



---

Informe Anual

1997





Informe Anual 1997

## 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 1997 ha cumplido su ejercicio social número 79. El domicilio social está establecido en la calle Policarpo Sanz, número 23, 36202 Vigo.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 12 de junio de 1998, a las 13 horas en la calle Policarpo Sanz, nº 23, de Vigo.

La documentación financiera, contable y estadística 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.

<b>Sumario</b>	<b>Páginas</b>
<b>Información general</b>	<b>2</b>
<b>Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión</b>	<b>4</b>
<b>El Banco de Galicia en cifras</b>	<b>5</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>6</b>
<b>Informe de gestión</b>	<b>7</b>
<b>Recursos y empleos</b>	<b>9</b>
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Empleos reglamentados. Carteras de valores. Inmovilizado material. Tesorería y mercados monetarios. Riesgos sin inversión.	
<b>Resultados y rentabilidad</b>	<b>28</b>
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Rentabilidad de gestión. Análisis causal de la variación del beneficio. Eficiencia operativa. Valor añadido al Producto Nacional. Medidas finales de rentabilidad. Resultados por acción. Valoración de las acciones por el mercado.	
<b>Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas</b>	<b>42</b>
Acción comercial. Canales de distribución. Equipo humano. Tecnología. Estrategia internacional.	
<b>Anexo: Estadísticas financieras</b>	<b>45</b>
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales	
<b>Responsabilidad de la información</b>	<b>49</b>
<b>Informe de auditores independientes</b>	<b>50</b>
<b>Cuentas anuales</b>	<b>51</b>
Balances públicos	<b>52</b>
Cuentas públicas de resultados	<b>54</b>
<b>Memoria</b>	<b>55</b>
Actividad. Bases de presentación de las cuentas anuales. Modificaciones en la normativa contable en 1997. Actualización de balances. Principios de contabilidad aplicados. Información sobre participaciones en el capital del Banco. Distribución de resultados. Deudas del Estado. Entidades de crédito (activo). Créditos sobre clientes. Obligaciones y otros valores de renta fija. Acciones y otros títulos de renta variable. Participaciones en empresas del grupo. Activos inmateriales. Activos materiales. Otros activos. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Otros pasivos. Provisiones para riesgos y cargas y fondos para riesgos bancarios generales. Capital. Reservas. Recursos propios. Cuentas de periodificación. Total balance en moneda extranjera. Garantías por compromisos propios o de terceros. Futuros financieros. Otras cargas de explotación. Quebrantos extraordinarios. Situación fiscal. Resultado de operaciones financieras. Otros productos de explotación. Beneficios extraordinarios. Participaciones. Subgrupo Banco de Galicia. Plantilla de personal. Consejo de Administración. Cuadro de financiación. Nombramiento de auditores.	
<b>Acuerdos que se someterán a la Junta General</b>	<b>88</b>
<b>Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración</b>	<b>88</b>
<b>Relación de oficinas</b>	<b>89</b>

## Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

### CUADROS

1. Balances resumidos
2. Evolución de los recursos propios
3. Distribución del capital a fin de año
4. Recursos de clientes
5. Nivel de concentración de los depósitos de clientes
6. Débitos a clientes por plazos de formalización
7. Inversiones crediticias
8. Inversiones crediticias por plazos de formalización
9. Concentración del riesgo
10. Distribución del riesgo por sectores
11. Gestión del riesgo
12. Cobertura de los deudores morosos
13. Estados financieros en pesetas y en moneda extranjera
14. Liquidez y exigibilidad del balance
15. Sensibilidad del balance a la variación de los tipos de interés
16. Detalle de las carteras de valores
17. Evolución del inmovilizado
18. Posición media en los mercados monetarios
19. Riesgos sin inversión
20. Resultados comparados
21. Ingresos por servicios
22. Detalle de gastos generales y tributos varios
23. Cálculo del impuesto sobre sociedades
24. Rendimientos y costes
25. Rentabilidad de gestión
26. Análisis causal de la variación del beneficio
27. Eficiencia operativa
28. Valor añadido al PNB
29. Evolución de la rentabilidad
30. Datos por acción
31. Valoración de las acciones

### GRÁFICOS

1. Activos totales gestionados
2. Nivel de solvencia
3. Recursos de clientes
4. Fondos de inversión y planes de pensiones
5. Inversiones crediticias
6. Recursos e inversiones por empleado
7. Recursos e inversiones por oficina
8. Evolución del índice de morosidad
9. Empleos reglamentados
10. Beneficio neto
11. Margen de intermediación
12. Distribución del descuento comercial por tipos de interés
13. Distribución de las pólizas de crédito y préstamo por tipos de rendimiento
14. Distribución de los depósitos de clientes por tipos de coste
15. Valor añadido al PNB
16. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE)
17. Beneficio y dividendo por acción
18. Valor contable y capitalización bursátil
19. Índices bursátiles

## El Banco de Galicia en cifras

(Datos en millones de pesetas, salvo indicación en contrario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Valor añadido al producto nacional bruto .....	13.161	12.381	11.857	11.106	11.373
Margen de intermediación .....	11.859	12.135	11.219	10.611	11.130
Resultado de explotación.....	8.314	7.865	7.548	7.011	7.569
Beneficio neto .....	4.833	4.444	4.152	3.755	3.945
Dividendo .....	1.923	1.789	1.716	1.655	1.643
Pay-out (%) .....	39,8	40,3	41,3	44,1	41,6
Rentabilidad neta (%):					
De los recursos propios medios (ROE).....	18,79	19,01	19,83	19,95	23,90
De los activos totales medios (ROA) .....	2,03	1,92	1,89	1,90	2,08
Apalancamiento (veces).....	9,3	9,9	10,5	10,5	11,5
Datos por acción (pesetas):					
Beneficio .....	1.588	1.460	1.364	1.234	1.296
Dividendo.....	632	588	564	544	540
Valor contable (a fin de año) (1).....	9.359	8.554	7.681	6.880	6.184
Cotización:					
Más alta.....	20.600	14.260	11.420	10.800	10.060
Más baja.....	13.500	11.360	10.360	9.850	6.600
Última.....	20.300	13.710	11.400	10.300	9.960
Rentabilidad en dividendo (%) (2) .....	3,11	4,29	4,95	5,28	5,42
Tasa de capitalización del beneficio (%) (2) .....	7,82	10,65	11,96	11,98	13,01
Relación cotización/beneficio (PER) (2) .....	12,8	9,4	8,4	8,3	7,7
Recursos propios medios .....	25.715	23.372	20.935	18.820	16.508
Activos totales medios .....	238.294	231.895	219.325	197.388	189.403
Datos a fin de año:					
Recursos de clientes .....	245.740	232.232	211.927	196.373	181.434
En balance .....	197.020	193.674	185.928	171.883	162.490
Otros recursos intermediados .....	48.720	38.558	25.999	24.490	18.944
Inversiones crediticias .....	179.602	154.435	134.716	124.425	106.675
Riesgos sin inversión.....	18.736	18.986	18.776	17.130	15.981
Empleos reglamentados (%) (3).....	3,47	4,10	4,77	6,38	8,39
Ratios de rentabilidad (%) (3):					
Margen de intermediación .....	4,98	5,23	5,12	5,38	5,88
Servicios y operaciones financieras (neto).....	1,21	0,91	0,98	0,98	0,93
Costes operativos y otros.....	2,70	2,75	2,66	2,81	2,81
Rentabilidad de explotación .....	3,49	3,39	3,44	3,55	4,00
Presión fiscal total (%) (4).....	43,6	43,3	43,1	43,2	43,8
Deudores morosos.....	2.123	3.162	3.904	3.306	2.927
% del riesgo total.....	1,07	1,82	2,54	2,34	2,39
Deudores dudosos amortizados .....	1.017	1.146	833	1.090	992
% del riesgo total.....	0,51	0,66	0,54	0,77	0,81
Prima media de riesgo (%) (5).....	0,65	0,79	1,04	1,26	1,51
Empleados .....	701	718	707	700	711
Accionistas .....	1.633	1.691	1.739	1.822	1.972
Oficinas en funcionamiento.....	132	132	128	126	124

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

(2) Calculados sobre la cotización última.

(3) En porcentaje de los activos totales medios.

(4) Incluye los impuestos de todo tipo y seguros sociales pagados por el Banco, en porcentaje del resultado antes de estos pagos.

(5) En porcentaje de las inversiones crediticias medias.

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Jesús PLATERO PAZ  
*(Presidente)*

Luis MONTUENGA AGUAYO  
*(Secretario)*

Ildelfonso AYALA GARCÍA

Gonzalo FERNÁNDEZ DE LA MORA Y MON

Gabriel GANCEDO DE SERAS

**DIRECTOR GENERAL**

Francisco PARDO MARTÍNEZ



## INFORME DE GESTIÓN

Este informe constituye el documento en el que se plasma la opinión de la Dirección del Banco de Galicia sobre la evolución reciente y perspectivas más inmediatas de la empresa y la explicación de los criterios que han presidido sus decisiones diarias de gestión.



## Recursos y empleos

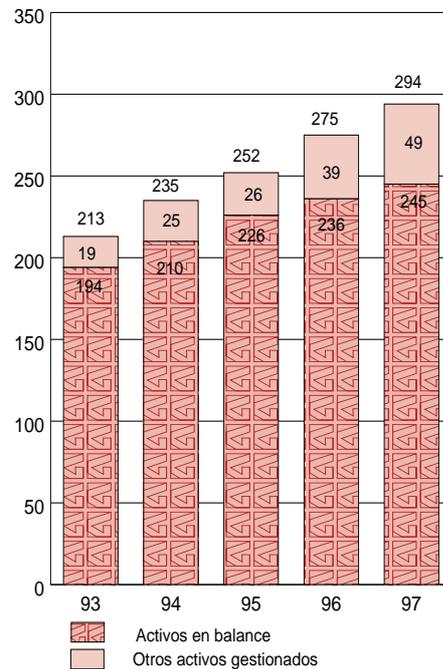
En los apartados siguientes se explica con detalle la evolución reciente de los recursos y empleos en que se materializa la función intermediadora del Banco de Galicia en la actividad económica y en los mercados financieros, tal y como esta función queda registrada en los balances.

El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación al 31 de diciembre de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en el capítulo Estadísticas Financieras.

### Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1997 suman 245.365 millones de pesetas, un 3,8 por ciento más que doce meses antes. Los activos totales medios mantenidos durante el año 1997, han sido 238.294 millones de pesetas, con un aumento del 2,8 por ciento sobre los del año anterior.

**Fig. 1. Activos totales gestionados**  
(Miles de millones de pesetas)



**Cuadro 1. Balances resumidos**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales .....	3.582	5.179	(1.597)	(30,8)
Deudas del Estado .....	5.493	6.199	(706)	(11,4)
Entidades de crédito.....	50.011	63.866	(13.855)	(21,7)
Créditos sobre clientes.....	176.957	151.904	25.053	16,5
Obligaciones y otros valores de renta fija .....	829	1.059	(230)	(21,7)
Acciones y participaciones .....	37	37	-	-
Activos materiales .....	4.443	4.040	403	10,0
Activos inmateriales.....	36	21	15	71,4
Cuentas de periodificación .....	1.894	2.237	(343)	(15,3)
Otros activos.....	2.083	1.949	134	6,9
Total .....	245.365	236.491	8.874	3,8
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito.....	13.322	10.299	3.023	29,4
Débitos a clientes .....	197.020	193.674	3.346	1,7
Otros pasivos.....	635	301	334	111,0
Cuentas de periodificación .....	2.035	2.449	(414)	(16,9)
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.952	1.950	2	0,1
Recursos propios.....	25.568	23.374	2.194	9,4
Beneficio neto.....	4.833	4.444	389	8,8
Total .....	245.365	236.491	8.874	3,8

## Cuadro 2. Evolución de los recursos propios

(Datos en millones de pesetas)

	Capital	Reservas y remanente	Total
Saldo al 31.12.95 .....	1.521	21.851	23.372
Variaciones:			
Aumento en reserva voluntaria .....	-	2	2
Beneficio neto de 1996 .....	-	4.444	4.444
Dividendo correspondiente a 1996 .....	-	(1.789)	(1.789)
Saldo al 31.12.96 .....	1.521	24.508	26.029
Variaciones:			
Traspaso al Fondo para Pensionistas .....	-	(600)	(600)
Traspaso del Fondo para Pensionistas .....	-	136	136
Aumento en reserva voluntaria .....	-	3	3
Beneficio neto de 1997 .....	-	4.833	4.833
Dividendo correspondiente a 1997 .....	-	(1.923)	(1.923)
Saldo al 31.12.97 .....	1.521	26.957	28.478

Los balances no recogen el conjunto de activos financieros en que se han materializado los recursos de clientes intermediados por el Banco a través de instrumentos distintos de los depósitos bancarios que, tras el cambio operado en las preferencias de los ahorradores, vienen constituyendo una parte cada vez más significativa del ahorro intermediado. Teniendo en cuenta esos activos, el volumen total de negocio gestionado a fin de año asciende a 294.085 millones de pesetas, tras aumentar un 6,9 por ciento desde el final del año anterior.

La figura 1 recoge la evolución de los activos totales gestionados dentro y fuera del balance en

el último quinquenio.

### Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 26.029 millones de pesetas al comienzo de 1997, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior, tal como queda reflejado en el cuadro 2.

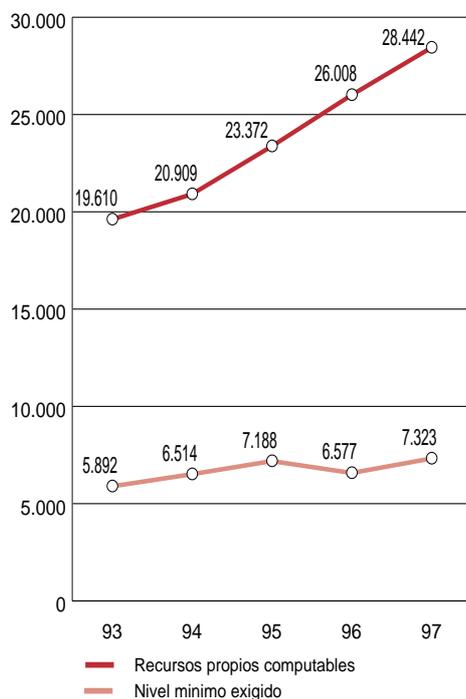
**El volumen de activos totales gestionados crece un 6,9 por ciento.**

La Junta General celebrada el 21 de junio de 1997, aprobó la dotación de un fondo especial para un plan extraordinario de jubilaciones anticipadas con cargo a reservas de libre disposición. El efecto neto de la aplicación del plan, una vez retrocedidos a las

## Cuadro 3. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	Número		%		1997	1996
	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 25 .....	521	533	31,91	31,52	0,22	0,23
De 26 a 100 .....	653	670	40,00	39,62	1,31	1,36
De 101 a 250 .....	276	299	16,90	17,68	1,52	1,66
De 251 a 500 .....	101	100	6,18	5,91	1,21	1,18
De 501 a 1.000 .....	51	56	3,12	3,31	1,25	1,38
De 1.001 a 5.000 .....	25	26	1,53	1,54	1,59	1,56
De 5.001 a 10.000 .....	4	5	0,24	0,30	0,96	1,13
Más de 10.000 .....	2	2	0,12	0,12	91,94	91,50
Total .....	1.633	1.691	100,00	100,00	100,00	100,00

**Fig. 2. Nivel de solvencia**  
(Millones de pesetas)



cuentas de origen los impuestos anticipados afectos al mismo, ha supuesto una reducción de los recursos propios de 464 millones de pesetas.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 12 de junio, apruebe la propuesta de distribución de beneficios de 1997, los recursos propios contables totalizarán 28.478 millones de pesetas, lo que supondrá un valor contable de 9.359 pesetas para cada una de las 3.042.900 acciones que tiene el Banco en circulación, con un crecimiento del 9,4 por ciento.

El número de accionistas del Banco ha disminuido en el año un 3,4 por ciento, pasando de 1.691 a 1.633. Al 31 de diciembre de 1997, el mayor accionista es el Banco Popular Español que posee un 90,64 por ciento del capital.

En el cuadro 3 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al

cierre de los dos últimos años.

La ley 13/1985, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, estableció la obligación de mantener unos recursos propios mínimos, teniendo en cuenta las características de los diferentes activos del balance. Estas normas fueron modificadas por la ley 13/1992 que entró en vigor a principios de 1993, para homogeneizar la normativa doméstica con la comunitaria en relación con los recursos propios y la supervisión de las entidades financieras. La nueva ley y sus desarrollos normativos posteriores, cuantifican con detalle los recursos propios mínimos exigibles para cada entidad, en función de sus riesgos de crédito, de cambio o de tipo de interés, tanto dentro como fuera del balance.

La figura 2 recoge los recursos propios computables durante los últimos cinco años y los niveles mínimos exigidos, de acuerdo con las normas que han estado en vigor en cada momento.

Después del consumo de recursos propios que ha supuesto el plan de jubilaciones anticipadas, el Banco de Galicia sigue manteniendo un amplio coeficiente de capitalización. Los recursos propios computables a 31 de diciembre de 1997 ascienden a 28.442 millones de pesetas, frente a una exigencia mínima de 7.323 millones. El excedente es, por tanto, de 21.119 millones de pesetas en cifras absolutas y del 288,4 por ciento en términos relativos.

## Recursos de clientes

En el cuadro 4 se detalla la composición de los recursos totales de clientes gestionados y su evolución en el año, tanto directamente con instrumentos tradicionales de captación con reflejo en los balances, como a través de la colocación de otros activos financieros. En conjunto, el ahorro total intermediado por el Banco de Galicia asciende al 31 de diciembre de 1997 a 245.740 millones de pesetas, con un aumen-

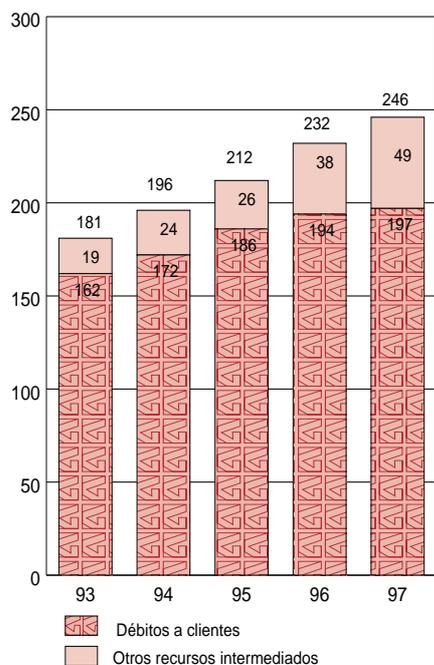
**El coeficiente de solvencia es el 15,5 por ciento, superando en un 288,4 por ciento al mínimo exigido.**

### Cuadro 4. Recursos de clientes

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
<i>Débitos a clientes:</i>				
Administraciones Públicas:	6.511	6.637	(126)	(1,9)
Cuentas corrientes.....	2.504	2.537	(33)	(1,3)
Cuentas de ahorro.....	2	17	(15)	(88,2)
Depósitos a plazo.....	200	200	-	-
Cesión temporal de activos.....	10	25	(15)	(60,0)
Cuentas de recaudación.....	3.795	3.854	(59)	(1,5)
Otras cuentas.....	-	4	(4)	(100,0)
Otros sectores residentes:	148.689	145.297	3.392	2,3
Cuentas corrientes.....	32.928	30.316	2.612	8,6
Cuentas de ahorro.....	30.650	26.525	4.125	15,6
Depósitos a plazo.....	69.102	71.162	(2.060)	(2,9)
Cesión temporal de activos.....	15.633	16.973	(1.340)	(7,9)
Otras cuentas.....	376	321	55	17,1
No residentes:	41.820	41.740	80	0,2
Cuentas corrientes.....	1.130	864	266	30,8
Cuentas de ahorro.....	5.641	4.708	933	19,8
Depósitos a plazo.....	35.016	36.078	(1.062)	(2,9)
Cesión temporal de activos.....	18	55	(37)	(67,3)
Otras cuentas.....	15	35	(20)	(57,1)
Total (a).....	197.020	193.674	3.346	1,7
<i>Otros recursos intermediados:</i>				
Activos financieros vendidos en firme (saldo vivo).....	5.323	10.767	(5.444)	(50,6)
Fondos de inversión.....	33.926	20.749	13.177	63,5
Planes de pensiones.....	8.244	6.176	2.068	33,5
Reservas técnicas de seguros de vida.....	1.227	866	361	41,7
Total (b).....	48.720	38.558	10.162	26,4
Total (a+b).....	245.740	232.232	13.508	5,8

**Fig. 3. Recursos de clientes**  
(Miles de millones de pesetas)



to en el año de 13.508 millones, equivalente al 5,8 por ciento.

En la figura 3 se recoge su evolución en el último quinquenio y la figura 4 muestra el ahorro captado a través de fondos de inversión y de planes de pensiones en los mismos períodos.

En el cuadro 5 se ofrece información detallada del nivel de concentración de los depósitos de clientes en pesetas durante el último quinquenio, tanto en número de cuentas como en importes.

Finalmente el cuadro 6 desglosa el saldo de los débitos a clientes al final de los mismos períodos, atendiendo a los plazos de formalización de los contratos de depósito.

