos extraordinarios	1.974	4.932
D) Resultado antes de impuestos	65.824	60.029
20. Impuesto sobre beneficios	23.552	19.608
E) Resultado consolidado del ejercicio	42.272	40.421
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo.....	42.272	40.421

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 3 de mayo de 2002 ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Informe de gobierno corporativo

El Banco forma parte del Grupo financiero encabezado por Banco Popular Español, quien ostenta la mayoría del capital y derechos de voto del Banco. El Grupo funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y de apoyo comunes. Cada banco o sociedad actúa como una unidad geográfica o funcional integrada en la organización del Grupo, sin otras peculiaridades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

El Banco comparte con Banco Popular Español y las restantes entidades de su Grupo los principios, reglas y criterios reflejados en los vigentes Informe de Gobierno Corporativo y Reglamento Interno de Conducta de Banco Popular Español, que, con las adaptaciones requeridas por la especificidad del Banco, la entidad asume como propios.

Dadas las características del Grupo, el Banco ha estado en todo momento dentro del ámbito de actuación de las distintas comisiones delegadas del Consejo de Administración de Banco Popular Español y, en concreto, de la Comisión Delegada de Auditoría, Control y Retribuciones que, desde su constitución, extendió expresamente su actividad a los Bancos y sociedades del Grupo.

Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 25 de marzo de 2003, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Galicia, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 2002.

Relación de oficinas

A CORUÑA

A Coruña (12)	Betanzos	Fene	Noia	Pontedeume
Arteixo	Boiro	Lestedo	O Burgo	Rianxo
Arzúa	Cacheiras-Teo	Melide	Ordenes	Sada
As Pontes García Rodg.	Carballo	Muros	Padrón	Santa Comba
Baio	Cedeira	Narón (3)	Perillo-Oleiros	Sta. Eugenia de Ribeira
Bembibre	El Ferrol (2)	Negreira	Puebla de Caramiñal	Santiago (5)
Bertamiráns				

LUGO

Becerreá	Guntín	Mondoñedo	Quiroga	Saviñao-Escairón
Burela	Lugo (4)	Monforte de Lemos	Ribadeo	Villalba
Chantada	Meira	Monterroso	Sarria	Viveiro

OURENSE

Bande	Celanova	O Barco de Valdeorras	Ribadavia	Verín
Carballino	Maceda	Ourense (7)	San Ciprián das Viñas	Xinzo de Limia
Cartelle				

PONTEVEDRA

A Estrada	Catoira	Marín	O Porriño (2)	Sanxenxo
A Garda	Chapela	Meis	Ponte Caldelas	Tomíño
A Ramallosa	Dena	Moaña	Ponteareas	Tui
Bueu	Forcarei	Moraña	Pontevedra (3)	Vigo (17)
Caldas de Reis	Gondomar	Nigran	Puxeiros	Vilaboa
Cambados	Illa de Arousa	O Grove	Salceda de Caselas	Vilagarcía de Arousa
Cangas do Morrazo	Lalín			

MADRID

Alcalá de Henares	Coslada	Fuenlabrada	Madrid	S. Sebastián de los Rey.
-------------------	---------	-------------	--------	--------------------------

(*) Las cifras entre paréntesis indican el número de oficinas en la plaza.



Policarpo Sanz, 23. 36202 Vigo
Teléfono: (986) 82 21 00.
Fax: (986) 82 21 01
Internet: <http://www.bancogalicia.es>