Al 31 de diciembre de 1997, el 80,3 por ciento de los activos totales están financiados con recursos de clientes. Estos recursos totalizan en balance 197.020 millones de pesetas

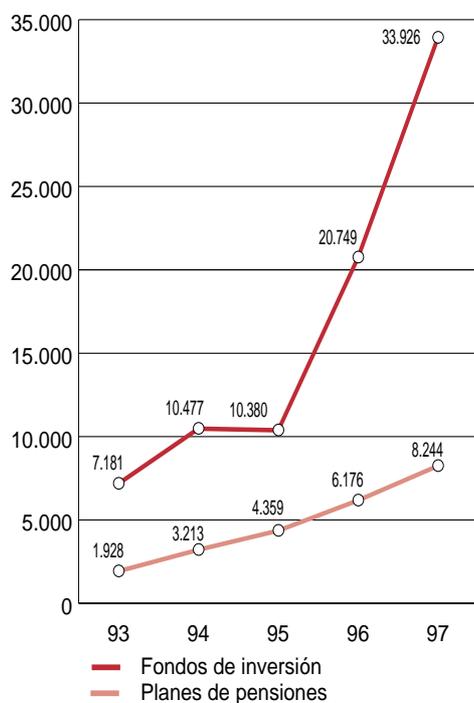
**Cuadro 5. Depósitos de clientes en pesetas a fin de año. Nivel de concentración (%)**

Tramos de saldo por cuenta (Miles de pesetas)	Número					Importe				
	1997	1996	1995	1994	1993	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 100 .....	50,9	50,6	49,8	48,9	51,1	1,1	1,3	1,4	1,6	1,6
De 100 a 500 .....	23,7	23,1	23,5	23,9	22,8	7,2	6,6	6,8	7,3	7,9
De 500 a 1.000 .....	8,8	8,5	8,6	8,8	8,5	7,6	6,9	7,0	7,6	7,8
De 1.000 a 2.000 .....	7,3	7,6	7,9	8,3	8,2	11,9	11,6	12,1	13,4	13,2
De 2.000 a 3.500 .....	4,3	4,7	4,7	4,9	4,6	13,8	13,9	14,2	15,6	14,8
De 3.500 a 5.000 .....	1,6	1,7	1,7	1,8	1,6	8,2	8,2	8,5	8,6	8,2
De 5.000 a 10.000 .....	2,2	2,5	2,5	2,3	2,2	18,0	19,6	19,4	19,3	18,8
Más de 10.000 .....	1,2	1,3	1,3	1,1	1,0	32,2	31,9	30,6	26,6	27,7
Total .....	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

y han aumentado un 1,7 por ciento en los últimos doce meses. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión temporal de activos, el saldo de la recaudación de impuestos y seguros sociales, resultado de la función de colaboración que se

presta a la Hacienda Pública, y otras cuentas transitorias en las que se recoge el importe de operaciones o documentos varios pendientes de liquidación o compensación. Los correspondientes saldos medios han crecido en igual porcentaje entre 1996 y 1997.

**Fig. 4. Fondos de inversión Eurovalor y planes de pensiones gestionados**  
(Millones de pesetas)



Si del saldo global se excluyen en ambos años las cuentas transitorias a que antes se ha hecho mención, cuya evolución es, en buena medida, independiente de cualquier acción comercial, los recursos resultantes han aumentado un 1,8 por ciento en 1997. Si se excluyen adicionalmente los recursos obtenidos por cesión temporal de activos, es decir, si se consideran sólo los recursos procedentes de la intermediación típica del ahorro a través de los instrumentos más tradicionales, el incremento en el año ha sido del 2,7 por ciento. A este último nivel, los saldos del sector privado residente han aumentado el año un 3,7 por ciento. Por su parte, los depósitos a plazo de residentes han sufrido una reducción del 2,9 por ciento mientras que las cuentas a la vista - corrientes y de ahorro - han experimentado un crecimiento del 11,9 por ciento.

Las cuentas de no residentes crecen en conjunto un 0,2 por ciento, siendo el incremento de las cuentas a la vista de un 21,5 por ciento y la disminución de los depósitos a plazo un 2,9 por ciento.

**Cuadro 6. Débitos a clientes a fin de año, clasificados por plazos de formalización**

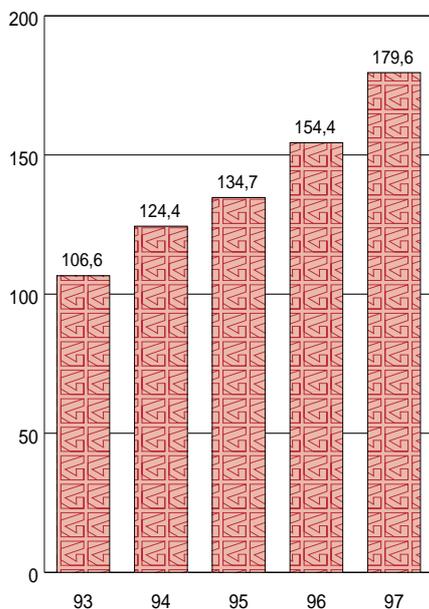
(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
A la vista .....	75.699	67.401	57.035	55.250	51.594
De 1 a 3 meses.....	89.101	89.272	71.888	65.522	73.871
De 3 meses a 1 año .....	22.685	27.592	48.844	47.218	36.059
De 1 a 5 años .....	9.521	9.103	8.145	3.243	445
A más de 5 años.....	-	-	-	-	-
Sin clasificar.....	14	306	16	650	521
Total.....	197.020	193.674	185.928	171.883	162.490

La evolución de las anteriores magnitudes ha estado condicionada por el fuerte proceso de desintermediación operado en el mercado del ahorro, desviado hacia otros instrumentos financieros, que fue la tónica dominante en 1996, tras las modificaciones fiscales en el tratamiento de las plusvalías a mediados de ese año y como respuesta de los ahorradores al descenso continuado de los

**El ahorro total intermediado crece un 5,8 %. Los fondos de inversión Eurovalor un 63,5 % y los planes de pensiones un 33,5 %**

tipos de interés. Los instrumentos objeto de las preferencias de los ahorradores han continuado siendo los fondos de inversión, cuya utilización como destino de los ahorros y sustitutivo de la imposición a plazo ha sido un rasgo muy significativo a lo largo del año. Dentro de los fondos de inversión se ha observado un gran auge de los fondos garantizados, una pérdida de posiciones de los fondos especializados en activos del mercado monetario y un crecimiento de los de renta variable, de acuerdo con el comportamiento de los tipos de interés y las expectativas de los mismos de cara a un futuro a medio plazo.

**Fig. 5. Inversiones crediticias**  
(Miles de millones de pesetas)

Los saldos de los fondos Eurovalor gestionados por el Banco de Galicia han aumentado en 1997 un 63,5 por ciento, llegando a fin de año a 33.926 millones de pesetas. A esas cifras hay que añadir las correspondientes a otros instrumentos de captación de ahorro, entre los que destacan los planes de pensiones que han aumentado un 33,5 por ciento, para llegar al total de recursos intermediados por fuera del circuito bancario tradicional. En el Banco, estos recursos suman 48.720 millones de pesetas al cierre de 1997, y han aumentado un 26,4 por ciento en el año.

La clasificación de los débitos a clientes en pesetas y en moneda extranjera, aparece en el apartado correspondiente de la memoria.

## Inversiones crediticias

La figura 5 refleja de forma gráfica la evolución de las inversiones crediticias en el último quinquenio.

Al cierre del ejercicio, el 91,2 por ciento de los débitos a clientes, está colocado en inversiones crediticias. Un año antes, este porcentaje era el 79,7 por ciento.

A la misma fecha, las inversiones crediticias suman 179.602 millones de pesetas, tras haber aumentado en el año 25.167 millones en cifras absolutas y un 16,3 por ciento en términos relativos. De la cantidad anterior se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1.

A nivel medio, el crecimiento entre 1996 y 1997 ha sido del 13,7 por ciento.

El aumento absoluto experimentado por las inversiones crediticias en 1997 ha sido atendido, en su mayoría, a través de los mercados monetarios, disminuyendo la posición tradicionalmente prestamista que el Banco siempre ha mantenido en esos mercados.

El cuadro 7 recoge el correspondiente desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años y sus variaciones absolutas y relativas.

El crédito al sector privado residente ha tenido una evolución creciente a lo largo del año, en línea con la expansión de la demanda interna, situándose en 174.195 millones de pesetas al final del año, con un aumento del 20,2 por ciento. Esta progresión del crédito ha descansado, fundamentalmente, en la financiación a clientes mediante operacio-

**Cuadro 7. Inversiones crediticias**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación	
	1997	1996	Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas:	1.874	5.096	(3.222)	(63,2)
Crédito a otros sectores residentes:	174.195	144.980	29.215	20,2
Crédito comercial .....	36.834	33.135	3.699	11,2
Deudores con garantía real:	56.071	38.667	17.404	45,0
Hipotecaria .....	56.037	38.597	17.440	45,2
Otras .....	34	70	(36)	(51,4)
Otros deudores a plazo .....	69.517	64.354	5.163	8,0
Deudores a la vista y varios .....	5.830	5.511	319	5,8
Arrendamiento financiero .....	5.943	3.313	2.630	79,4
Crédito a no residentes:	1.527	1.355	172	12,7
Crédito comercial .....	67	-	67	-
Deudores con garantía real:	284	249	35	14,1
Hipotecaria .....	254	222	32	14,4
Otras .....	30	27	3	11,1
Otros deudores a plazo .....	1.107	1.036	71	6,9
Deudores a la vista y varios .....	69	70	(1)	(1,4)
Activos dudosos:	2.006	3.004	(998)	(33,2)
Administraciones Públicas .....	-	-	-	-
Otros sectores residentes .....	2.006	3.004	(998)	(33,2)
No residentes .....	-	-	-	-
Total .....	179.602	154.435	25.167	16,3

**Cuadro 8. Inversiones crediticias a fin de año, clasificadas por plazos de formalización \***

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Hasta 1 mes.....	4.956	4.867	5.998	5.710	6.145
De 1 a 3 meses .....	26.629	24.438	22.911	21.357	18.361
De 3 meses a 1 año .....	53.395	43.660	31.559	37.026	35.457
De 1 a 5 años .....	45.606	43.046	40.853	32.183	23.879
A más de 5 años.....	47.006	35.350	29.790	24.945	18.583
Sin vencimiento.....	4	70	5	3	1.406
Total.....	177.596	151.431	131.116	121.224	103.831

\* Sin incluir deudores morosos.

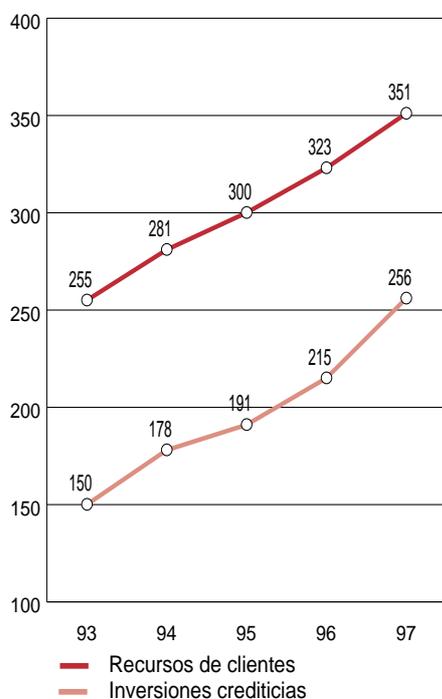
nes de arrendamiento financiero (leasing) que, con un crecimiento en el año del 79,4 por ciento ha alcanzado los 5.943 millones de pesetas al final del mismo, y los deudores con garantía hipotecaria, que han aumentado un 45,2 por ciento, hasta situarse en 56.037 millones de pesetas. El 58,5 por ciento de estos últimos corresponde a hipotecas sobre viviendas. Excluidas esas dos líneas de financiación, el resto del crédito al sector privado residente ha crecido globalmente a una tasa del 8,9 por ciento.

El crédito comercial ha aumentado en el año un 11,2 por ciento. El volumen total de papel descontado en el año 1997 ha ascendido a 203.092 millones de pesetas, un 8,6 por ciento más que el año precedente. El plazo medio de descuento ha sido de 61 días, frente a 60 en 1996. El porcentaje de impagados sobre el correspondiente papel vencido ha sido en el último año el 4,9 por ciento, frente al 5,8 por ciento del año anterior.

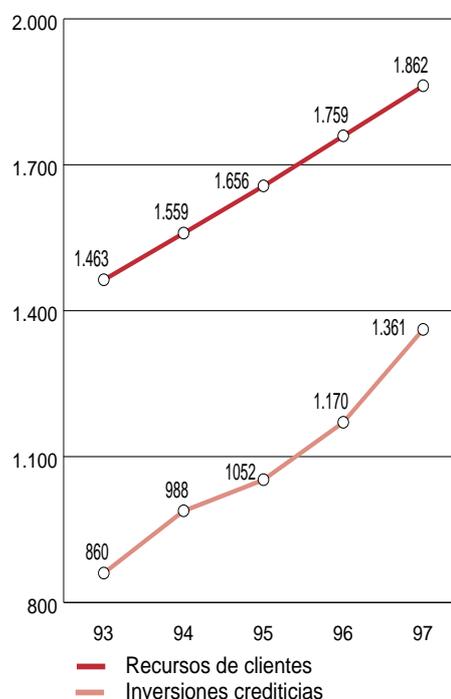
El avance en el ritmo de expansión de las

**Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado**

(Millones de pesetas)

**Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina**

(Millones de pesetas)



inversiones crediticias se ha visto acompañado de rendimientos decrecientes, derivados de una competencia en aumento y por la caída de los tipos de interés, y es consecuencia lógica de la aceleración del crecimiento de la economía impulsado, fundamentalmente, por el consumo privado. Todo parece apuntar pues, a que son los particulares los que están propiciando ese crecimiento.

Por lo que se refiere a los plazos, el 25,12 por ciento de la inversión tiene vencimientos iguales o inferiores a tres meses, el 29,46 por ciento vence entre tres meses y un año, el 15,41 por ciento entre uno y tres años y el 30,01 por ciento presenta vencimientos superiores. Un año antes, los porcentajes respectivos eran 27,92 , 29,83 , 15,33 y 26,92 por ciento.

El cuadro 8 recoge la clasificación por plazos de formalización de las inversiones crediticias, excluidos los deudores morosos, al 31 de diciembre de los últimos cinco años.

Las figuras 6 y 7 reflejan la evolución en el último quinquenio de los recursos de clientes y las inversiones crediticias por empleado y por oficina, respectivamente.

## Gestión del riesgo

El resultado y la calidad de la gestión de un

banco se mide, sobre todo, por su capacidad para desarrollar políticas y procedimientos que permitan gestionar con eficiencia los riesgos que asume. La correcta valoración, asunción, revisión y control del riesgo constituye la esencia de la actividad bancaria. El análisis en profundidad de los riesgos asumidos y de su evolución en el tiempo es, por tanto, una pieza básica de cualquier sistema de información de gestión y del informe que de esa gestión se haga.

En este apartado se analiza la gestión del riesgo llevada a cabo por el Banco de Galicia y los resultados de esa gestión durante 1997. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de informes anteriores, se consideran tres categorías de riesgo: riesgo de crédito, riesgo exterior y riesgo de mercado.

### Riesgo de crédito

Se denomina riesgo de crédito al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, al de no recuperación de las inversiones crediticias y de sus intereses. Este riesgo se deriva de la experiencia de que, llegado el vencimiento, parte de los créditos concedidos no se devuelven, determinados efectos descontados no se pagan cuando se presentan al cobro, o hay que subrogarse en obligaciones contraídas por clientes a quienes se ha avalado frente a terceros.

Este riesgo es consustancial al negocio ban-

**Cuadro 9. Concentración del riesgo al 31 de diciembre de 1997**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Riesgo por cliente	Riesgo vivo			Riesgo total	Distribución (%)	Porcentaje de morosos sobre riesgo	Pro memoria: Porcentaje en 1996
	Dinerario	De firma	Deudores morosos				
Superior a 500.....	4.480	2.307	-	6.787	3,42	-	-
Entre 200 y 500 .....	8.141	2.729	530	11.400	5,75	4,65	4,65
Entre 100 y 200.....	15.254	1.804	136	17.194	8,67	0,79	1,84
Entre 50 y 100 .....	25.847	3.261	60	29.168	14,71	0,21	1,24
Entre 20 y 50.....	39.444	4.018	447	43.909	22,14	1,02	2,12
Entre 10 y 20 .....	29.658	1.780	456	31.894	16,08	1,43	2,00
Entre 4 y 10 .....	32.110	1.393	289	33.792	17,04	0,86	1,41
Inferior a 4 .....	22.662	1.327	205	24.194	12,20	0,85	1,29
Total .....	177.596	18.619	2.123	198.338	100,00	1,07	1,82

**Cuadro 10. Distribución del riesgo por sectores al 31 de diciembre de 1997**

(Datos absolutos en millones de pesetas)

Sector	Riesgo vivo		Deudores morosos*	Riesgo total	Distribución %	Amortización de fallidos	Porcentajes	
	Dinerario	De firma					Morosos sobre riesgo	Fallidos sobre riesgo
Actividades primarias .....	11.460	1.059	148	12.667	6,35	116	1,17	0,92
Industria .....	35.587	2.540	418	38.545	19,33	190	1,08	0,49
Construcción .....	20.929	4.465	863	26.257	13,17	265	3,29	1,01
Servicios:	53.569	8.284	616	62.469	31,34	158	0,99	0,25
Comercio y hostelería .....	34.545	3.425	494	38.464	19,29	83	1,28	0,22
Transportes y comunicaciones	6.208	2.668	62	8.938	4,48	56	0,69	0,63
Otros servicios .....	12.816	2.191	60	15.067	7,56	19	0,40	0,13
Crédito a particulares:	51.874	-	892	52.766	26,47	282	1,69	0,53
Consumo .....	26.848	-	422	27.270	13,68	260	1,55	0,95
Vivienda .....	25.026	-	470	25.496	12,79	22	1,84	0,09
Sin clasificar .....	4.177	2.271	203	6.651	3,34	6	3,05	0,09
Total.....	177.596	18.619	3.140	199.355	100,00	1.017	1,58	0,51

\* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

cario, pero su mayor o menor incidencia práctica - valorable por la evolución de los deudores morosos, dudosos y fallidos - depende de la evolución general de la economía, de las diferencias de riesgo según el segmento de actividad financiado y de la eficiencia relativa en la gestión del mismo, es decir, de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

Para una situación económica dada, la calidad del riesgo depende del respeto al principio de diversificación (no concentración de riesgos en un solo cliente o sector de actividad, más allá de unos estándares prefijados), del uso de técnicas adecuadas de análisis y valoración en su aprobación, y de la aplicación continuada de procedimientos contrastados de seguimiento, revisión y control.

Los cuadros 9 y 10 proporcionan un resumen de los programas de explotación interna elaborados, a efectos de gestión, a partir de la información que se facilita mensualmente a la Central de Información de Riesgos del Banco de España. En dichos cuadros se recoge la distribución del riesgo total por tramos de concentración a nivel de cliente y de sector de actividad, con información

desagregada sobre índices de morosidad y de falencia.

Ninguno de los riesgos asumidos por el Banco llega a representar el 15 por ciento de los recursos propios, umbral fijado por la normativa vigente para considerar que existe concentración de riesgo.

El cuadro 11 constituye una síntesis del resultado obtenido por aplicación de criterios estrictamente profesionales en el estudio, valoración y asunción de riesgos, así como de políticas de máxima sanidad del activo, al reconocer partidas dudosas y cancelar fallidos cuando se producen, acumulando provisiones por la cuantía necesaria.

Al 31 de diciembre de 1997, los deudores morosos y dudosos, incluidos los créditos de firma de dudosa recuperación, ascienden contablemente a 2.123 millones de pesetas, cifra que es inferior en un 32,9 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,07 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1996 representaba el 1,82 por ciento.

**Mejora la calidad del riesgo, con reducción de la morosidad y amplio exceso en su cobertura**

**Cuadro 11. Gestión del riesgo en 1997**

(Datos en millones de pesetas)

	31 de diciembre		Variación en %
	1997	1996	
<i>Deudores morosos*:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	3.162	3.904	(19,0)
Aumentos .....	1.912	2.207	(13,4)
Recuperaciones .....	(1.934)	(1.803)	7,3
Variación neta .....	(22)	404	
Incremento en % .....	(0,7)	10,3	
Amortizaciones .....	(1.017)	(1.146)	(11,3)
Saldo al 31 de diciembre .....	2.123	3.162	(32,9)
<i>Provisión para insolvencias:</i>			
Saldo al 1 de enero .....	2.782	2.760	0,8
Dotación del año:			
Bruta .....	1.488	1.689	(11,9)
Disponible .....	(394)	(521)	(24,4)
Neta .....	1.094	1.168	(6,3)
Otras variaciones .....	-	-	-
Dudosos amortizados .....	(1.017)	(1.146)	(11,3)
Saldo al 31 de diciembre .....	2.859	2.782	2,8
<i>Activos adjudicados en pago de deudas</i> .....	799	626	27,6
<i>Provisiones para minusvalías en activos adjudicados</i> .....	141	109	29,4
<i>Pro memoria:</i>			
Riesgos totales .....	198.338	173.422	14,4
Activos en suspenso regularizados .....	4.290	3.865	11,0
Morosos hipotecarios .....	901	1.338	(32,7)
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>			
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales) .....	1,07	1,82	
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales) .....	0,51	0,66	
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos) .....	134,67	87,98	
(Provisiones para insolvencias más hipotecas sobre morosos)...	177,11	130,30	

\* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación

Durante 1997 se han registrado entradas contables de deudores morosos por 1.912 millones de pesetas, un 13,4 por ciento menos que el año precedente. Las recuperaciones han aumentado un 7,3 por ciento. La variación neta ha supuesto una disminución de los saldos morosos de 22 millones de pesetas.

Los morosos que han sido preciso calificar como fallidos en 1997, y amortizar con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 11,3 por ciento a los del año anterior, 1.017 millones de pesetas frente a 1.146 millones en 1996.

El índice de morosidad resultante que, como se ha dicho, ha quedado finalmente situado en el 1,07 por ciento, 0,75 puntos inferior al de doce meses antes, claramente por debajo de los niveles medios del sector.

El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, de los activos adjudicados en pago de deudas, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en esos activos adjudicados.

La figura 8 de la página siguiente recoge la

**Cuadro 12. Cobertura de los deudores morosos a 31 de diciembre de 1997**

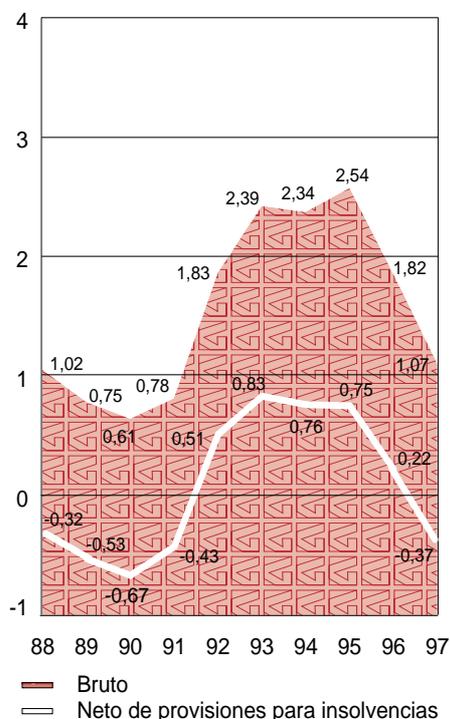
(Datos en millones de pesetas)

	1997		1996	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Con cobertura obligatoria.....	1.859	1.035	2.062	1.187
Sin necesidad de cobertura.....	147	-	942	-
Créditos de firma de dudosa recuperación.....	117	47	158	57
Deudores morosos.....	2.123	1.082	3.162	1.244
Riesgo computable para una provisión general: Al 1%.....	154.631	1.546	140.898	1.409
Al 0,5%.....	38.142	191	25.738	129
Cobertura necesaria total.....		2.819		2.782
Saldo del fondo de provisión para insolvencias.....		2.859		2.782
Excedente.....		40		-

evolución del índice de morosidad en los últimos diez años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y después de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura.

El cuadro 12 detalla el nivel de cobertura

**Fig. 8. Evolución del índice de morosidad**  
(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales)



de los deudores morosos, con expresión de la que resulta necesaria por aplicación estricta de la normativa vigente sobre constitución de provisiones para insolvencias, que exige dotar determinados porcentajes crecientes de los saldos morosos y dudosos, en función de su naturaleza o de su antigüedad, más unos porcentajes fijos de los diferentes riesgos vivos en cada momento, más otras dotaciones varias.

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco tiene constituidas provisiones para insolvencias por 2.859 millones de pesetas, cifra que es superior en un 2,8 por ciento a la de doce meses antes, después de haber absorbido las amortizaciones realizadas.

El saldo final de provisiones para insolvencias representa el 134,67 por ciento del saldo total de morosos. El grado de sanidad financiera que implica ese porcentaje debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 901 millones de pesetas correspondientes a deudores con garantía hipotecaria, de los que responden con exceso los bienes hipotecados. Si se tienen en cuenta estas garantías, las provisiones cubren el 177,11 por ciento de los saldos morosos.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 1.094 millones de pesetas, un 6,3 por ciento menos que en 1996. Esta dotación supone haber aplicado una prima media implícita de

### Cuadro 13. Estados financieros resumidos en pesetas y en moneda extranjera

(Datos en millones de pesetas)

	1997			1996		
	Pesetas	Moneda extranjera	Total	Pesetas	Moneda extranjera	Total
<b>Balances al 31 de diciembre</b>						
<b>Activo:</b>						
Caja y depósitos en bancos centrales.....	3.556	26	3.582	5.143	36	5.179
Deudas del Estado.....	5.493	-	5.493	6.199	-	6.199
Entidades de crédito.....	29.452	20.559	50.011	44.094	19.772	63.866
Créditos sobre clientes.....	173.635	3.322	176.957	148.583	3.321	151.904
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	829	-	829	1.059	-	1.059
Acciones y participaciones.....	37	-	37	37	-	37
Activos inmateriales.....	36	-	36	21	-	21
Activos materiales.....	4.443	-	4.443	4.040	-	4.040
Cuentas de periodificación.....	1.503	391	1.894	1.936	301	2.237
Otros activos.....	2.083	-	2.083	1.947	2	1.949
Total.....	221.067	24.298	245.365	213.059	23.432	236.491
<b>Pasivo:</b>						
Entidades de crédito.....	12.509	813	13.322	9.212	1.087	10.299
Débitos a clientes.....	174.048	22.972	197.020	171.742	21.932	193.674
Otros pasivos.....	616	19	635	301	-	301
Cuentas de periodificación.....	1.807	228	2.035	2.255	194	2.449
Provisiones para riesgos y cargas.....	1.938	14	1.952	1.931	19	1.950
Fondo para riesgos bancarios generales.....	-	-	-	-	-	-
Recursos propios.....	25.568	-	25.568	23.374	-	23.374
Beneficio neto del ejercicio (*).....	4.567	266	4.833	4.214	230	4.444
Total.....	221.053	24.312	245.365	213.029	23.462	236.491
Pro memoria: Riesgos sin inversión.....	17.356	1.380	18.736	16.829	1.915	18.744
Disponibles por terceros.....	20.998	-	20.998	19.272	-	19.272
<b>Cuentas de resultados</b>						
Productos de empleos.....	17.601	1.342	18.943	21.332	1.067	22.399
Costes de recursos.....	5.966	1.118	7.084	9.376	888	10.264
Margen de intermediación.....	11.635	224	11.859	11.956	179	12.135
Productos de servicios.....	2.713	42	2.755	1.897	51	1.948
Resultados de operaciones financieras.....	135	-	135	170	-	170
Margen ordinario.....	14.483	266	14.749	14.023	230	14.253
Costes operativos:	5.491	-	5.491	5.333	-	5.333
Personal.....	3.927	-	3.927	3.849	-	3.849
Resto.....	1.564	-	1.564	1.484	-	1.484
Amortizaciones.....	459	-	459	419	-	419
Otros resultados de explotación (neto).....	(485)	-	(485)	(636)	-	(636)
Margen de explotación.....	8.048	266	8.314	7.635	230	7.865
Amortizaciones y provisiones para insolvencias....	714	-	714	923	-	923
Resultados extraordinarios (neto).....	(80)	-	(80)	(120)	-	(120)
Beneficio antes de impuestos.....	7.254	266	7.520	6.592	230	6.822
Impuesto sobre sociedades.....	2.687	-	2.687	2.378	-	2.378
Beneficio neto.....	4.567	266	4.833	4.214	230	4.444

(\*) Incluidos a efectos de análisis 111 millones en 1997 y 132 en 1996 que no forman parte de la posición en moneda extranjera y están contabilizados en la columna de pesetas.

riesgo para las operaciones en vigor del 0,65 por ciento. En 1996 la prima aplicada fue el 0,79 por ciento.

#### Riesgo exterior

El riesgo exterior, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito, pero presenta características específicas evidentes que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo apa-

**Cuadro 14. Liquidez y exigibilidad del balance a fin de año**

(Datos en % del total)

Plazos	Liquidez del activo				Exigibilidad del pasivo			
	En pesetas		En moneda extranjera		En pesetas		En moneda extranjera	
	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996
Hasta 90 días .....	31,18	36,82	4,95	5,92	68,74	69,38	6,55	6,08
De 3 meses a 1 año .....	15,26	20,35	4,84	3,84	4,27	5,08	3,11	3,48
De 1 año a 5 años .....	25,07	16,58	-	0,01	3,57	2,64	-	-
A mayor plazo .....	15,65	12,21	-	-	1,04	1,09	-	-
Sin vencimiento .....	3,05	4,24	-	0,03	12,63	12,06	0,09	0,19
Total .....	90,21	90,20	9,79	9,80	90,25	90,25	9,75	9,75

rece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no están en condiciones de hacer frente a las obligaciones financieras que han asumido (riesgo-país); o cuando, aun teniendo capacidad financiera interna, no pueden efectuar los pagos correspondientes por escasez o falta de divisas (riesgo de transferencia).

En el cuadro 13 se presenta una versión resumida de los balances y de las cuentas de resultados del Banco, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, con descomposición de las partidas en pesetas y en moneda extranjera.

Los activos en moneda extranjera representan el 9,9 por ciento del total a finales de 1997, y están financiados íntegramente con recursos obtenidos en moneda extranjera. Esos porcentajes eran muy similares un año antes.

Por su parte, los resultados finales obtenidos en moneda extranjera (lo que no tiene nada que ver con el beneficio imputable al negocio extranjero) representan el 5,5 por ciento del beneficio neto total en 1997, frente al 5,2 por ciento un año antes.

En su circular 34/1984, de 16 de octubre, el Banco de España, atendiendo a la débil situación financiera de algunos países con los que las entidades crediticias españolas mantenían riesgos, dictó normas sobre calificación de esos riesgos y sobre las provisiones que debían hacerse, de

forma distinta y separada de las provisiones para insolvencias antes analizadas. Posteriormente se fueron actualizando esas normas y ampliando las exigencias en materia de provisiones, a medida que lo aconsejaba la evolución de los correspondientes riesgos.

El Banco de Galicia no tiene, en la actualidad, riesgos significativos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por tanto, no tiene necesidad de mantener provisiones por riesgo-país.

#### Riesgo de mercado

Los profundos cambios operados en los mercados financieros y las políticas monetarias desarrolladas en los últimos años han hecho que bancos y clientes queden sometidos, cada vez más intensamente, a la volatilidad de los tipos de cambio y de los tipos de interés y a fluctuaciones frecuentes en los niveles de liquidez.

Con el nombre de riesgo de mercado se agrupan globalmente todas esas categorías de riesgo. Aquí se analizan específicamente los riesgos de liquidez y de interés. El riesgo de cambio es de escaso significado relativo en la actividad del Banco, como puede deducirse de los cuadros anteriores.

El riesgo de falta o pérdida de liquidez se deriva de la existencia de posibles desfases temporales entre el calendario previsible de

#### **Control permanente de la liquidez del balance y del riesgo de interés**

### Cuadro 15. Sensibilidad del balance a la variación de los tipos de interés

(Datos absolutos en millones de pesetas)

	Sensibilidad			Plazos para posibles cambios de tipo en los saldos sensibles				
	Total al 31.12.97	Saldos no sensibles	Saldos sensibles	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
<b>Activo</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales .....	3.582	3.582	-	-	-	-	-	-
Deudas del Estado .....	5.493	-	5.493	-	1.288	278	797	3.130
Entidades de crédito .....	50.011	1.514	48.497	18.524	14.577	5.662	9.148	586
Créditos sobre clientes .....	176.957	3.020	173.937	22.668	22.773	13.134	19.411	95.951
Obligaciones y otros valores de renta fija...	829	(4)	833	-	19	13	704	97
Acciones y otros títulos de renta variable ...	8	8	-	-	-	-	-	-
Participaciones .....	-	-	-	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	29	29	-	-	-	-	-	-
Activos inmateriales .....	36	36	-	-	-	-	-	-
Activos materiales .....	4.443	4.443	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación .....	1.894	1.894	-	-	-	-	-	-
Otros activos .....	2.083	2.083	-	-	-	-	-	-
Total .....	245.365	16.605	228.760	41.192	38.657	19.087	30.060	99.764
<b>Pasivo</b>								
Entidades de crédito .....	13.322	297	13.025	5.208	2.235	84	497	5.001
Débitos a clientes .....	197.020	63.365	133.655	57.753	57.324	4.656	10.152	3.770
Otros pasivos .....	635	635	-	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación .....	2.035	2.035	-	-	-	-	-	-
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.952	1.952	-	-	-	-	-	-
Fondo para riesgos bancarios generales....	-	-	-	-	-	-	-	-
Recursos propios .....	25.568	25.568	-	-	-	-	-	-
Beneficio neto del ejercicio .....	4.833	4.833	-	-	-	-	-	-
Total .....	245.365	98.685	146.680	62.961	59.559	4.740	10.649	8.771
<b>Medidas de sensibilidad</b>								
Diferencial absoluto .....	(82.080)	82.080	(21.769)	(20.902)	14.347	19.411	90.993	
(Activo menos pasivo, en cada plazo)								
Diferencial relativo (%) .....	(33,45)	33,45	(8,87)	(8,52)	5,85	7,91	37,08	
(Diferencial absoluto en % del activo total)								
Cobertura (%) .....	16,83	155,96	65,42	64,91	402,68	282,28	1.137,43	
(Activo en % del pasivo, en cada plazo)								
<b>Pro memoria</b>								
Medidas de sensibilidad al 31.12.1996:								
Diferencial absoluto .....	(65.639)	65.639	(23.126)	(16.147)	15.977	15.973	72.962	
Diferencial relativo (%) .....	(27,76)	27,76	(9,78)	(6,83)	6,76	6,75	30,86	
Cobertura (%) .....	22,46	143,23	67,13	72,13	345,08	250,93	1.232,07	

maduración de los activos y el de exigibilidad de los pasivos. La función intermediadora de la banca exige, normalmente, desarrollar un pro-

ceso de adecuación de la oferta de ahorro a la demanda de inversión, ajustando importes y plazos; pero esa función no es eficiente si se

incurre en riesgo claro de falta de liquidez en un momento dado.

En el cuadro 14 se presenta la distribución relativa del balance del Banco al cierre de 1997 y 1996, separando pesetas de moneda extranjera, de acuerdo con los plazos de maduración o liquidez prevista de los diferentes activos y con los de exigibilidad contractual de los pasivos.

Los activos se han clasificado, en principio, de acuerdo con su calendario de vencimientos, pero teniendo en cuenta las posibles situaciones de morosidad. La inversión en valores privados de renta variable y en inmovilizado se ha clasificado como monetizable a largo plazo.

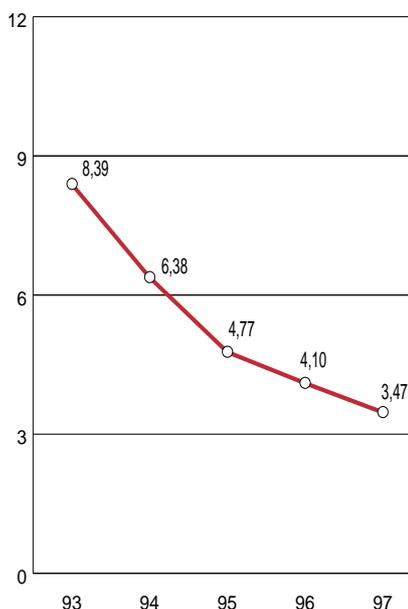
Todos los pasivos están clasificados atendiendo a su pura exigibilidad teórica, incluso sin tener en cuenta para nada el grado comprobado de estabilidad de los depósitos a la vista - cuentas corrientes y de ahorro - de clientes. El resultado que aparece en el cuadro es interpretable por sí mismo.

El riesgo de interés ha adquirido importancia en los últimos años, como consecuencia del desarrollo de los procesos de liberalización y globalización de los mercados financieros, coincidente en el tiempo con una gran volatilidad de los tipos de interés en esos mercados, y es de obligado análisis, seguimiento y control en períodos como los que han vivido los mercados españoles en los dos últimos años, en los que se han producido caídas sustanciales de los tipos en toda su gama de plazos.

Este riesgo se analiza estudiando la sensibilidad del balance a modificaciones en los tipos de interés. Dicho estudio es imprescindible para valorar el grado de estabilidad o volatilidad de los resultados en el tiempo.

El cuadro 15 de la página anterior presenta el balance del Banco al 31 de diciembre de 1997, clasificado de acuerdo con la sensibilidad de los activos y pasivos a variaciones en los tipos de interés, a diferentes horizontes de tiempo. Al pie del cuadro se mide la sensibilidad a los diferentes plazos, por diferencia absoluta y relativa (diferenciales) y por cociente entre activos y pasivos (cobertura), y se recogen los valores resultantes de idénticas medi-

**Fig. 9. Empleos reglamentados**  
(En % de los activos totales medios)



das en el balance de un año antes.

## Empleos reglamentados

Además del empleo improductivo que supone el cumplimiento del coeficiente de caja, los balances bancarios recogen todavía activos residuales derivados de coeficientes o normas establecidos en épocas pasadas.

El peso de estos activos es importante, aunque se ha ido reduciendo año tras año. La figura 9 recoge su evolución para el Banco de Galicia en el último quinquenio.

Durante 1997, el conjunto de esos empleos reglamentados ha representado, en media, un 3,47 por ciento de los activos totales, por un importe absoluto de 8.278 millones de pesetas, de los que se han obtenido un rendimiento bruto global del 3,79 por ciento. En 1996 el peso medio de esa clase de empleos fue el 4,10 por ciento y su rendimiento el 4,07 por ciento.

En la actualidad se incluyen como empleos reglamentados los activos de cobertura del coeficiente de caja, los certificados de depósito del Banco de España suscritos obligadamente como

consecuencia de la reforma de ese coeficiente en 1990, y cantidades residuales correspondientes a activos en que se materializaba el antiguo coeficiente de inversión desaparecido en 1992.

El coeficiente de caja vigente desde septiembre de 1993 es el 2 por ciento de los recursos computables (básicamente recursos de clientes en pesetas), sin remuneración alguna.

La reforma y reducción sustancial a que fue sometido el coeficiente en 1990 llevó aparejada la suscripción obligatoria de una cantidad fija de certificados de depósito emitidos por el Banco de España, con un rendimiento nominal del 6 por ciento y vencimientos escalonados desde el año 1993 hasta el año 2000. En aplicación de esa disposición, el Banco de Galicia suscribió en marzo de aquel año certificados por importe de 9.718 millones de pesetas. De esta cifra se han amortizado hasta el 31 de diciembre de 1997, 5.257 millones de pesetas.

## Carteras de valores

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance

es de 6.359 millones de pesetas, tras haber disminuido en 936 millones en el año. Esta disminución es el resultado conjunto de una reducción de 706 millones en la cartera de deuda y de 230 millones en la de otros valores de renta fija. Por su parte, la de acciones y participaciones ha permanecido invariable.

En el cuadro 16 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, de acuerdo con su naturaleza y atendiendo a la titularidad de los emisores.

Siguiendo los principios contables en vigor, las carteras están valoradas a precios de mercado, cuando éstos son inferiores al valor de coste. Las minusvalías resultantes están cubiertas en su totalidad por los fondos de fluctuación de valores que figuran detallados en el cuadro. Contablemente no se reconocen, sin embargo, las plusvalías tácitas existentes.

## Inmovilizado material

En 1997, el inmovilizado material ha experimentado un incremento neto de 426 millones de

**Cuadro 16. Detalle de las carteras de valores a fin de año**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Deudas del Estado:	5.493	6.199	(706)	(11,4)
Certificados de depósito de Banco de España .....	4.461	5.705	(1.244)	(21,8)
Letras del Tesoro .....	1.000	459	541	117,9
Otras deudas anotadas .....	27	30	(3)	(10,0)
Otros títulos .....	5	5	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto) .....	-	-	-	-
Otros valores de renta fija:	829	1.059	(230)	(21,7)
De emisión pública .....	-	-	-	-
De entidades de crédito .....	142	191	(49)	(25,7)
De otros sectores residentes .....	691	877	(186)	(21,2)
De otros sectores no residentes .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(4)	(9)	5	(55,6)
Acciones y participaciones:	37	37	-	-
Acciones .....	8	8	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	29	29	-	-
Otras participaciones .....	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	-	-	-	-

### Cuadro 17. Evolución del inmovilizado

(Datos en millones de pesetas)

	Inmuebles			Mobiliario, máquinas e instalaciones		
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1995 ..	2.204	303	1.901	3.345	1.517	1.828
Aumentos .....	460	-	460	832	-	832
Disminuciones .....	(388)	(4)	(384)	(215)	(197)	(18)
Amortizaciones de 1996 .....	-	27	(27)	-	392	(392)
Saldo al 31 de diciembre de 1996 ..	2.276	326	1.950	3.962	1.712	2.250
Aumentos .....	824	-	824	599	-	599
Disminuciones .....	(495)	-	(495)	(521)	(478)	(43)
Amortizaciones de 1997 .....	-	22	(22)	-	437	(437)
Saldo al 31 de diciembre de 1997 ..	2.605	348	2.257	4.040	1.671	2.369

pesetas, partiendo de una inversión contable inicial de 4.200. Este crecimiento neto se detalla en el cuadro 17, en donde se recogen además los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

Al cierre de 1997, el valor de los activos

adjudicados en pago de deudas es de 799 millones de pesetas. Durante el año ha aumentado este saldo, por mayores adjudicaciones que realizaciones, en un importe neto de 173 millones de pesetas, y se han dotado al fondo constituido para posibles minusvalías 32 millones de pesetas, quedando dicho fondo situado en 141

### Cuadro 18. Posición media en los mercados monetarios en 1997 (medias diarias en cada mes)

(Saldos en millones de pesetas y tipos nominales en %)

Mes	Fondos prestados a intermediarios financieros		Fondos tomados a intermediarios financieros		Inversión en activos monetarios		Financiación de activos monetarios		Posición neta	
	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo	Saldo	Tipo
Enero .....	25.094	6,99	-	-	3.681	6,66	3.717	6,28	25.058	7,05
Febrero .....	22.456	6,90	-	-	3.115	6,35	3.986	6,13	21.585	6,96
Marzo .....	16.196	6,90	-	-	1.198	6,03	736	6,08	16.658	6,87
Abril .....	16.378	6,54	-	-	1.156	5,83	1.187	5,58	16.347	6,56
Mayo .....	13.535	6,58	-	-	1.334	5,65	1.806	5,60	13.063	6,62
Junio .....	16.607	6,21	-	-	1.975	5,50	3.223	5,37	15.359	6,29
Julio .....	14.941	6,21	6	5,47	1.758	5,36	657	5,37	16.036	6,15
Agosto .....	18.190	5,57	-	-	2.046	5,32	5.893	5,32	14.343	5,64
Septiembre .....	16.417	5,35	-	-	1.766	5,19	5.087	5,32	13.096	5,34
Octubre .....	15.690	5,22	86	5,06	2.372	5,09	4.458	5,11	13.518	5,23
Noviembre .....	8.175	5,18	1.075	5,24	1.899	5,07	4.458	5,07	4.541	5,23
Diciembre .....	9.616	5,10	2.072	4,99	1.311	5,00	4.458	5,00	4.397	5,22
Media del año 1997 .....	16.075	6,19	272	5,07	1.961	5,69	3.298	5,44	14.466	6,31
Pro memoria:										
Media del año 1996 .....	33.119	8,26	11	8,09	1.957	8,06	4.795	7,65	30.270	8,34

millones.

## Tesorería y mercados monetarios

El Banco de Galicia ha venido, tradicionalmente, financiando el crecimiento de las inversiones crediticias con el ahorro de clientes en forma de depósitos y manteniendo niveles excedentarios de liquidez en los mercados monetarios.

La aceleración reciente que ha experimentado el proceso de desintermediación en España, debido a la caída de los tipos de interés y a las modificaciones introducidas en el tratamiento fiscal de las plusvalías a mediados del año 1996, ha provocado una continuada reducción de los saldos de depósitos a plazo. Este fenómeno ha coincidido en el tiempo con un notable crecimiento de la demanda de crédito, a medida que se consolidaba la fase expansiva por la que atraviesa la economía española.

El efecto conjunto de ambos factores ha sido la absorción de los excedentes de liquidez, reduciéndolos en niveles muy importantes. Así,

frente a un excedente medio de liquidez de 30.270 millones de pesetas en 1996, colocado en los mercados monetarios, el de 1997 se ha situado en 14.466 millones de pesetas, es decir ha sufrido una reducción del 52,2 por ciento en el ejercicio.

### **Importante reducción del excedente de liquidez por efecto conjunto de la reducción de los depósitos a plazo y del crecimiento de la inversión**

En el cuadro 18 se detallan por meses los diferentes activos y pasivos que han dado lugar a ese excedente, con los correspondientes tipos de rendimiento y coste. En el mismo, se observa el descenso del excedente en el año, antes comentado.

## Riesgos sin inversión

Además de la inversión en descuentos y créditos, que supone una colocación de capitales ajenos a riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios que, al 31 de diciembre de 1997, totalizan 18.526 millones de pesetas, con una disminución del 1,2 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, después de deducir las provisiones para la cobertura del

**Cuadro 19. Riesgos sin inversión a fin de año**

Operaciones garantizadas	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Avales y otras cauciones prestadas:	17.199	92,83	17.497	93,35	(1,7)
Créditos dinerarios y de firma .....	757	4,09	1.265	6,75	(40,2)
Operaciones de comercio exterior .....	291	1,57	275	1,47	5,8
Aplazamiento de pago en compra-venta de bienes.....	659	3,56	1.171	6,25	(43,7)
Construcción de viviendas.....	14	0,08	30	0,16	(53,3)
Contratación de obras, servicios o suministros.....	695	3,75	817	4,36	(14,9)
Concurrencia a subastas.....	35	0,19	32	0,17	9,4
Obligaciones ante organismos públicos.....	9.027	48,72	7.728	41,23	16,8
Otras obligaciones .....	5.721	30,88	6.179	32,97	(7,4)
Créditos documentarios .....	1.537	8,30	1.489	7,94	3,2
Otros pasivos contingentes.....	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para insolvencias .....	210	1,13	242	1,29	(13,2)
Total.....	18.526	100,00	18.744	100,00	(1,2)
De ellos: Calificados de dudosa recuperación .....	117	0,63	158	0,84	(25,9)

riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 19 ofrece un detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de las operaciones que garantizan. Adicionalmente se da una información sobre el montante total de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación.

## Resultados y rentabilidad

Con objeto de analizar las políticas seguidas para la obtención de los resultados, así como sus factores explicativos y sus tendencias marginales, se dedica el presente capítulo al estudio de toda la información cuantitativa extraída de los documentos de control y seguimiento de la gestión.

**El margen de intermediación disminuye un 2,3 % en relación al del año anterior**

### La cuenta de resultados

En las Estadísticas Financieras se recogen

las cuentas de resultados de los últimos cinco ejercicios, adaptadas al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes al 31 de diciembre de 1997.

En el cuadro 20 se ofrece un resumen de los resultados de 1997, siguiendo las mismas pautas, comparados con los del año anterior.

Los productos de empleos han disminuido un 15,4 por ciento en 1997, con respecto a los del año anterior, mientras que los costes financieros lo han hecho en un 31,0 por ciento. Si de las cifras globales de costes financieros se eliminan los costes imputables al fondo interno para pensiones que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes, quedan los costes financieros reales en que se ha incurrido por el uso de los fondos de terceros. A ese nivel, el porcentaje de variación es prácticamente el mismo.

La caída experimentada por los productos y

**Cuadro 20. Resultados comparados**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Productos de empleos .....	18.943	22.399	(3.456)	(15,4)
Costes de recursos .....	7.084	10.264	(3.180)	(31,0)
Margen de intermediación .....	11.859	12.135	(276)	(2,3)
Productos netos de servicios .....	2.755	1.948	807	41,4
Resultados de operaciones financieras .....	135	170	(35)	(20,6)
Margen ordinario .....	14.749	14.253	496	3,5
Costes operativos:	5.491	5.333	158	3,0
Personal .....	3.927	3.849	78	2,0
Resto .....	1.564	1.484	80	5,4
Amortizaciones .....	459	419	40	9,5
Otros resultados de explotación (neto) .....	(485)	(636)	151	(23,7)
Margen de explotación .....	8.314	7.865	449	5,7
Amortizaciones y provisiones para insolvencias .....	714	923	(209)	(22,6)
Resultados extraordinarios (neto) .....	(80)	(120)	40	(33,3)
Beneficio antes de impuestos .....	7.520	6.822	698	10,2
Impuesto sobre sociedades .....	2.687	2.378	309	13,0
Beneficio neto .....	4.833	4.444	389	8,8

**Cuadro 21. Ingresos por servicios**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
Servicios inherentes a operaciones activas:	430	354	76	21,5
Descuento comercial.....	266	194	72	37,1
Otras operaciones activas .....	164	160	4	2,5
Prestación de avales y otras garantías .....	321	331	(10)	(3,0)
Servicios de gestión:	2.004	1.263	741	58,7
Mediación en cobros y pagos:	1.088	986	102	10,3
Cobro de efectos .....	462	454	8	1,8
Cheques .....	111	96	15	15,6
Adeudos por domiciliaciones.....	103	83	20	24,1
Medios de pago .....	314	269	45	16,7
Movilización de fondos .....	98	84	14	16,7
Compra-venta de moneda extranjera .....	16	21	(5)	(23,8)
Administración de activos financieros de clientes:	449	190	259	136,3
Fondos de inversión .....	324	136	188	138,2
Fondos de pensiones .....	48	31	17	54,8
Otros .....	77	23	54	234,8
Administración de cuentas a la vista .....	387	61	326	534,4
Otros .....	64	5	59	1.180,0
Total .....	2.755	1.948	807	41,4

los costes es el reflejo contable de la continuada reducción de tipos de interés en los mercados monetarios, de crédito y de ahorro. El margen de intermediación resultante totaliza 11.859 millones de pesetas tras caer un 2,3 por ciento entre uno y otro año.

Los productos netos derivados de la prestación de servicios crecen un 41,4 por ciento, llegando a los 2.755 millones de pesetas en 1997, con el desglose que figura en el cuadro 21. Los ingresos ligados a la administración de activos financieros de clientes aumentan un 136,3 por ciento, debido al extraordinario aumento de estos activos (básicamente fondos de inversión y de pensiones) hacia los que fluye la mayoría del ahorro desintermediado.

Excluidos esos ingresos y los derivados de operaciones activas o ligados a la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados han totalizado 1.876 millones de pesetas con un aumento del 33,6 por ciento sobre el año precedente. En la cifra

anterior se incluyen las comisiones obtenidas por la participación en el proceso privatizador de conocidas empresas públicas.

Los resultados de operaciones financieras, que han supuesto 135 millones de pesetas en 1997, frente a 170 millones en 1996, incluyen una amplia gama de conceptos, como son: los resultados derivados de la pura mediación financiera, es decir, de la actuación como intermediarios en la colocación de activos financieros adquiridos por cuenta propia a sus emisores, mediante la consecución de un diferencial entre los precios de compra y venta de los mismos; los resultados correspondientes a la enajenación de valores de renta fija o variable que no sean participaciones del grupo; y los beneficios o quebrantos producidos por otros instrumentos.

También se incluyen en operaciones financieras los resultados de diferencias de cambio que totalizan 101 millones de pesetas, un 36,5 por ciento más que en 1996.

**La gestión de fondos de inversión y fondos de pensiones aporta el 13,5 % de los ingresos por servicios**

### Cuadro 22. Detalle de gastos generales y tributos varios

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	Variación	
			Absoluta	En %
<b>Gastos generales:</b>				
Alquileres y servicios comunes.....	216	194	22	11,3
Comunicaciones.....	207	198	9	4,5
Conservación del inmovilizado .....	129	139	(10)	(7,2)
Gastos de informática .....	422	393	29	7,4
Impresos y material de oficina .....	55	51	4	7,8
Informes técnicos y gastos judiciales .....	34	30	4	13,3
Publicidad y propaganda .....	38	22	16	72,7
Seguros.....	9	9	-	-
Servicios de vigilancia y traslado de fondos.....	110	117	(7)	(6,0)
Viajes.....	60	66	(6)	(9,1)
Otros* .....	48	35	13	37,1
<b>Total .....</b>	<b>1.328</b>	<b>1.254</b>	<b>74</b>	<b>5,9</b>
<b>Tributos varios:</b>				
Arbitrios municipales.....	-	-	-	-
Impuesto sobre bienes inmuebles .....	7	6	1	16,7
Impuesto sobre actividades económicas.....	40	34	6	17,6
Impuesto sobre el valor añadido.....	183	184	(1)	(0,5)
Otros .....	6	6	-	-
<b>Total .....</b>	<b>236</b>	<b>230</b>	<b>6</b>	<b>2,6</b>

\* Deducidos los gastos recuperados de terceros no imputados a su correspondiente renglón

Al añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, se obtiene el margen ordinario que alcanza en 1997 los 14.749 millones de pesetas, un 3,5 por ciento más que el año precedente.

Los costes operativos, suma de costes de personal, gastos generales y tributos varios han crecido globalmente un 3,0 por ciento, absorbiendo el 37,2 por ciento del margen ordinario. En 1996 absorbieron el 37,4 por ciento. Los costes de personal han aumentado un 2,0 por ciento, los gastos generales un 5,9 por ciento y los tributos varios un 2,6 por ciento.

El cuadro 22 detalla las partidas más significativas de los dos últimos conceptos de costes operativos.

***La política de saneamientos, provisiones y amortizaciones asegura la máxima sanidad del balance***

Para llegar al margen de explotación que totaliza 8.314 millones de pesetas, un 5,7 por ciento más que el año anterior, es necesario deducir, además de los costes operativos, las amortizaciones del inmovilizado, que se han elevado a 459 millones de pesetas con un crecimiento relativo del 9,5 por ciento, y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 485 millones de pesetas, es inferior en un 23,7 a la cifra del año anterior. Este último concepto engloba 170 millones de pesetas como contribución al Fondo de Garantía de Depósito; 297 millones de aportación a la Fundación para Atenciones Sociales, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración el 20 de diciembre de 1979 con carácter permanente, modificado por acuerdos del Administrador Único de 1982 y 1991 en cuanto a la fundación beneficiaria; y otras cargas por un importe global de 18 millo-

nes de pesetas.

El capítulo amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 1.094 millones de pesetas, a las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados que, en 1997, han supuesto 380 millones de pesetas.

Por su parte, el capítulo resultados extraordinarios (neto) presenta por importe negativo de 80 millones de pesetas y está compuesto por los siguientes conceptos: resultados de enajenación de activos, cuya cifra en el año ha sido de 32 millones de pesetas; recuperación fondo de pensiones, por la cantidad de 29 millones; dotación a provisiones para otros fines por 108 millones de pesetas, como resultado neto de la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y de otras contingencias varias; y otros resultados varios con 33 millones de pesetas negativos.

Mención aparte merece la dotación para la cobertura de los compromisos por pensiones. El Banco de Galicia como el resto de los Bancos del Grupo, solo mantiene como fondo interno en sus balances, el importe necesario para cubrir al 100 por cien los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo en cada momento, y tiene suscrita una póliza de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza los pagos de las pensiones del personal pasivo.

En efecto, en octubre de 1995 el Banco Popular y sus bancos filiales decidieron modificar los criterios que habían sustentado desde 1980, en cuanto a la forma de cubrir los compromisos asumidos con su personal de complementar hasta un cierto importe las pensiones pagadas por la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad, orfandad o incapacidad permanente.

Hasta ese momento, todos los compromisos adquiridos con el personal pasivo y los compromisos potenciales con el personal en activo se cubrían con un fondo de provisión interno en los balances, dotado con cargo a los resultados anuales. Tras la aprobación de la ley del seguro en 1995, se decidió modifi-

car el criterio seguido hasta ese momento, formalizando sendos contratos de seguro con la compañía Allianz Ras que garantiza desde entonces la cobertura en el tiempo de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

Con cargo a los resultados anuales sólo se efectúan dotaciones al fondo interno en la medida en que varían los resultados del estudio actuarial que se realiza periódicamente, por modificación en las hipótesis de partida o en las tablas actuariales utilizadas, para asegurar la cobertura al 100 por cien de los compromisos resultantes. También se efectúan adeudos por este concepto cuando en el momento de la jubilación de un empleado, los compromisos aceptados son finalmente distintos de los estimados por los cálculos actuariales anteriores. Este no ha sido el caso para las jubilaciones anticipadas practicadas al amparo del plan extraordinario aplicado en 1997.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con adeudo a los resultados del año, por 53 millones de pesetas. De acuerdo con las normas en vigor, 82 millones aparecen registrados dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado calculados al tipo medio de rendimiento de los activos financieros, habiendo quedado como disponible un importe de 29 millones de pesetas.

El valor actuarial de los compromisos potenciales devengados con el personal en activo asciende a 949 millones de pesetas y el de los no devengados a 677 millones de pesetas, estando cubiertos ambos al 100 por cien por el fondo de provisión interno, que suma 1.626 millones de pesetas.

Como ha quedado dicho, los compromisos existentes con el personal pasivo están asumidos por la compañía de seguros Allianz Ras, para cuyo fin tiene constituidas unas reservas matemáticas de 1.298 millones de pesetas.

Una vez deducidos las amortizaciones y provisiones para insolvencias y los resultados extraordinarios, queda un beneficio antes de impuestos de 7.520 millones de pesetas, superior en un 10,2

**Los compromisos por pensiones devengadas y no devengadas, están cubiertas al 100 %**

**Cuadro 23. Cálculo del impuesto sobre sociedades**

(Datos en millones de pesetas)

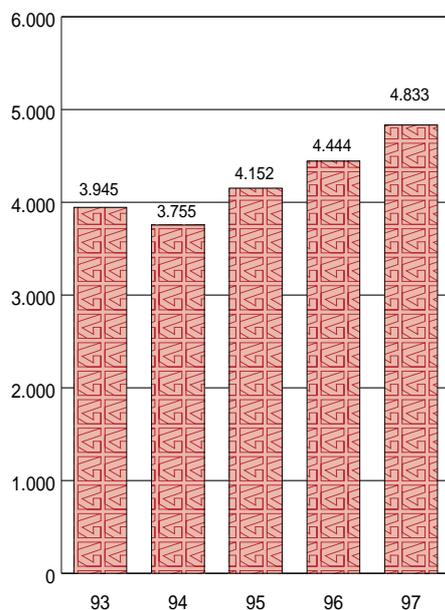
	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	7.520	6.822
Aumentos.....	232	216
Disminuciones .....	(144)	(168)
Base imponible .....	7.608	6.870
Cuota (35%) .....	2.663	2.404
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(3)	(2)
Por bonificaciones .....	(1)	(1)
Por inversiones .....	-	(44)
Cuota líquida .....	2.659	2.357
Ajustes por desfases temporales en los pagos y otros (neto) .....	28	21
Impuesto sobre sociedades.....	2.687	2.378

por ciento al de 1996.

La previsión calculada para el pago del impuesto sobre sociedades asciende a 2.687 millones de pesetas y es superior a la del año anterior en un 13,0 por ciento.

El cuadro 23 detalla el cálculo de esa previ-

**Fig. 10. Beneficio neto**  
(Millones de pesetas)



**El beneficio neto es superior en un 8,8 % al del año anterior**

sión a partir del beneficio contable, teniendo en cuenta los diferentes conceptos de ingresos y gastos que no tienen la condición fiscal de tales, en todo o en parte, y las deducciones que permite la ley.

Una vez deducida la previsión para el impuesto de sociedades, se llega a un beneficio neto en 1997 de 4.833 millones de pesetas, que es superior en un 8,8 por ciento al del año anterior.

En la figura 10 aparece la evolución del beneficio neto del Banco de Galicia en los cinco últimos años.

Con cargo al beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un dividendo de 632 pesetas por acción - en total 1.923 millones de pesetas - a las 3.042.900 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (pay-out) del 39,8 por ciento del beneficio obtenido.

## Rendimientos y costes

La disminución de tipos de interés en todos los mercados financieros operada en España a lo largo de 1997 y la fuga de depósitos a plazo hacia otros instrumentos financieros, básicamente fondos de inversión, constituyen el marco de referencia para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del Banco que se efectúa en este apar-

**Cuadro 24. Rendimientos y costes**

(Datos en millones de pesetas)

	1997				1996			
	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distribución (%)	Productos o costes	Tipos (%)
Letras del Tesoro y CEBES.....	6.024	2,53	356	5,91	7.774	3,35	494	6,35
Intermediarios financieros:	53.851	22,60	3.024	5,62	66.291	28,59	4.894	7,38
En pesetas .....	32.935	13,82	1.852	5,62	49.889	21,52	4.009	8,04
En moneda extranjera.....	20.916	8,78	1.172	5,60	16.402	7,07	885	5,40
Inversiones crediticias:	168.258	70,61	15.507	9,22	148.046	63,84	16.901	11,42
En pesetas .....	164.874	69,19	15.337	9,30	144.496	62,31	16.719	11,57
En moneda extranjera.....	3.384	1,42	170	5,02	3.550	1,53	182	5,13
Cartera de valores .....	810	0,34	56	6,91	1.299	0,56	110	8,47
Total empleos rentables (a) ...	228.943	96,08	18.943	8,27	223.410	96,34	22.399	10,03
Otros activos.....	9.351	3,92	-	-	8.485	3,66	-	-
TOTAL EMPLEOS.....	238.294	100,00	18.943	7,95	231.895	100,00	22.399	9,66
Intermediarios financieros:	9.288	3,90	534	5,75	8.916	3,84	638	7,16
En pesetas .....	8.220	3,45	512	6,23	7.736	3,33	609	7,87
En moneda extranjera.....	1.068	0,45	22	2,06	1.180	0,51	29	2,46
Recursos de clientes:	190.370	79,89	6.468	3,40	187.205	80,73	9.534	5,09
En pesetas .....	167.331	70,22	5.372	3,21	168.596	72,71	8.675	5,15
En moneda extranjera.....	23.039	9,67	1.096	4,76	18.609	8,02	859	4,62
Fondo de pensiones .....	1.736	0,73	82	4,72	1.580	0,68	92	5,82
Total recursos con coste (b) ..	201.394	84,52	7.084	3,52	197.701	85,25	10.264	5,19
Otros recursos .....	11.185	4,69	-	-	10.822	4,67	-	-
Recursos propios.....	25.715	10,79	-	-	23.372	10,08	-	-
TOTAL RECURSOS.....	238.294	100,00	7.084	2,97	231.895	100,00	10.264	4,43
Spread (a-b).....				4,75				4,84
Pro memoria:								
Empleos reglamentados.....	8.278	3,47	314	3,79	9.500	4,10	387	4,07

tado.

En el cuadro 24 se resumen los rendimientos y costes medios resultantes de cada empleo y recurso, en los dos últimos años, junto con la distribución relativa de los correspondientes saldos medios y los valores absolutos que sirven de base de cálculo.

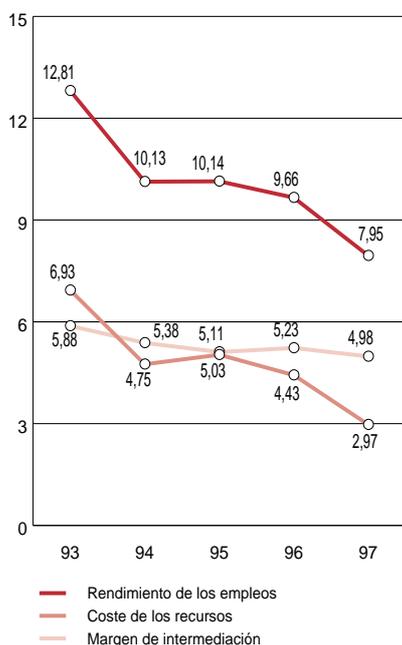
Los activos totales medios o volumen medio de negocio gestionado durante 1997, han ascendido a 238.294 millones de pesetas, con un aumento del 2,8 por ciento sobre los del año anterior.

El rendimiento medio de los empleos ha dis-

minuido 1,71 puntos al pasar del 9,66 por ciento en 1996 al 7,95 por ciento en 1997. El peso relativo de la inversión crediticia ha aumentado 6,77 puntos, al pasar del 63,84 por ciento en 1996 al 70,61 por ciento en 1997, mientras que su tipo medio ha disminuido 2,20 puntos, desde el 11,42 por ciento al 9,22 por ciento. El tipo de rendimiento de las inversiones crediticias en pesetas ha bajado 2,27 puntos, quedando en el 9,30 por ciento.

Por su parte, los empleos rentables, cuyo peso en el total de los empleos es del 96,08 por ciento, presentan un rendimiento del 8,27 por ciento en el año. El año anterior, el peso relativo fue del 96,34 por ciento y el rendimiento del

**Fig. 11. Margen de intermediación**  
(En % de los activos totales medios)



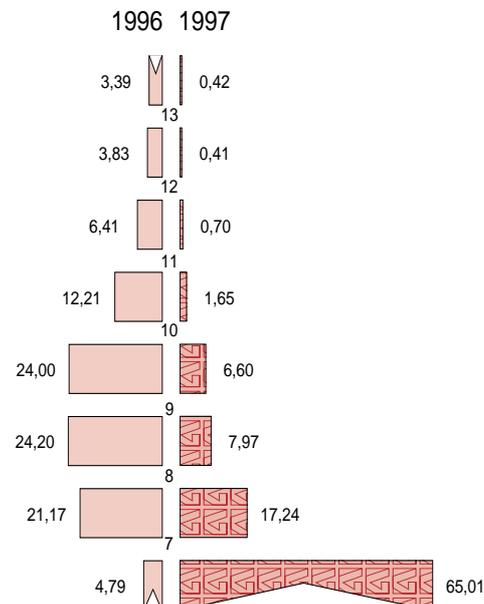
10,03 por ciento.

El coste medio de los recursos ha disminuido 1,46 puntos desde el 4,43 por ciento de 1996 hasta el 2,97 por ciento en 1997. El peso relativo de los recursos onerosos es del 84,52 por ciento con un coste medio del 3,52 por ciento. Esos mismos porcentajes fueron en 1996 del 85,25 y del 5,19 por ciento respectivamente.

El tipo de coste de los recursos de clientes ha disminuido 1,69 puntos, pasando del 5,09 por ciento en 1996 al 3,40 por ciento en 1997. El tipo de coste de los recursos de clientes en pesetas, que es la partida más importante del conjunto de los recursos, con un peso relativo del 70,22 por ciento, se sitúa en el 3,21 por ciento como media del año. Durante el año 1996 el peso fue del 72,71 por ciento y el tipo de coste del 5,15 por ciento.

Restando del tipo medio de rendimiento de los empleos rentables el tipo medio de coste de los recursos onerosos se obtiene un "Spread" de 4,75 puntos en 1997, frente a 4,84 puntos del año anterior.

**Fig. 12. Descuento comercial distribuido por tipos de interés (%)**



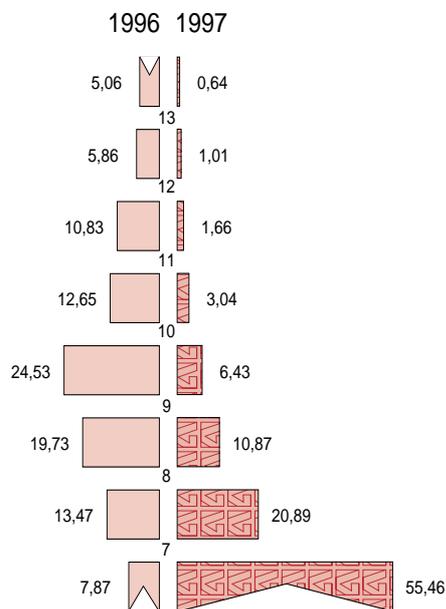
El margen de intermediación - diferencia entre el rendimiento medio de los empleos totales y el coste medio de los recursos totales - se sitúa en el 4,98 por ciento en 1997, siendo del 5,23 por ciento en 1996.

La figura 11 recoge la evolución del margen de intermediación en el último quinquenio, así como la de las magnitudes que dan lugar al mismo, esto es, el rendimiento de los empleos y el coste de los recursos.

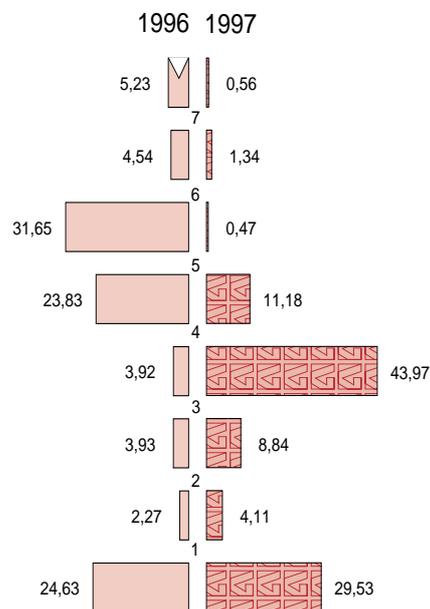
La información anterior, sin embargo, no es suficiente para tener una visión global de los tipos activos y pasivos practicados por el Banco en sus inversiones crediticias y en sus depósitos de clientes. Hay que completar esa información con datos sobre el grado de dispersión de los tipos aplicados.

En la figura 12 se detallan las distribuciones relativas del papel comercial descontado por el Banco de Galicia durante los años 1996 y 1997 por tramos de tipos de interés aplicados. La figura 13 recoge las correspondientes distribuciones, por tipo de rendimiento global - interés más comisión -, de las pólizas de crédito y prés-

**Fig. 13. Pólizas de crédito y préstamo vigentes a fin de año, distribuidas por tipos de rendimiento (%)**



**Fig. 14. Distribución de los depósitos de clientes en pesetas por tipos de coste, a fin de año (%)**



tamo vigentes al final de ambos años.

La simple observación de los gráficos y de la información numérica que incluyen es suficientemente ilustrativa. Basta añadir para completarla, que el tipo medio de interés resultante en el caso del papel descontado ha sido del 7,08 por ciento en 1997, frente al 9,49 por ciento del año anterior. Al sumar el valor medio de las comisiones de descuento, que el gráfico no recoge, esos tipos se convierten en unos rendimientos globales del 7,92 por ciento para 1997 y del 10,07 por ciento para 1996.

Por lo que respecta a las pólizas de crédito y préstamos, el tipo medio de rendimiento - interés más comisión - ha resultado ser el 9,23 por ciento en 1997, cuando era el 11,85 por ciento un año antes.

**La rentabilidad de gestión aumenta en un entorno de reducción progresiva de tipos de interés en los mercados financieros**

Finalmente la figura 14 recoge la distribución de los depósitos de clientes en pesetas, por tipos de coste, al final de 1996 y 1997. El tipo medio de coste de estos depósitos era el 3,08 por ciento en 1997, estando situado en el 4,94 por ciento doce

meses antes.

Toda la información recogida hasta aquí permite valorar en sus propios términos la gestión del Banco, en un entorno crecientemente competitivo, en el que la evolución a la baja de los tipos de interés en los mercados de crédito y ahorro induce a una presión constante sobre los márgenes correspondientes al negocio bancario típico.

**Rentabilidad de gestión**

El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 24 para llegar a determinar, por comparación del beneficio neto con los activos totales medios, la rentabilidad neta final de gestión (ROA), que ha sido en 1997 del 2,03 por ciento, 0,11 puntos más que la del año anterior. Los porcentajes y variaciones que aparecen en el cuadro en forma de cascada, son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

**Cuadro 25. Rentabilidad de gestión**

(Datos en % de los activos totales medios)

	1997	1996	Diferencia
Rendimiento de los empleos.....	7,95	9,66	(1,71)
Coste de los recursos .....	2,97	4,43	(1,46)
Margen de intermediación .....	4,98	5,23	(0,25)
Rendimiento neto de servicios.....	1,15	0,84	0,31
Rendimiento neto de operaciones financieras.....	0,06	0,07	(0,01)
Margen ordinario.....	6,19	6,14	0,05
Costes operativos: Personal .....	1,65	1,66	(0,01)
Resto .....	0,66	0,64	0,02
Amortizaciones.....	0,19	0,18	0,01
Otros resultados de explotación (neto).....	(0,20)	(0,27)	0,07
Rentabilidad de explotación.....	3,49	3,39	0,10
Otros resultados (neto) .....	-	(0,02)	0,02
Provisiones y saneamientos (neto).....	0,33	0,43	(0,10)
Rentabilidad antes de impuestos .....	3,16	2,94	0,22
Impuesto sobre el beneficio .....	1,13	1,02	0,11
Rentabilidad neta final (ROA).....	2,03	1,92	0,11

**Análisis causal de la variación del beneficio**

El cuadro 26 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre cómo se ha conseguido el beneficio de 1997.

El signo de las cifras que aparecen en el cuadro viene fijado en todos los casos, por el sentido de su contribución al beneficio. Para una correcta interpretación de las cifras debe tenerse en cuenta, además, que la columna referida a la variación de tipos engloba conceptos de diverso significado. En los renglones correspondientes a produc-

**Cuadro 26. Análisis causal de la variación del beneficio neto entre 1996 y 1997**

(Datos en millones de pesetas)

Variación en...	Por variación en volumen de negocio	Por variación en distribución de empleos y recursos	Por variación en tipos	Variación total
Productos de empleos.....	618	461	(4.535)	(3.456)
Costes de recursos.....	(283)	100	3.363	3.180
Margen de intermediación.....	335	561	(1.172)	(276)
Productos de servicios.....	54	-	753	807
Resultados de operaciones financieras.....	5	-	(40)	(35)
Margen ordinario .....	394	561	(459)	496
Costes operativos .....	(147)	-	(11)	(158)
Amortizaciones .....	(12)	-	(28)	(40)
Otros resultados de explotación (neto).....	(18)	-	169	151
Margen de explotación.....	217	561	(329)	449
Amortizaciones y provisiones para insolvencias ..	(25)	-	234	209
Resultados extraordinarios (neto).....	(3)	-	43	40
Beneficio antes de impuestos .....	189	561	(52)	698
Impuesto sobre sociedades.....	(66)	(195)	(48)	(309)
Beneficio neto.....	123	366	(100)	389
Variación en % .....	2,8	8,2	(2,2)	8,8

tos de empleos, costes de recursos y margen de intermediación se recoge el efecto sobre los resultados debido a las variaciones en los tipos medios de rendimiento y coste entre ambos años. El resto de la columna mide el impacto que ha tenido sobre los resultados la variación en el porcentaje que representa cada renglón sobre los activos totales medios; este peso tiene características diversas según el concepto de ingreso o de gasto a que se refiere. Finalmente, en la línea correspondiente a impuestos de esa columna se acumula el efecto de las diferencias entre uno y otro año en la presión fiscal aparente, por comparación al tipo teórico del 35 por ciento.

El beneficio neto ha aumentado 389 millones de pesetas entre 1996 y 1997, y ese incremento es el resultado final neto de las siguientes causas: un mayor volumen gestionado de activos ha aportado 123 millones de pesetas; las variaciones experimentadas en la distribución relativa de recursos y empleos, supuesto que no hubiesen variado los tipos medios de rendimiento y coste, han añadido 366 millones de pesetas; y las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento, coste y gasto han tenido un efecto neto negativo final de 100 millones de pesetas.

La última cifra es la resultante neta de un conjunto complejo de efectos de diferente intensidad y sentido, que aparecen individualizados en la correspondiente columna del cuadro 26.

Es útil analizar estos efectos por separado, empezando por el más inmediatamente evidente de la comentada reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, el margen de intermediación ha experimentado una reducción de 1.172 millones de pesetas, importe en el que ha excedido la caída de los productos de empleos a la disminución de los costes financieros. Si este impacto no ha acabado trasladándose a la cuenta de resultados en su totalidad ha sido debido, exclusivamente, a que se ha podido compensar en parte con una decidida optimización en el uso de los recursos disponibles que han aportado 561 millones de pesetas y a un mayor volumen de negocio, que ha supuesto 335 millones adicionales.

Del resto de los conceptos, han aportado incrementos al beneficio el mayor peso relativo de los productos de servicios; otros resultados de explotación (neto); las menores necesidades de saneamientos y provisiones y los resultados extraordinarios (neto).

Por su parte, las operaciones financieras, los costes operativos, las amortizaciones y la mayor presión fiscal aparente han tenido un efecto reductor.

En su conjunto, el cuadro 26, al combinar los efectos derivados del volumen de negocio, la gestión de los recursos y empleos, la influencia de las variaciones en los tipos de interés, la recuperación de fallidos y las decisiones de gestión que están

**Cuadro 27. Eficiencia operativa**

(Datos en % del margen ordinario)

	1997	1996	1995	1994	1993
Margen de intermediación .....	80,41	85,14	83,87	84,53	86,36
Productos de servicios y otros.....	19,59	14,86	16,13	15,47	13,64
Margen ordinario .....	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos .....	(37,23)	(37,42)	(36,98)	(38,22)	(36,03)
Amortizaciones.....	(3,11)	(2,94)	(2,52)	(2,61)	(2,73)
Otros resultados de explotación .....	(3,29)	(4,46)	(4,07)	(3,32)	(2,51)
Saneamientos y provisiones .....	(5,38)	(7,02)	(9,76)	(10,39)	(11,30)
Resultados varios .....	(0,01)	(0,30)	0,87	(0,31)	0,09
Impuesto sobre sociedades .....	(18,22)	(16,68)	(16,50)	(15,24)	(16,91)
Beneficio neto.....	32,76	31,18	31,04	29,91	30,61

**Cuadro 28. Valor añadido al PNB**

	1997		1996		Variación en %
	Millones	%	Millones	%	
Remuneración al trabajo (coste para el Banco) .....	3.927	29,8	3.849	31,1	2,0
Impuestos directos a cargo del Banco .....	2.740	20,8	2.423	19,6	13,1
Dividendos .....	1.923	14,6	1.789	14,4	7,5
Excedente (benef. retenido, amortizac. y provisiones).....	4.571	34,8	4.320	34,9	5,8
<b>Total .....</b>	<b>13.161</b>	<b>100,0</b>	<b>12.381</b>	<b>100,0</b>	<b>6,3</b>

detrás de la evolución de los servicios y de la productividad, constituye una detallada fotografía de las actuaciones que han sido necesarias para hacer frente a las circunstancias del ejercicio.

### Eficiencia operativa

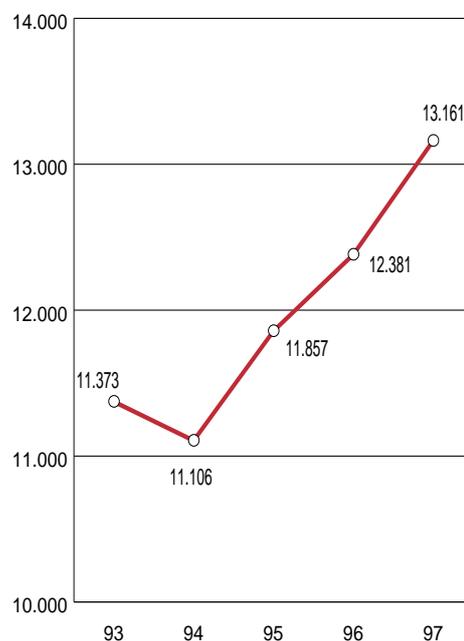
Como complemento al análisis de la rentabilidad de gestión, el cuadro 27 aplica una específica metodología a la cuenta de resultados del Banco de Galicia, para definir su nivel de eficiencia operativa y su evolución en el tiempo.

Se dice que una unidad económica es eficiente cuando maximiza la producción (output) para un uso de factores dado (input), o cuando minimiza el uso de factores para conseguir un determinado nivel de producto. La propiedad de eficiencia así definida es de carácter técnico, ajena a cualquier juicio de valor.

En el sector bancario es frecuente asociar el nivel de producción al volumen total de activos, aunque la producción bancaria no puede ser otra cosa que el valor monetario de los servicios financieros netos prestados a los clientes, es decir, la cifra de "margen ordinario" de la cuenta de resultados. La mayor o menor eficiencia de un banco se debe medir, pues, por el peso relativo de sus diferentes costes, sobre la magnitud anterior, y por los márgenes netos resultantes.

Una vez definido el margen ordinario como suma del margen de intermediación, los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, el cuadro 27 expresa - en porcentaje de esa cifra de producción - el peso de los diferentes costes, gastos y otros resultados que

**Fig. 15. Valor añadido al PNB**  
(Millones de pesetas)



son imputables operativamente a la obtención de los productos.

### Valor añadido al Producto Nacional

Como resumen de los apartados anteriores en los que se han analizado detalladamente los resultados conseguidos, el cuadro 28 presenta la clasificación por destinatarios del valor añadido por el Banco al Producto Nacional Bruto en los dos últimos años.

El valor añadido en 1997 ha totalizado 13.161 millones de pesetas, con un aumento

**Cuadro 29. Evolución de la rentabilidad**

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
					De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	ROIF	ROFL
1993.....	3.945	189.403	16.508	11,5	2,08	23,90	6,50	17,40
1994.....	3.755	197.388	18.820	10,5	1,90	19,95	4,92	15,03
1995.....	4.152	219.325	20.935	10,5	1,89	19,83	5,12	14,71
1996.....	4.444	231.895	23.372	9,9	1,92	19,01	4,77	14,24
1997.....	4.833	238.294	25.715	9,3	2,03	18,79	3,94	14,85

nominal del 6,3 por ciento sobre el año anterior. Habida cuenta de que la inflación media puede cifrarse en un 1,9 por ciento, el incremento real ha sido del 4,3 por ciento.

La figura 15 representa la evolución del valor añadido del Banco en los últimos cinco años.

### Medidas finales de rentabilidad

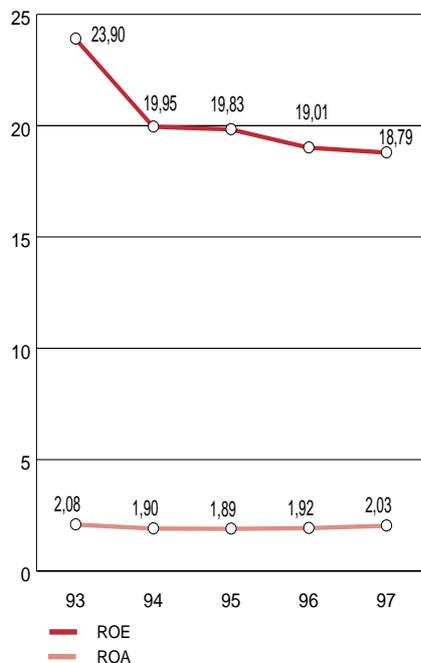
El cuadro 29 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la de los activos totales medios y los recursos

propios medios en ese período, con las correspondientes medidas finales de rentabilidad.

Si se compara el beneficio neto con los recursos propios medios se obtiene la rentabilidad de los recursos propios (ROE), que en 1996 fue del 19,01 por ciento y en 1997 del 18,79 por ciento, con un apalancamiento efectivo de 9,9 veces en 1996 y 9,3 veces en 1997. El coeficiente de apalancamiento es equivalente al valor inverso de la relación entre los recursos propios medios y los recursos totales medios con que se han financiado los activos.

En la figura 16 aparece la evolución de la rentabilidad neta final de gestión (ROA) y de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) en el último quinquenio.

**Fig. 16. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE)**  
(En %)



La rentabilidad de los recursos propios se puede descomponer en dos elementos que permiten identificar mejor el impacto que sobre ella producen las decisiones de inversión, de un lado, y las de financiación, por otro. El primero determina la rentabilidad de los fondos invertidos (ROIF), como relación entre el beneficio neto más los costes financieros netos de impuestos y los activos totales medios, reflejando a la vez la "productividad" y la "eficiencia" de las operaciones activas. El segundo mide la rentabilidad del apalancamiento (ROFL). La suma de ambos es igual a la rentabilidad de los recursos propios antes calculada.

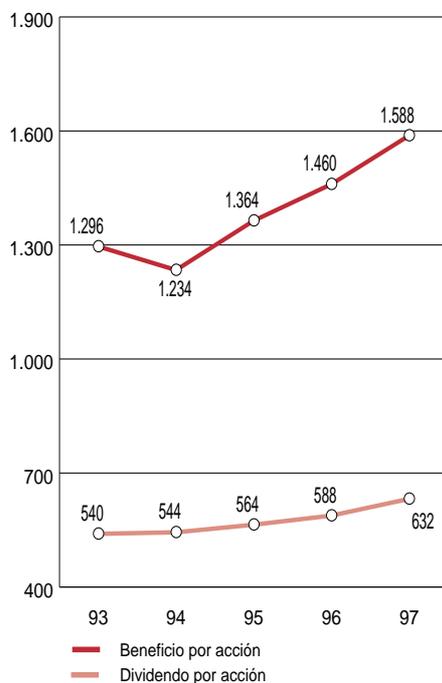
En 1996 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 4,77 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 14,24 por ciento. En 1997 la rentabilidad de los recursos pro-

**Cuadro 30. Datos por acción**

(Datos en pesetas)

Año	Cash-flow	Beneficio	Dividendo	Valor con- table*	Cotización		
					Máxima	Mínima	Última
1993 .....	2.658	1.296	540	6.184	10.060	6.600	9.960
1994 .....	2.515	1.234	544	6.880	10.800	9.850	10.300
1995 .....	2.724	1.364	564	7.681	11.420	10.360	11.400
1996 .....	2.819	1.460	588	8.554	14.260	11.360	13.710
1997 .....	3.035	1.588	632	9.359	20.600	13.500	20.300

\* Después de la distribución de beneficios de cada año.

**Fig. 17. Beneficio y dividendo por acción**  
(Pesetas)

pios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,94 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés en los mercados, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero del 14,85 por ciento.

### Resultados por acción

El beneficio por acción es de 1.588 pesetas en 1997, con un incremento del 8,8 por ciento sobre el año anterior.

El dividendo por acción que se propone a la Junta General es de 632 pesetas brutas. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se ha hecho un pago de 148 pesetas en septiembre de 1997 y otro, en diciembre del mismo año, de 156 pesetas, quedando otros dos pagos de 164 pesetas, cada uno, en los meses de marzo y junio de 1998.

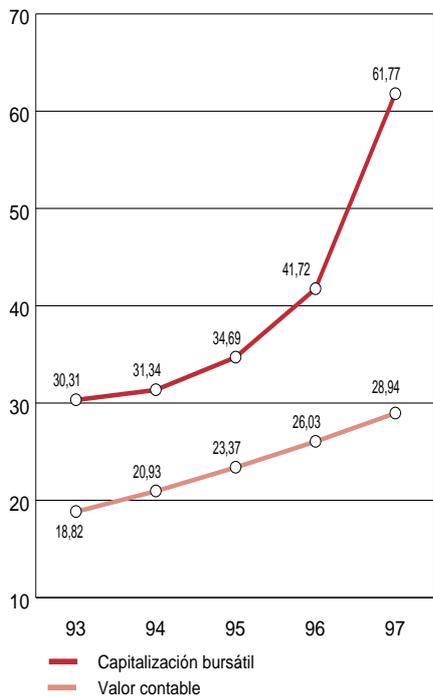
El dividendo que se propone es superior en un

**Cuadro 31. Valoración de las acciones\***

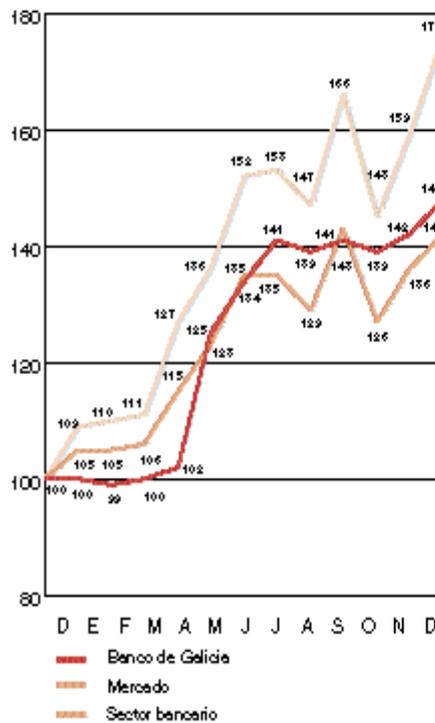
Año	Número de acciones	Cash-flow	Cotización como múltiplo de ...		Rentabilidad en dividendo (%)	Tasa de capitalización del beneficio (%)
			Beneficio (PER)	Valor Contable		
1993 .....	3.042.900	3,7	7,7	1,6	5,42	13,01
1994 .....	3.042.900	4,1	8,3	1,5	5,28	11,98
1995 .....	3.042.900	4,2	8,4	1,5	4,95	11,96
1996 .....	3.042.900	4,9	9,4	1,6	4,29	10,65
1997 .....	3.042.900	6,7	12,8	2,2	3,11	7,82

\* Ratios calculados sobre cotización última.

**Fig. 18. Valor contable y capitalización bursátil**  
(Miles de millones de pesetas)



**Fig. 19. Índices bursátiles en 1997**  
(Datos a fin de cada mes)



7,5 por ciento al del año 1996.

En el cuadro 30 se detalla la evolución del beneficio y del dividendo por acción en el último quinquenio, junto a la de otros datos significativos.

En la figura 17 se recoge la evolución de las dos magnitudes anteriores en el quinquenio.

### Valoración de las acciones por el

### mercado

La última cotización de las acciones del Banco en 1997 ha sido de 20.300 pesetas por acción, un 48,1 por ciento más alta que a principio de año. Teniendo en cuenta los dividendos percibidos en el período, la variación ha sido un incremento del 52,4 por ciento. El índice total de la Bolsa de Madrid ha mejorado un 45,4 por ciento y el del sector bancario un 80,1 por ciento.

En el cuadro 30 se recoge la evolución de la

## Objetivos y políticas de gestión. Estrategias y perspectivas.

cotización de las acciones del Banco en los últimos cinco años y en el cuadro 31 la información de detalle necesaria para contrastar la valoración otorgada por el mercado al resultado de la gestión.

La figura 18 muestra la evolución del valor contable en libros del Banco de Galicia y de su capitalización bursátil en el último quinquenio.

La figura 19 refleja la evolución de la cotización de la acción del Banco de Galicia en 1997, en forma de índice a fin de cada mes, comparada con la evolución del índice general de la Bolsa de Madrid y del índice del sector bancario, en el mismo período.

Como ya es conocido, el Banco de Galicia está integrado en un grupo financiero que funciona con unidad de dirección y de gestión, con servicios técnicos y administrativos centralizados, y cuyos objetivos y estrategias para alcanzarlos, son comunes a todas las entidades que lo componen. El Grupo está encabezado por el Banco Popular Español, y forman parte del mismo, cinco bancos regionales españoles - los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, y Vasconia, además del propio Banco de Galicia-, un banco francés - Banco Popular Comercial -, un banco especializado en la financiación hipotecaria - Banco Popular Hipotecario -, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. En el banco francés, en el hipotecario y en algunas de estas sociedades, el Popular comparte la propiedad y la gestión con entidades internacionales de primera fila.

El Grupo tiene concentrada vocacionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico al por menor, es decir, en la oferta atomizada de transformación del ahorro en crédito y en la prestación de toda la gama de servicios bancarios y financieros a su clientela actual y potencial, con la cuenta de resultados y la calidad de servicio como únicos marcos de referencia de los procesos de decisión.

Las políticas de gestión a corto plazo del Grupo, y por lo tanto del Banco de Galicia, se concretan en los

siguientes puntos: defensa de la capacidad de captación de nuevo ahorro de clientes; reestructuración de activos y pasivos del balance para optimizar el uso de recursos disponibles; ampliación de la capacidad de concesión de créditos, sin merma de la calidad del riesgo; mejora permanente del servicio al cliente, como estrategia diferencial para la defensa de políticas de precios acordes con sus costes; y atención diaria a la presión que los tipos de interés a la baja ejercen sobre los márgenes, con el fin de minimizar el ajuste inevitable que imponen las nuevas condiciones del mercado.

Estas políticas a corto plazo se insertan, sin embargo, en estrategias de más largo alcance que, respetando las señas de identidad del Grupo y de cada una de las entidades que lo integran, permitan afrontar con éxito el futuro y defender los niveles alcanzados de rentabilidad, solvencia, eficiencia operativa y calidad del servicio.

A finales de 1995 el Grupo diseñó un plan global de actuación a medio plazo que, incorporando las políticas de gestión a corto antes mencionadas y poniendo a punto los medios necesarios, permitiera conseguir un crecimiento sostenible y rentable de la base del negocio. Este plan abarca prácticamente todas las áreas de gestión.

A continuación se describe brevemente la evolución del plan a lo largo del año 1997, de sus realizaciones y proyectos en curso, con idéntico criterio de clasificación que el reflejado en el informe correspondiente al ejercicio de 1996.

### Acción comercial

La actuación a pleno rendimiento de las unidades de promoción de negocio creadas en 1996, integradas por especialistas en estrecho contacto con la dirección de las oficinas operativas, unido a la potenciación de la oficina de marketing y a la disponibilidad de una base de datos relacional de clientes actuales y potenciales, ha completado la infraestructura básica sobre la que descansa toda la acción comercial del Grupo.

En 1997, el Banco de Galicia ha captado

35.565 nuevos clientes, un 53,8 por ciento más que el año anterior, lo que supone un incremento bruto del 21,9 por ciento de la base inicial de clientes. Las bajas derivadas del alto porcentaje todavía existente de clientela flotante no fidelizada deja, sin embargo, el crecimiento neto en el año en un 7,4 por ciento.

Pero tal vez el efecto más visible de la acción comercial desarrollada en el año se manifieste en el incremento de negocio en los segmentos de colectivos profesionales y de agrupaciones de pequeños industriales. En efecto, el número de clientes del Banco de Galicia integrados en estos colectivos ha aumentado en 1997 un 206,7 por ciento, el ahorro captado de los mismos ha crecido un 46,7 por ciento y la financiación que se les ha otorgado lo ha hecho en un 74,4 por ciento.

Además, la acción comercial sigue impulsando la expansión de los medios de pago y la facturación derivada de su uso, con especial énfasis en las tarjetas "affinity" y las tarjetas privadas. Por lo que se refiere a estas últimas, el Banco de Galicia ha continuado en 1997 con su política de expansión de la tarjeta Centrotiendas que sirve de instrumento de pago al pequeño comercio de la región gallega y que ha alcanzado un volumen de 41.646 tarjetas emitidas, un 21,8 por ciento más que un año antes, y 4.602 comercios afiliados con un incremento del 33,4 por ciento, que han generado una facturación de 1.714,5 millones de pesetas en el año, que supone un crecimiento del 91,1 por ciento sobre el año anterior.

Se han iniciado también en el año los preparativos necesarios para el funcionamiento inmediato de la red de colaboradores externos que se cita en el apartado siguiente, y se han puesto en marcha o estudiado campañas orientadas a la colocación masiva de determinados productos. En octubre se inició la campaña de planes de pensiones, con resultados satisfactorios hasta el momento y está a punto de lanzarse una campaña para potenciar el crédito personal. También a lo largo del año se llevaron a cabo campañas de ámbito local como la cuenta joven. Y por último, hay en estudio otras campañas específicas para la venta cruzada de productos y servicios, y para la captación de nuevos clientes a través del círculo de influencia de la clientela actual.

## Canales de distribución

La expansión del negocio bancario minorista tendrá que seguir descansando en el futuro, básicamente, sobre la red de oficinas, concebidas como pequeñas unidades de venta próximas al cliente, si se quiere mantener y potenciar la calidad y personalización del servicio. En 1997 el número de oficinas del Banco de Galicia no ha variado, pues tras haber abierto 4 oficinas nuevas ha cerrado otras 4. Las oficinas abiertas responden al nuevo diseño que se definió para toda la red del Grupo en 1996, orientado hacia la acción comercial directa y personalizada, y al que se está adaptando la red existente. La apertura de nuevas oficinas y la continuidad en el programa de reconfiguración de las antiguas le ha supuesto al Banco de Galicia una inversión de 211 millones de pesetas en 1997.

Es evidente, sin embargo, que las demandas del mercado, las nuevas tecnologías y el aumento de la competencia exigen, además, estar presentes y potenciar otros canales de distribución. En esta línea se inscribe la creación de una red de colaboradores externos, en su doble versión de agentes colaboradores que actuarán en plazas en que el Banco no tiene oficina tradicional y agentes comerciales en las plazas en las que ya está establecido.

Igualmente, a principios de 1997 empezó a operar el servicio de banca telefónica. La plataforma tecnológica integrada en que este servicio se inserta viene realizando, desde el primer momento, diversas actividades orientadas a la prestación de servicios complementarios a toda la red operativa del Grupo, entre las que cabe destacar el teleservicio (banca telefónica en sentido estricto), los servicios de banca electrónica y banca por Internet, y el telemarketing.

El teleservicio cuenta con un software que integra voz, telefonía y base de datos informáticos, con un sistema de reconocimiento y síntesis de voz de última generación, que permite a los usuarios realizar un amplio número de operaciones bancarias habituales, tanto consultas como transacciones. En 1997 se han alcanzado en el Grupo los 60 mil usuarios, con una media de 2.000 llamadas diarias y un tiempo que oscila entre los 24 segundos y poco más de 2 minutos, según las operaciones. El objetivo es llegar a toda la clientela que lo precise, dejando que sea el cliente el motor de su crecimiento.

La banca electrónica y la banca por Internet son dos soluciones alternativas que el Grupo ofrece a la clientela que demanda soluciones tecnológicamente avanzadas. Durante 1997, una buena parte de los clientes usuarios de banca electrónica tiene comunicación directa con los ordenadores centrales a través de Infovía y está en fase de inmediata aplicación su accesibilidad a través de Internet.

El telemarketing es una aplicación inserta en la misma plataforma tecnológica que los servicios anteriores, que desarrolla acciones de marketing telefónico y permite la ejecución simultánea de campañas de emisión y de recepción de todo tipo, mediante un software que administra automáticamente las llamadas.

### Equipo humano

Siendo las personas el activo básico de la empresa, el Banco de Galicia, al igual que el conjunto del Grupo, dedica sus mejores esfuerzos al rejuvenecimiento y capacitación de su plantilla, para orientarla hacia tareas comerciales, de dirección y de gestión, reduciendo al mínimo las labores administrativas.

En relación al rejuvenecimiento de la plantilla, hay que mencionar el plan extraordinario de jubilaciones anticipadas realizado en 1997, descrito en este informe.

Durante el año 1997 ha participado en acciones formativas especializadas el 95,4 por ciento de la plantilla del Banco de Galicia, con una inversión en formación de 81 millones de pesetas.

Al finalizar el año, el 56,5 por ciento de los empleados del Banco tiene responsabilidades directivas a diferentes niveles y el 23,3 por ciento del total tiene formación universitaria. El 49,2 por ciento de la plantilla tiene una antigüedad inferior a 10 años.

### Tecnología

En 1997 ha culminado la implantación del nuevo sistema de teleproceso en todas las oficinas del Grupo, con infraestructura tecnológica apoyada en redes de área local y base de datos relacional en tiempo real.

Con apoyo en la nueva infraestructura tecnológica, se han desarrollado en el año las aplicaciones necesarias para el análisis del riesgo sin utilización de

papeles, en un alto porcentaje de las operaciones. Este perfeccionamiento del circuito del riesgo, incluyendo el seguimiento del mismo, estará completado en los próximos meses.

También se ha implantado en 1997 un nuevo sistema de información electrónica, que permite la consulta y manejo de la información de gestión sin papel en los centros básicos de decisión. Esta aplicación y un nuevo sistema de correo electrónico podrán extenderse a toda la red operativa durante el presente año.

Los trabajos de adaptación de programas y aplicaciones a la futura moneda única y al nuevo milenio, consumirán gran parte de los recursos disponibles en el año 1998.

### Estrategia internacional

El Grupo viene concentrando tradicionalmente su actividad en el negocio bancario doméstico, con la excepción de la red de oficinas del Banco Popular Comercial en Francia, en asociación al 50 por ciento con el Banco Comercial Portugués, que tiene su origen histórico en la atención directa a la clientela de emigración.

Para atender a los clientes que tienen negocios en el extranjero siguiéndoles allí donde van, el Grupo ha desarrollado desde 1990 una serie de acuerdos globales de cooperación con bancos internacionales de primera fila, como alternativa a la presencia directa, mediante la apertura recíproca de despachos que promuevan la relación de negocio con los respectivos clientes, con seguimiento contable del volumen de negocio y de los resultados.

Los despachos son centros de beneficios compartidos que duplican el conocimiento de los respectivos mercados y ponen a disposición de los clientes sus redes totales de oficinas.

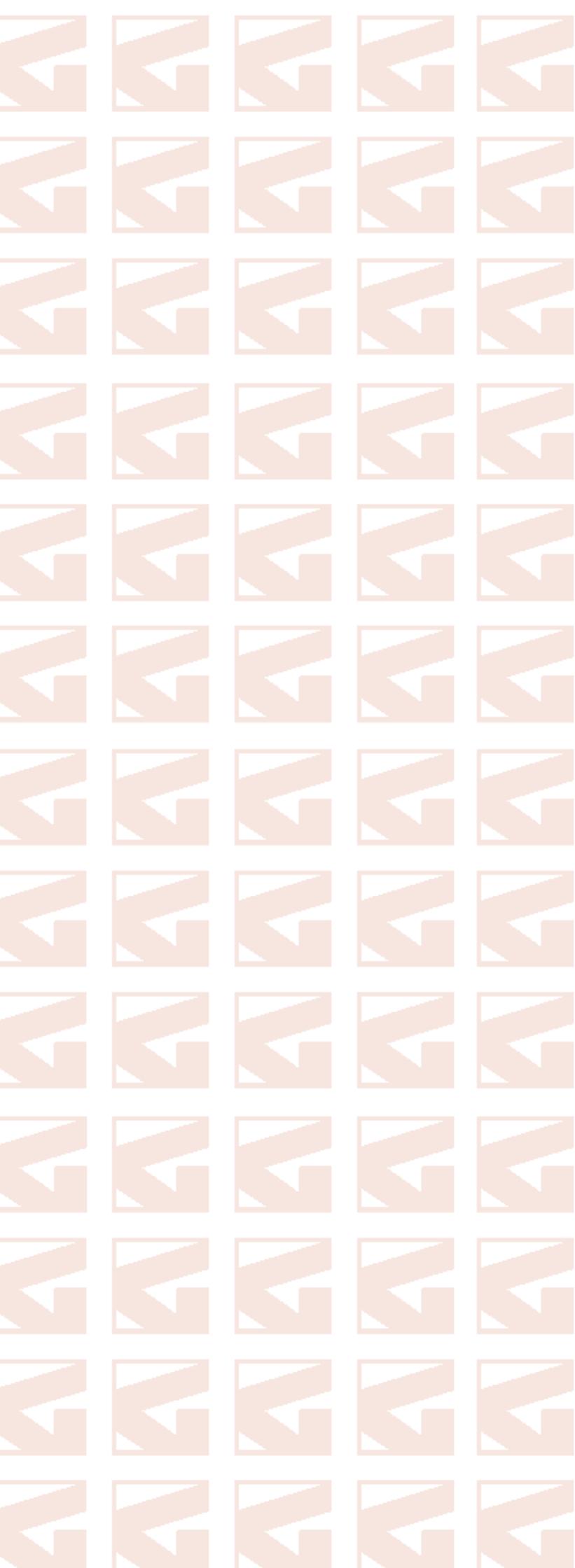
Hasta ahora se han desarrollado acuerdos con Hypobank, con cobertura en Alemania, Austria, Europa del Este y Sudeste Asiático, con Rabobank en Holanda, con Crédito Italiano en Italia, con Banque Centrale Populaire en Marruecos, con Caisse Desjardins en Canadá, con Banco Pinto e Sotto Mayor en Portugal, con Banco Crédito Inversiones en Chile, con Banco de Crédito del Perú y con Banco Popular de Puerto Rico (las mayores entidades financieras en sus respectivos países), y con Banco

Exterior de Venezuela. Los tres últimos se han formalizado en 1997. Lleva funcionando, además, varios años, un acuerdo de prestación recíproca de servicios con la Confederación Internacional del Crédito Popular.

Esos acuerdos suponen en la práctica que el Grupo dispone de una red virtual de 5.600 oficinas adicionales por todo el mundo y que los bancos citados tienen a su disposición la red del Grupo Popular en España. Los volúmenes de negocio generados por estos despachos alcanzan ya proporciones significativas en algunos de ellos y en todos los casos están en fase de rápida expansión.

Al margen de estos acuerdos globales, se han firmado hasta el momento 64 acuerdos con bancos europeos para el procesamiento automático de pagos de pequeño importe, en previsión de las necesidades que se derivarán, para los sistemas de pagos, de la entrada en vigor, en un futuro próximo, de la Unión Monetaria Europea.





**ESTADÍSTICAS FINANCIERAS**

## Balances de situación

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre				
	1997	1996	1995	1994	1993
Caja y depósitos en bancos centrales .....	3.582	5.179	4.688	4.789	3.814
Deudas del Estado:	5.493	6.199	8.600	25.420	13.418
Títulos de renta fija del Estado .....	5.493	6.199	8.600	25.424	13.418
Menos : Fondo para fluctuación de valores .....	-	-	-	(4)	-
Entidades de crédito:	50.011	63.866	70.161	49.202	61.874
Intermediarios financieros .....	50.011	63.866	70.161	49.202	61.874
Menos: Fondo para insolvencias .....	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes:	176.957	151.904	132.196	122.368	104.931
Inversiones crediticias:	179.602	154.435	134.716	124.425	106.675
Crédito a las Administraciones Públicas .....	1.874	5.096	5.236	5.238	2.275
Crédito a otros sectores residentes .....	174.195	144.980	124.890	115.083	100.896
Créditos a no residentes .....	1.527	1.355	990	903	660
Activos dudosos .....	2.006	3.004	3.600	3.201	2.844
Menos: Fondo para insolvencias .....	(2.645)	(2.531)	(2.520)	(2.057)	(1.744)
Obligaciones y otros valores de renta fija:	829	1.059	1.737	1.659	3.019
Títulos de renta fija .....	833	1.068	1.751	1.663	3.020
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros ...	(4)	(9)	(14)	(4)	(1)
Acciones y otros títulos de renta variable:	8	8	4	4	2
Acciones y otros .....	8	8	4	4	2
Menos: Fondo para fluctuación de valores .....	-	-	-	-	-
Participaciones .....	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo .....	29	29	29	29	29
Activos inmateriales .....	36	21	-	-	-
Activos materiales:	4.443	4.040	3.546	3.228	3.088
Inmovilizado .....	4.626	4.200	3.729	3.364	3.214
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros .....	(183)	(160)	(183)	(136)	(126)
Cuentas de periodificación .....	1.894	2.237	3.291	2.239	2.286
Otros activos .....	2.083	1.949	1.481	1.497	1.242
Total .....	245.365	236.491	225.733	210.435	193.703
<b>Pasivo</b>					
Entidades de crédito .....	13.322	10.299	9.394	10.658	5.269
Débitos a clientes:	197.020	193.674	185.928	171.883	162.490
Administraciones públicas .....	6.511	6.637	6.516	5.724	7.047
Otros sectores residentes .....	148.689	145.297	138.932	125.674	117.364
No residentes .....	41.820	41.740	40.480	40.485	38.079
Débitos representados por valores negociables .....	-	-	-	-	-
Otros pasivos .....	635	301	324	353	136
Cuentas de periodificación .....	2.035	2.449	3.182	2.498	2.739
Provisiones para riesgos y cargas:	1.952	1.950	1.817	2.454	2.266
Fondos de pensionistas .....	1.626	1.621	1.534	2.238	2.046
Otras provisiones y fondos .....	326	329	283	216	220
Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	344
Recursos propios .....	25.568	23.374	20.936	18.834	16.514
Beneficio del ejercicio .....	4.833	4.444	4.152	3.755	3.945
Total .....	245.365	236.491	225.733	210.435	193.703
<b>Pro memoria</b>					
Riesgos sin inversión:	18.526	18.744	18.550	16.957	15.814
Avales y otras cauciones prestadas .....	17.199	17.497	17.268	15.635	14.277
Créditos documentarios .....	1.537	1.489	1.508	1.495	1.704
Otros pasivos contingentes .....	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para insolvencias .....	(210)	(242)	(226)	(173)	(167)
Compromisos:	20.998	19.657	16.391	18.851	16.271
Disponible por terceros .....	20.998	19.272	15.849	17.381	16.271
Otros compromisos .....	-	385	542	1.470	-
Otros recursos de clientes intermediados .....	48.720	38.558	25.999	24.490	18.944

## Cuentas de resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996	1995	1994	1993
Intereses y rendimientos asimilados .....	18.927	22.388	22.245	19.990	24.260
- Intereses y cargas asimiladas:	7.084	10.264	11.030	9.379	13.130
De recursos ajenos .....	7.002	10.172	10.892	9.161	12.874
Imputables al fondo de pensiones .....	82	92	138	218	256
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	16	11	4	-	-
De acciones y otros títulos de renta variable .....	4	-	-	-	-
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	12	11	4	-	-
= <i>Margen de intermediación</i> .....	11.859	12.135	11.219	10.611	11.130
+ Productos de servicios:	2.755	1.948	1.902	1.714	1.527
Comisiones de operaciones activas .....	430	354	366	326	348
Comisiones de avales y otras cauciones .....	321	331	317	298	276
Productos de otros servicios (neto) .....	2.004	1.263	1.219	1.090	903
+ Resultados de operaciones financieras:	135	170	256	228	231
Negociación de activos financieros .....	34	96	90	70	67
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	-	-	(4)	4	(38)
Resultados de diferencias de cambio .....	101	74	162	162	126
= <i>Margen ordinario</i> .....	14.749	14.253	13.377	12.553	12.888
- Costes operativos:	5.491	5.333	4.947	4.798	4.644
Costes de personal .....	3.927	3.849	3.607	3.529	3.345
Gastos generales .....	1.328	1.254	1.136	1.078	1.115
Tributos varios .....	236	230	204	191	184
- Amortizaciones .....	459	419	337	327	352
+ Otros productos de explotación .....	-	-	53	102	165
- Otras cargas de explotación:	485	636	598	519	488
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	170	329	306	220	190
Atenciones estatutarias y otras .....	297	291	263	276	274
Otras cargas .....	18	16	29	23	24
= <i>Margen de explotación</i> .....	8.314	7.865	7.548	7.011	7.569
- Amortización y provisiones para insolvencias:	714	923	1.151	1.180	1.428
Dotación neta del periodo .....	1.094	1.168	1.359	1.413	1.525
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	380	245	208	233	97
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(80)	(120)	(38)	(163)	(16)
Resultados de enajenación de activos .....	32	18	74	48	12
Recuperación de fondo de pensiones .....	29	-	2	-	-
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	-	23	-	-	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	108	55	156	124	28
Otros resultados varios .....	(33)	(60)	42	(87)	-
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	7.520	6.822	6.359	5.668	6.125
- Impuesto sobre sociedades .....	2.687	2.378	2.207	1.913	2.180
= <i>Beneficio neto</i> .....	4.833	4.444	4.152	3.755	3.945
Dividendo .....	1.923	1.789	1.716	1.655	1.643
Beneficio retenido .....	2.910	2.655	2.436	2.100	2.302
Cash Flow .....	9.234	8.579	8.290	7.652	8.087

## Resultados trimestrales en 1997

(Datos en millones de pesetas)

	I	II	III	IV	TOTAL
Intereses y rendimientos asimilados .....	4.973	4.768	4.614	4.572	18.927
- Intereses y cargas asimiladas:	1.910	1.785	1.726	1.663	7.084
De recursos ajenos .....	1.889	1.764	1.706	1.643	7.002
Imputables al fondo de pensiones .....	21	21	20	20	82
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	12	-	-	4	16
De acciones y otros títulos de renta variable .....	-	-	-	4	4
De participaciones .....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo .....	12	-	-	-	12
= <i>Margen de intermediación</i> .....	3.075	2.983	2.888	2.913	11.859
+ Productos de servicios:	538	764	663	790	2.755
Comisiones de operaciones activas .....	88	98	100	144	430
Comisiones de avales y otras cauciones .....	82	82	86	71	321
Productos de otros servicios (neto) .....	368	584	477	575	2.004
+ Resultados de operaciones financieras:	33	37	34	31	135
Negociación de activos financieros .....	15	12	2	5	34
Menos: Saneamiento de valores y derivados .....	-	-	-	-	-
Resultados de diferencias de cambio .....	18	25	32	26	101
= <i>Margen ordinario</i> .....	3.646	3.784	3.585	3.734	14.749
- Costes operativos:	1.360	1.372	1.365	1.394	5.491
Costes de personal .....	984	989	970	984	3.927
Gastos generales .....	320	329	338	341	1.328
Tributos varios .....	56	54	57	69	236
- Amortizaciones .....	111	111	119	118	459
+ Otros productos de explotación .....	-	-	-	-	-
- Otras cargas de explotación:	119	121	121	124	485
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	43	42	42	43	170
Atenciones estatutarias y otras .....	74	74	74	75	297
Otras cargas .....	2	5	5	6	18
= <i>Margen de explotación</i> .....	2.056	2.180	1.980	2.098	8.314
- Amortización y provisiones para insolvencias:	251	221	169	73	714
Dotación neta del período .....	309	275	318	192	1.094
Menos: Recuperación de fallidos amortizados .....	58	54	149	119	380
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras .....	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto):	(52)	(60)	(13)	45	(80)
Resultados de enajenación de activos .....	6	6	9	11	32
Recuperación de fondo de pensiones .....	-	-	-	29	29
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones .....	9	34	14	(57)	-
Dotación a provisiones para otros fines .....	22	39	16	31	108
Otros resultados varios .....	(27)	7	8	(21)	(33)
= <i>Beneficio antes de impuestos</i> .....	1.753	1.899	1.798	2.070	7.520
- Impuesto sobre sociedades .....	619	691	648	729	2.687
= <i>Beneficio neto</i> .....	1.134	1.208	1.150	1.341	4.833
	-	-	-	-	-
Cash Flow .....	2.225	2.379	2.285	2.345	9.234

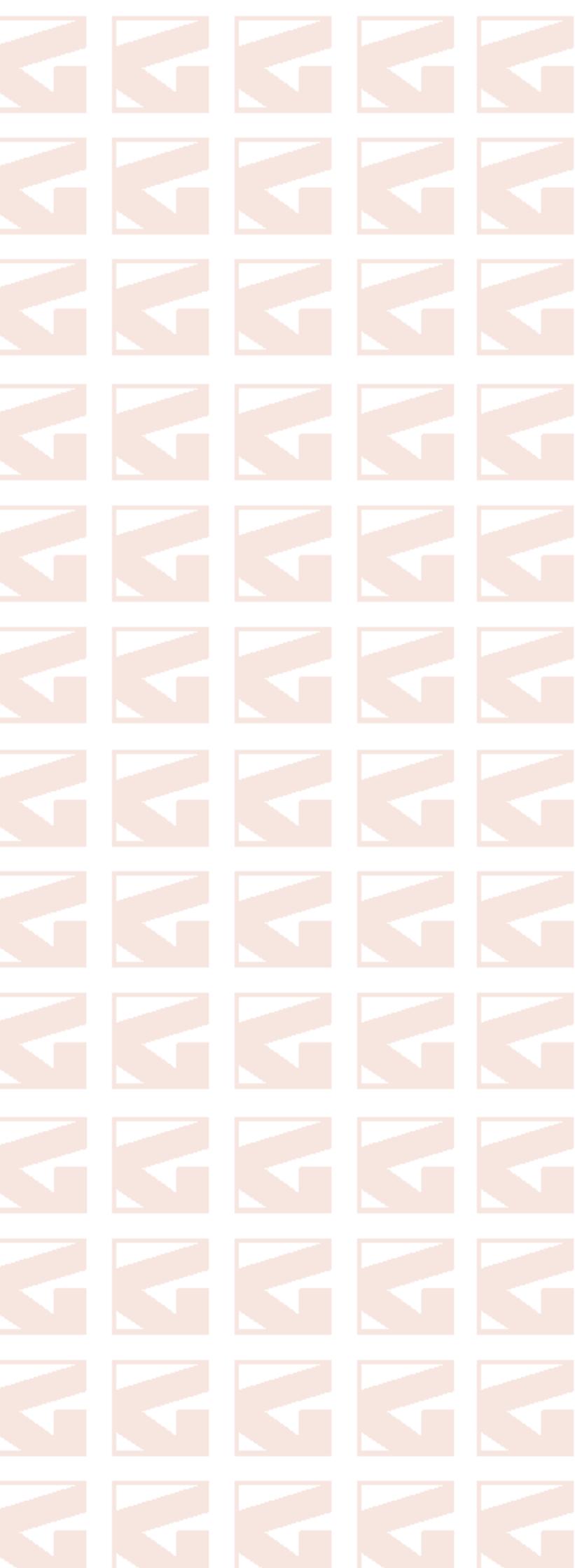
### Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación, contenido y presentación de este INFORME ANUAL. 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 Price Waterhouse, cuyo informe se publica en la página siguiente. 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.





## CUENTAS ANUALES

*(Documentación legal)*

Documento preparado de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas, Código de Comercio, Plan General de Contabilidad y Circular 4/1991 del Banco de España, para su aprobación y firma por el Consejo de Administración del Banco.

## Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en millones de pesetas)

Activo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	3.582	5.179
1.1. Caja .....	1.990	1.727
1.2. Banco de España .....	1.592	3.452
1.3. Otros bancos centrales .....	-	-
2. Deudas del Estado (*) .....	5.493	6.199
3. Entidades de crédito:	50.011	63.866
3.1. A la vista .....	1.673	1.747
3.2. Otros créditos .....	48.338	62.119
4. Créditos sobre clientes .....	176.957	151.904
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	829	1.059
5.1. De emisión pública .....	-	-
5.2. Otros emisores .....	829	1.059
Pro memoria: títulos propios .....	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	8	8
7. Participaciones:	-	-
7.1. En entidades de crédito .....	-	-
7.2. Otras participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	29	29
8.1. En entidades de crédito .....	-	-
8.2. Otras .....	29	29
9. Activos inmateriales:	36	21
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento ....	-	-
9.2. Otros gastos amortizables .....	36	21
10. Activos materiales:	4.443	4.040
10.1. Terrenos y edificios de uso propio .....	1.285	1.307
10.2. Otros inmuebles .....	831	534
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros .....	2.327	2.199
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados ....	-	-
11.2. Resto .....	-	-
12. Acciones propias:	-	-
Pro memoria: nominal .....	-	-
13. Otros activos .....	2.083	1.949
14. Cuentas de periodificación .....	1.894	2.237
15. Pérdidas del ejercicio .....	-	-
Total .....	245.365	236.491

(\*) Incluye certificados del Banco de España

Pasivo	31 de diciembre	
	1997	1996
1. Entidades de crédito:	13.322	10.299
1.1. A la vista .....	296	124
1.2. A plazo o con preaviso .....	13.026	10.175
2. Débitos a clientes:	197.020	193.674
2.1. Depósitos de ahorro:	177.173	172.406
2.1.1. A la vista .....	72.855	64.967
2.1.2. A plazo .....	104.318	107.439
2.2. Otros débitos:	19.847	21.268
2.2.1. A la vista .....	390	360
2.2.2. A plazo .....	19.457	20.908
3. Débitos representados por valores negociables:	-	-
3.1. Bonos y obligaciones en circulación .....	-	-
3.2. Pagarés y otros valores .....	-	-
4. Otros pasivos .....	635	301
5. Cuentas de periodificación .....	2.035	2.449
6. Provisiones para riesgos y cargas:	1.952	1.950
6.1. Fondo de pensionistas .....	1.626	1.621
6.2. Provisión para impuestos .....	115	82
6.3. Otras provisiones .....	211	247
6. bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
7. Beneficios del ejercicio .....	4.833	4.444
8. Pasivos subordinados .....	-	-
9. Capital suscrito .....	1.521	1.521
10. Primas de emisión .....	423	423
11. Reservas .....	23.624	21.430
12. Reservas de revalorización .....	-	-
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	245.365	236.491
Cuentas de orden:		
1. Pasivos contingentes:	18.526	18.744
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones .....	-	-
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones .....	-	-
1.3. Fianzas, avales y cauciones .....	17.006	17.270
1.4. Otros pasivos contingentes .....	1.520	1.474
2. Compromisos:	20.998	19.657
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra .....	-	-
2.2. Disponibles por terceros .....	20.998	19.272
2.3. Otros compromisos .....	-	385

## Cuentas de Resultados

(Datos en millones de pesetas)

	1.997	1.996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	18.927	22.388
De los que: cartera de renta fija .....	396	593
2. Intereses y cargas asimiladas .....	7.084	10.264
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	16	11
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable .....	4	-
3.2. De participaciones .....	-	-
3.3. De participaciones en el grupo .....	12	11
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	11.859	12.135
4. Comisiones percibidas.....	3.445	2.541
5. Comisiones pagadas .....	690	593
6. Resultados de operaciones financieras.....	135	170
b) MARGEN ORDINARIO.....	14.749	14.253
7. Otros productos de explotación.....	-	-
8. Gastos generales de administración:	5.491	5.333
8.1. De personal .....	3.927	3.849
De los que:		
Sueldos y salarios .....	3.062	2.978
Cargas sociales .....	815	783
De las que: pensiones.....	-	-
8.2. Otros gastos administrativos.....	1.564	1.484
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	459	419
10. Otras cargas de explotación.....	485	636
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	8.314	7.865
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto) .....	714	923
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras (neto) .....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales.....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	223	180
19. Quebrantos extraordinarios .....	303	300
d) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS.....	7.520	6.822
20. Impuesto sobre sociedades.....	2.687	2.378
21. Otros impuestos.....	-	-
e) RESULTADO DEL EJERCICIO .....	4.833	4.444

## Memoria

### Actividad

El Banco de Galicia, S.A. 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 sujeta a la normativa y regulaciones bancarias 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 ante el Notario de Madrid don Manuel Amorós Gozálbz, bajo el número 3.795 de su protocolo, 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 1997 ha cumplido su ejercicio social número 79. El domicilio social está establecido en la calle Policarpo Sanz, número 23, 36202 Vigo.

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 la Oficina del Accionista, calle Velázquez Moreno, número 11, de Vigo.

La duración del Banco, según el artículo 2º de los Estatutos Sociales, será por tiempo indefinido.

El Banco de Galicia forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Popular Comercial de Francia, Popular Hipotecario, y Vasconia, 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 de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco de Galicia adjuntas, 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 de la entidad.

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 de carácter general.

## Modificaciones en la normativa contable

La circular 4/1991 de Banco de España que recoge la normativa contable que afecta a las cuentas anuales, ha sido modificada por las circulares 5/1997, de 24 de julio y 2/1996, de 30 de enero. Los cambios recogidos en ambas han sido varios, pero de escasa importancia, entre los que cabe destacar:

- En la circular 5/1997: En "Impuesto sobre beneficios" se recogen los cargos y abonos en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionados con la cuota del impuesto de sociedades español y en "Otros impuestos" todos los cargos y abonos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros y a sociedades en transparencia fiscal.

- En la circular 2/1996: Los pagos a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos cuya utilidad previsible se extienda a varios ejercicios, pueden adeudarse como gastos amortizables, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, no pudiendo exceder de tres años. Hasta la entrada en vigor de esta posibilidad normativa, los pagos efectuados por estos conceptos se recogían en gastos generales de administración.

Las informaciones de 1996 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1997 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuren en el informe del año anterior.

## Actualización de balances

Ni el Banco de Galicia ni la única sociedad que compone su perímetro de consolidación actualizaron sus balances en el ejercicio 1996. Por lo tanto, no figura importe alguno por este concepto en el balance del banco, ni en el balance consolidado del subgrupo.

## Principios de contabilidad aplicados

En la presentación de las cuentas anuales se han seguido los principios de contabilidad establecidos por el Banco de España en la circular 4/1991 y sucesivas. Se destacan en particular los siguientes:

### 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 de 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) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado español 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 la cuenta 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 presentan 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 los 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 podrán tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. No podrán 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 con rendimiento implícito con plazo original hasta doce meses se registran por su valor de reembolso, contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo desaparece del balance. Los restantes 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 el vencimiento del valor.

- La suma de las minusvalías netas resultantes de ese cálculo se registran 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 necesario. 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 de la entidad o del grupo al que ésta pertenezca.

Para su gestión y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, se han establecido criterios para asignar los valores a las diferentes categorías de carteras, que en síntesis son las siguientes:

En la cartera de negociación se incluirán las operaciones de compra-venta de Deuda del Estado realizadas en su condición de "entidad negociante del mercado de deuda pública anotada", y "entidad gestora del mercado de deuda". 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. El Banco ha decidido no tener cartera de inversión a vencimiento.

Por último, en la cartera de participaciones permanentes se incluyen todos aquellos títulos de renta variable que constituyan participaciones en empresas del grupo - consolidado y no consolidable - empresas multigrupo y asociadas. En los balances públicos 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 los certificados del Banco de España, Letras del Tesoro y Bonos y Obligaciones del Estado, contabilizados con los criterios antes descritos estando asignados a la cartera de inversión ordinaria.

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

Los títulos integrantes de esta cartera están asignados a la cartera de inversión ordinaria, contabilizándose de acuerdo con los criterios indicados para esta categoría 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, o al valor teórico patrimonial, según dichos títulos coticen o no en Bolsa.

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

Estos epígrafes de los balances recogen las participaciones en empresas asociadas y multigrupo, y del grupo respectivamente, constituyendo, por su naturaleza, la cartera de participaciones permanentes. 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.

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 tablas recogidas en el Real Decreto 537/1997, de 14 de abril. Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 1997 y 1996 son:

	1997	1996
Inmuebles .....	2 al 3 %	2 al 3 %
Mobiliario e instalaciones .....	6 al 12 %	6 al 12 %
Equipos de oficina .....	10 al 15 %	10 al 15 %
Equipos informáticos.....	25 %	25 %

Las amortizaciones acumuladas por el Banco de Galicia a finales de los ejercicios 1997 y 1996 suman 2.019 y 2.038 millones de pesetas, 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. Los activos de esta naturaleza cedidos a terceros, aparecen incluidos en inversiones crediticias.

e) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996, 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.

La provisión para insolvencias se ha calculado de acuerdo con los siguientes criterios:

- La correspondiente a inversiones crediticias y riesgos de firma, de manera individual de acuerdo con lo establecido en la normativa del Banco de España, incluyendo la provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para determinados créditos hipotecarios y arrendamientos financieros) sobre dichos riesgos (crediticios y de firma, incluidos los créditos documentarios) destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente, pero que pudieran producirse en el futuro.

- En cuanto al riesgo-país, el Banco de Galicia no tiene en la actualidad riesgos en moneda extranjera afectados por las normas del Banco de España y, por lo tanto, no tiene necesidad de mantener este tipo de provisiones.

El fondo se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará 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 provisionados, y por los traspasos efectuados al fondo de activos adjudicados, cuando el Banco adquiere activos en pago de deudas.

En los balances públicos los fondos de provisión para insolvencias que cubren inversiones, se presentan minorando los activos cubiertos -entidades de crédito, créditos sobre clientes y obligaciones y otros valores de renta fija-, y los que cubren riesgos de firma se recogen en "provisiones para riesgos y cargas" del pasivo, aunque "fianzas, avales y cauciones" y "otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances minorados 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

De acuerdo con el Convenio Colectivo vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las presta-

ciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Se contabilizan como costes financieros los intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento interno de los activos financieros totales; los posibles déficits, hasta cubrir los compromisos devengados en el año, se computan como costes de personal; cualquier otro déficit o superávit, resultante de modificaciones en las hipótesis de cálculo o en las tablas actuariales, se computa como provisión específica o como exceso de dotación por imputación de costes financieros en el ejercicio al fondo de pensiones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el fondo acumulado cubría el 100 por cien del valor actuarial de los compromisos potenciales devengados y no devengados con el personal en activo. En los cálculos se ha utilizado siempre una tasa de descuento del 6 por ciento anual, a la vez que se ha considerado como criterio de devengo el número de años que cada empleado lleva trabajando, en proporción a su vida activa esperada.

El Banco de Galicia ha realizado en 1997 un plan de jubilaciones anticipadas. Para este fin ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de la Junta General de Accionistas y del Banco de España, mediante el traspaso de 600 millones de pesetas de reservas voluntarias.

Los impuestos anticipados que se derivan de dicho plan son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del plan, diciembre de 1997, fecha en la que el saldo existente se ha traspasado íntegramente a la cuenta de origen, reservas voluntarias. Por este concepto, se han contabilizado 136 millones de pesetas.

Cada uno de los bancos del Grupo formalizó a primeros de octubre de 1995 un contrato de seguro con la compañía Allianz Ras Seguros y Reaseguros, S.A., con el aval incondicional de su matriz Allianz A.G., que garantiza la cobertura futura de todos los pagos por complementos de pensiones al personal pasivo.

El grupo alemán Allianz es el primer grupo asegurador europeo y, además de accionista, socio del Banco Popular en sus filiales Europensiones y Eurovida.

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a este contrato de seguro que cubre a la totalidad de los empleados del Banco de Galicia que se encontraban en situación pasiva, incluidos los jubilados anticipadamente, ascendía a 717 millones de pesetas en 1996 y a 1.298 millones en 1997.

#### h) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en

la normativa del Banco de España. En 1997 y 1996, esta aportación ha sido del 1 y 2 por mil, respectivamente, de los recursos computables.

i) Activos inmateriales

En 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 pueden registrar contablemente en este apartado del balance, amortizándose linealmente durante el período previsto de utilización, o en tres años como máximo. Por este concepto en el balance del 31 de diciembre de 1997 aparece un saldo de 36 millones de pesetas.

El Banco no tiene gastos de ampliación de capital ni otros gastos amortizables pendientes.

j) Impuesto sobre sociedades

El gasto por impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes y temporales 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 "Débitos a clientes" de los balances a fin de cada año, neto de las retenciones y pagos a cuenta efectuados.

k) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

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, y las correspondientes a acuerdos sobre de tipos de interés futuros y a 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".

## Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 1997, el Banco Popular Español posee el 90,64 por ciento del 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 1997:

	Pesetas
Beneficio neto del ejercicio .....	4.833.466.359
Remanente del ejercicio anterior .....	421.613
Total distribuible .....	4.833.887.972
Dividendo activo.....	1.923.112.800
Fondos de reserva voluntarios.....	2.910.400.000
Remanente a cuenta nueva.....	375.172

### b) Política de dividendos:

#### - Importe de los dividendos a cuenta.

El Banco de Galicia 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 tercer dividendo a cuenta y en junio, dividendo complementario.

En aplicación de ese criterio, durante 1997 se han repartido a cada una de las 3.042.900 acciones en circulación 148 pesetas brutas en marzo y otras 148 pesetas en junio, con cargo a los beneficios de 1996. Respecto a los beneficios de 1997, y a cuenta de los mismos, se han repartido unos dividendos de 148 y 156 pesetas en los meses de septiembre y diciembre, respectivamente, habiendo aprobado el Consejo repartir otras 164 pesetas por acción en cada uno de los meses de marzo y junio de 1998. En el informe de gestión de 1997 se ofrece información más amplia sobre el dividendo del año en el apartado "Resultados por acción".

#### - Estado contable previsional.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 1997, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio acumulado al final del mes anterior, agosto y noviembre de 1997, respectivamente.

(Datos en millones de pesetas)

	Agosto 1997	Noviembre 1997
Beneficio neto acumulado .....	3.037	4.288
Dividendos a cuenta pagados (acumulados) .....	450	925

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco de Galicia previos a la fecha de pago de esos 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 millones de pesetas)

	Febrero 1997	Mayo 1997	Agosto 1997	Noviembre 1997
<b>ACTIVO</b>				
Caja y depósitos en bancos centrales * .....	4.389	4.142	3.419	2.857
Deudas del Estado .....	6.234	6.356	6.210	5.474
Entidades de crédito .....	60.311	49.915	60.058	47.777
Créditos sobre clientes .....	155.453	166.837	168.081	178.896
Cartera de títulos .....	2.158	840	259	636
Activos materiales .....	4.027	4.182	4.190	4.344
Otros activos .....	4.580	5.839	3.176	4.887
<b>Total .....</b>	<b>237.152</b>	<b>238.111</b>	<b>245.393</b>	<b>244.871</b>
<b>PASIVO</b>				
Entidades de crédito .....	11.043	6.205	11.578	11.346
Débitos a clientes .....	192.595	196.118	198.275	196.104
Otros pasivos .....	7.408	8.702	4.853	5.516
Provisiones para riesgos y cargas .....	1.974	1.832	2.220	2.186
Capital .....	1.521	1.521	1.521	1.521
Reservas .....	21.853	21.853	23.909	23.910
Beneficio neto acumulado .....	758	1.880	3.037	4.288
<b>Total .....</b>	<b>237.152</b>	<b>238.111</b>	<b>245.393</b>	<b>244.871</b>

\* Liquidez primaria

## Deudas del Estado

La composición de este capítulo de los balances del Banco de Galicia al 31 de diciembre de 1997 y 1996, desglosado por instrumentos, queda reflejada en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Certificados de Banco de España.....	4.461	5.705
<b>Deudas del Estado:</b>		
Letras del Tesoro .....	1.000	459
Otras deudas anotadas .....	27	30
Otros títulos.....	5	5
<b>Total .....</b>	<b>5.493</b>	<b>6.199</b>
<b>Detalle por carteras:</b>		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria.....	5.493	6.199
<b>Total .....</b>	<b>5.493</b>	<b>6.199</b>
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados .....	-	-

Los certificados de depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la circular 2/1990, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés del 6 por ciento. En 1997 y 1996 se han amortizado 1.244 y 1.137 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en Banco de Galicia durante el ejercicio 1997 ha sido del 5,45 por ciento, y del 7,94 durante el ejercicio 1996.

Al 31 de Diciembre de 1997 la Deuda del Estado afecta a compromisos por obligaciones propias, asciende a 23 millones de pesetas. Un año antes no existía Deuda del Estado en garantía por compromisos propios o de terceros.

### Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro siguiente, desglosando los importes totales en pesetas y en 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.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España .....	31.292	42.742
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	-	-
Otras entidades de crédito residentes .....	1.866	751
Entidades de crédito no residentes .....	729	1.536
Cheques a cargo de otras entidades de crédito .....	766	519
Cámara de compensación .....	-	-
Adquisición temporal de activos .....	15.358	18.318
Total .....	50.011	63.866
Por moneda:		
En pesetas .....	29.452	44.094
En moneda extranjera .....	20.559	19.772
Total .....	50.011	63.866
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	43.615	29.378
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	6.396	34.488
Total .....	50.011	63.866
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	32.943	45.915
Más de 3 meses hasta 1 año .....	14.809	16.042
Más de 1 año hasta 5 años .....	586	-
Más de 5 años .....	-	162
Total .....	48.338	62.119
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos .....	-	-
Provisión para insolvencias .....	-	-

En este cuadro y en los siguientes, el concepto empresas del grupo incluye las vinculadas al grupo Banco Popular en sus diversas categorías. Si existiesen empresas filiales del Banco de Galicia, nos referiríamos a ellas bajo la denominación de subgrupo.

### 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 millones de pesetas)		
	1997	1996
Por modalidad:		
Crédito comercial .....	36.901	33.135
Deudores con garantía real .....	56.355	38.916
Otros deudores a plazo .....	71.537	69.571
Deudores a la vista y varios .....	6.860	6.496
Arrendamiento financiero .....	5.943	3.313
Activos dudosos .....	2.006	3.004
Total .....	179.602	154.435
Por moneda:		
En pesetas .....	176.247	151.080
En moneda extranjera .....	3.355	3.355
Total .....	179.602	154.435
Por sociedades:		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	179.602	154.435
Total .....	179.602	154.435
Por plazos:		
Hasta 3 meses .....	55.451	56.158
Más de 3 meses hasta 1 año .....	31.708	38.482
Más de 1 año hasta 5 años .....	58.456	35.117
A más de 5 años .....	33.987	24.678
De duración indeterminada .....	-	-
Total .....	179.602	154.435
Por cobertura:		
Fondo de provisión para insolvencias .....	2.645	2.531

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con el fondo de provisiones para insolvencias que se detalla en este cuadro y cuyos movimientos se recogen después en el apartado "Provisiones para riesgos y cargas", incluidos los que cubren riesgos de firma.

### Obligaciones y otros valores de renta fija

Los títulos de renta fija que hasta finales de 1992 computaban en el coeficiente de inversión, sumaban 142 y 187 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente.

Los criterios de asignación de los títulos a las distintas clases de cartera se detallan en el apartado de "Principios de contabilidad aplicados".

El saldo de este capítulo de los balances se desglosa por distintos conceptos, tasas de rentabilidad, cobertura y movimientos, en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Por emisores:		
De emisión pública .....	-	-
De entidades de crédito .....	142	191
Títulos propios .....	-	-
Otros emisores .....	142	191
De otros sectores residentes .....	691	877
De otros sectores no residentes .....	-	-
Total .....	833	1.068
Por cotización:		
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	833	1.068
Total .....	833	1.068
Por moneda:		
En pesetas .....	833	1.068
En moneda extranjera .....	-	-
Total .....	833	1.068
Por clases de títulos:		
Títulos españoles .....	833	1.068
Títulos extranjeros .....	-	-
Total .....	833	1.068
Por clases de cartera:		
De negociación .....	-	-
De inversión ordinaria .....	833	1.068
De inversión a vencimiento .....	-	-
Total .....	833	1.068
Por sociedades:		
Empresas del grupo .....	-	-
Otras .....	833	1.068
Total .....	833	1.068
Por vencimientos:		
Vencimiento en el año siguiente .....	736	926
Otros vencimientos .....	97	142
Total .....	833	1.068
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	833	1.068
Total valor contable .....	833	1.068
Diferencia .....	-	-
Plusvalías tácitas .....	-	-
Fondos de cobertura:		
De fluctuación de valores con cargo a resultados .....	-	-
De insolvencias .....	4	9
Total .....	4	9
Por tasas de rentabilidad (en %):		
De entidades de crédito .....	5,00	5,05
De otros sectores residentes .....	4,69	6,09
Total .....	4,70	5,90
Movimientos:		
		Cartera de inversión ordinaria
Saldo al 31.12.95 .....		1.737
Aumentos .....		10.675
Disminuciones .....		11.358
Fondos de cobertura (neto) .....		(5)
Saldo al 31.12.96 .....		1.059
Aumentos .....		5.198
Disminuciones .....		5.433
Fondos de cobertura (neto) .....		(5)
Saldo al 31.12.97 .....		829

## 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.

A continuación 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 posterior sobre "Provisiones para riesgos y cargas".

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Por cotización:		
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	8	8
Total .....	8	8
Por moneda:		
En pesetas .....	8	8
En moneda extranjera .....	-	-
Total .....	8	8
Por valoración:		
Total valor de mercado .....	8	8
Total valor contable .....	8	8
Diferencia .....	-	-
Plusvalías tácitas .....	-	-
Minusvalías tácitas .....	-	-
Fondo de fluctuación de valores .....	-	-
Movimientos:		
Saldo al 31.12.95 .....		4
Aumentos .....		4
Disminuciones .....		-
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....		-
Saldo al 31.12.96 .....		8
Aumentos .....		-
Disminuciones .....		-
Fondo de fluctuación de valores (neto) .....		-
Saldo al 31.12.97 .....		8

## Participaciones en empresas del Grupo

El Banco de Galicia no posee acciones de sociedades que no sean del Grupo como vinculación duradera o destinada a contribuir a su propia actividad.

Las sociedades en las que el Banco de Galicia 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.

Los saldos correspondientes a estas participaciones aparecen en los balances netos del fondo de fluctuación de valores, cuyo movimiento se presenta en el capítulo específico de Provisiones para riesgos y cargas.

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

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Cotizados .....	-	-
No cotizados .....	29	29
Total .....	29	29
Fondo de fluctuación de valores .....	-	-

### Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco de Galicia en 1997, según los criterios descritos en el apartado i) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 36 millones de pesetas y a 21 millones en 1997 y 1996, respectivamente.

### Activos materiales

La inversión contable en inmovilizado material neto de amortizaciones, ha tenido la siguiente evolución durante los dos últimos ejercicios económicos, en los estados financieros del Banco de Galicia.

(Datos en millones de pesetas)				
	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles		Total
		Uso propio	Otros	
Saldo al 31.12.95 .....	1.828	1.345	556	3.729
Aumentos.....	832	1	459	1.292
Disminuciones .....	18	12	372	402
Amortizaciones del año .....	392	27	-	419
Saldo al 31.12.96 .....	2.250	1.307	643	4.200
Aumentos .....	599	-	824	1.423
Disminuciones .....	43	-	495	538
Amortizaciones del año .....	437	22	-	459
Saldo al 31.12.97 .....	2.369	1.285	972	4.626
Fondos especiales para inmovilizado ....	42	-	141	183

El importe que figura como fondos especiales en la columna de mobiliario e instalaciones, corresponde al fondo de amortización libre y el de otros inmuebles a los fondos de activos adjudicados.

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 millones de pesetas)		
	1997	1996
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable .....	972	643
Amortización acumulada .....	-	-
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio .....	-	-
Importe primas anuales seguro del inmovilizado .....	1	1

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.

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

(Datos en millones de pesetas)	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.95 .....	539	119	420
Aumentos .....	459	35	424
Disminuciones.....	372	45	327
Saldo al 31.12.96 .....	626	109	517
Aumentos .....	668	294	374
Disminuciones.....	495	262	233
Saldo al 31.12.97 .....	799	141	658

### Otros activos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance se desglosan a continuación:

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Operaciones en camino .....	217	474
Dividendos activos a cuenta .....	925	889
Impuestos anticipados .....	286	169
Otros.....	655	417
Total .....	2.083	1.949

### 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 millones de pesetas)

	1997	1996
Por naturaleza:		
Banco de España .....	4.458	5.701
Bancos operantes en España .....	8.594	4.229
Cajas de ahorro .....	-	-
Cooperativas de crédito .....	-	-
Instituto de Crédito Oficial .....	231	250
Otras entidades de crédito residentes .....	1	2
Entidades de crédito no residentes .....	38	117
Cámara de compensación .....	-	-
Cesión temporal de activos .....	-	-
Total .....	13.322	10.299
Por moneda:		
En pesetas .....	12.509	9.212
En moneda extranjera .....	813	1.087
Total .....	13.322	10.299
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Bancos operantes en España .....	7.975	4.229
Otras entidades de crédito residentes .....	-	-
Entidades de crédito no residentes .....	-	-
Otras .....	5.347	6.070
Total .....	13.322	10.299
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	7.443	6.689
Más de 3 meses hasta 1 año .....	582	126
Más de 1 año hasta 5 años .....	4.192	2.443
A más de 5 años .....	809	917
Total.....	13.026	10.175

## 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 de titularidad de los sectores antes indicados en cesiones temporales de activos, cuentas de recaudación y otras cuentas.

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 remanentes.

(Datos en millones de pesetas)		
	1997	1996
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes .....	36.562	33.717
Cuentas de ahorro .....	36.293	31.250
Depósitos a plazo .....	104.318	107.439
Cesión temporal de activos .....	15.661	17.054
Cuentas de recaudación .....	3.795	3.854
Otras cuentas .....	391	360
<b>Total .....</b>	<b>197.020</b>	<b>193.674</b>
Por moneda:		
En pesetas .....	174.048	171.742
En moneda extranjera .....	22.972	21.932
<b>Total .....</b>	<b>197.020</b>	<b>193.674</b>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:		
Consolidadas .....	-	-
No consolidadas .....	-	-
Otras .....	197.020	193.674
<b>Total .....</b>	<b>197.020</b>	<b>193.674</b>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses .....	104.898	108.051
Más de 3 meses hasta 1 año .....	14.429	16.654
Más de 1 año hasta 5 años .....	4.447	3.642
A más de 5 años .....	-	-
<b>Total .....</b>	<b>123.774</b>	<b>128.347</b>

## Otros pasivos

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Obligaciones a pagar.....	213	156
Operaciones en camino.....	142	81
Otros .....	280	64
Total .....	635	301

## Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios generales

El capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" aparece desglosado en el balance del Banco en "Fondo para pensionistas", "Provisión para impuestos" y "Otras provisiones".

Los fondos para insolvencias (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 desglosa 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", aunque se han restado de "Fianzas, avales y cauciones" en cuentas de orden. Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con independencia de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

Los fondos para insolvencias, cuyo funcionamiento contable se describe en los "Principios de contabilidad aplicados", se presentan minorando los siguientes capítulos del balance:

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Entidades de crédito .....	-	-
Crédito sobre clientes .....	2.645	2.531
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	4	9
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	210	242
Total .....	2.859	2.782

El fondo para pensionistas figura expresamente en el pasivo del balance. En el punto g) de los "Principios de contabilidad aplicados" se detalla su origen, contenido y funcionamiento contable. Las utilidades se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

El fondo para pensionistas ha recogido en 1997 el traspaso de 600 millones de pesetas de reservas, para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Y se han traspasado de este fondo a reservas 136 millones de pesetas, por los impuestos anticipados deri-

vados de los planes indicados. Estos movimientos aparecen recogidos en el renglón "Otras variaciones y traspasos"

(Datos en millones de pesetas)

	Para insolvencias	Para pensiones	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios generales
Saldo al 31.12.95.....	2.760	1.534	-	240	-
Variación en 1996:					
Dotaciones netas .....	1.168	115	-	68	-
Utilizaciones .....	(1.146)	(28)	-	(61)	-
Otras variaciones y traspasos....	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.96.....	2.782	1.621	-	247	-
Variación en 1997:					
Dotaciones netas .....	1.094	53	-	108	-
Utilizaciones .....	(1.017)	(628)	-	(17)	-
Otras variaciones y traspasos....	-	580	-	(39)	-
Saldo al 31.12.97.....	2.859	1.626	-	299	-

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, desde la entrada en vigor de la circular nº 6/1994 de Banco de España, además, 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. El fondo para fluctuación de valores dotado con cargo a la cuenta de resultados se resta de los correspondientes saldos en que se desglosa la cartera de valores, netándose el constituido con cargo a periodificaciones activas, con esta cuenta. En ninguno de los años 1997 y 1996 hay constituido fondo por este concepto.

Bajo la denominación de otros fondos específicos se incluyen los siguientes conceptos: Las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales o de otra índole, los fondos destinados a la cobertura de potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y el fondo de amortización libre. Estos últimos fondos figuran en los balances, deducidos del inmovilizado.

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Para activos materiales .....	183	160
Para impuestos.....	115	82
Otros fondos .....	1	5
Total.....	299	247

Los fondos para riesgos bancarios generales están libres de impuestos, después de detraer los correspondientes a las dotaciones efectuadas, por no tener éstas la consideración de gasto fiscalmente deducible, sin ninguna afectación a fines específicos, en previsión de eventuales fluctuaciones y riesgos extraordinarios. Los fondos para riesgos bancarios generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente. En ninguno de los años analizados Banco de Galicia tiene saldo en estos fondos.

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 millones de pesetas)		
	1997	1996
En fondos de insolvencias:		
Por pasivos contingentes .....	210	242
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros.....	-	-
En otros fondos específicos:		
Otros fondos .....	1	5
Total.....	211	247

## Capital

En 1997 y 1996 el capital social del Banco de Galicia está representado por 3.042.900 acciones nominativas, de 500 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid y Valencia y se contratan en el mercado continuo. Desde el 22 de febrero de 1993 estas acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Ninguna de las acciones del Banco de Galicia tienen derechos incorporados a las partes de fundador. Asimismo, no existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles y títulos o derechos similares.

Durante 1997 y 1996 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1997, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 760 millones de pesetas, cuya fecha límite es el 26 de junio de 1998.

El Banco Popular Español poseía directa e indirectamente el 90,64 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1997. Un año antes, la participación era del 90,23 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, por lo tanto, una participación igual o superior al 10 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, pudiéndose capitalizar 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.

Asimismo, las sociedades están obligadas a constituir reservas indisponibles por las operaciones con sus propias acciones o las de su sociedad matriz, por importes equivalentes a los que figuran 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.

(Datos en millones de pesetas)

	Saldo al 31.12.95	Aumentos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.96	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.97
<b>Reservas restringidas:</b>							
Reserva legal .....	830	-	-	830	-	-	830
Reserv. para acciones propias:							
Por adquisición .....	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía .....	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición .....	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas .....	482	-	482	-	-	-	-
<b>Reservas de libre disposición:</b>							
Reserva estatutaria .....	1	-	-	1	-	-	1
Prima emisión de acciones .....	423	-	-	423	-	-	423
Voluntarias y otras .....	17.679	2.920	-	20.599	2.794	600	22.793
Total .....	19.415	2.920	482	21.853	2.794	600	24.047
<b>Causas de las variaciones:</b>							
Distrib. benef. ejerc. anterior .....		2.436	-		2.655	-	
Traspaso entre cuentas .....		484	482		3	-	
Traspaso fondo para pensionistas .....		-	-		136	600	
Total .....		2.920	482		2.794	600	

En 1996, se traspasó a "Reservas voluntarias" 482 millones de pesetas desde "Otras reservas indisponibles", procedentes, a su vez, de la Reserva Actualización Ley de Presupuestos de 1983.

En 1997 se ha traspasado de reservas al fondo para pensionistas 600 millones de pesetas para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Y se ha traspasado del fondo para pensionistas a reservas 136 millones de pesetas por los impuestos activados derivados de los planes de jubilación indicados.

El conjunto de las reservas que en el balance del Banco figuran en tres capítulos -Prima de emisión de acciones, Reservas y Reservas de revalorización- se presen-

tan en el cuadro anterior desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

## Recursos propios

La actual legislación sobre recursos propios de las entidades financieras entró en vigor en 1993, al modificarse la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, por la Ley 13/1992, de 1 de junio, desarrollada por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, la Orden de 30 de diciembre de 1992, y la circular del Banco de España número 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de recursos propios mínimos. Dicha circular fue ampliada y modificada al incorporar el desarrollo final sobre esta materia en la circular 12/1993, regulando el tratamiento de la cartera de negociación y el riesgo que asumen las entidades en sus operaciones en divisa, disposición que entró en vigor en 1994.

En la citada normativa 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, y las exigencias por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisa 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 1997, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco de Galicia exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 21.119 millones de pesetas. El exceso referido a fin del año 1996, era de 19.431 millones de pesetas. Asimismo, en ambos ejercicios se han cumplido los límites establecidos a las posiciones en divisa, a la concentración de riesgos y a las inmovilizaciones materiales.

## 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 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 del Banco, se recoge en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento .....	40	43
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento .....	1.721	2.143
Otras periodificaciones deudoras .....	147	77
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento.....	(14)	(26)
<b>Total.....</b>	<b>1.894</b>	<b>2.237</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones activas a descuento .....	708	758
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomadas a descuento.....	1.117	1.512
Otras periodificaciones acreedoras.....	562	556
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento..	(352)	(377)
<b>Total.....</b>	<b>2.035</b>	<b>2.449</b>

### Total balance en moneda extranjera

Los totales del balance -activo y pasivo- en moneda extranjera a fin de los dos últimos ejercicios figuran en el siguiente cuadro. El activo es ligeramente superior al pasivo en ambos años, lo que significa que una pequeña parte de la inversión en moneda extranjera está financiada en pesetas.

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Total activo .....	24.331	23.466
Total pasivo .....	24.234	23.364

### Garantías por compromisos propios o de terceros

El Banco de Galicia al final de 1997 tiene 23 millones de pesetas en Letras del Tesoro afectas a la garantía de obligaciones propias, no existiendo importe alguno por este concepto o en garantía de terceros al 31 de Diciembre de 1996.

### Futuros financieros

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras .....	12.773	10.688
Ventas .....	12.773	10.794
Futuros financieros en divisas .....	-	-
Compraventa de activos financieros:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Opciones:		
Sobre valores:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre tipos de interés:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Sobre divisas:		
Compras .....	-	-
Ventas .....	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés .....	4.200	41.900
Valores a crédito pendientes de liquidar .....	-	-

## Otras cargas de explotación

El desglose de este capítulo de la cuenta de resultados ha sido el siguiente en los dos últimos años:

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta .....	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos .....	170	329
Atenciones estatutarias .....	-	-
Otras atenciones .....	297	291
Otros conceptos .....	18	16
Total .....	485	636

## Quebrantos extraordinarios

A continuación se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 1997 y 1996.

(Datos en millones de pesetas)	1997	1996
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado material .....	1	10
Dotación a otros fondos específicos (neto) .....	108	55
Quebrantos de ejercicios anteriores .....	79	107
Otros quebrantos .....	114	104
Por pagos a pensionistas .....	1	1
Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos .....	-	23
Total .....	303	300

## Situación fiscal

Las previsiones para el pago de los impuestos que son de aplicación para el Banco de Galicia, se incluyen en el capítulo "Débitos a clientes" del pasivo de los balances públicos, deducidas las retenciones y pagos a cuenta.

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficio antes de impuestos .....	7.520	6.822
Diferencias permanentes:		
Aumentos .....	229	216
Disminuciones .....	(55)	(56)
Diferencias temporales:		
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos .....	-	-
Disminuciones .....	(18)	(48)
- Con origen en ejercicios anteriores:		
Aumentos .....	3	-
Disminuciones .....	(71)	(64)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores .....	-	-
Base imponible (resultado fiscal) .....	7.608	6.870
Cuota (35 %) .....	2.663	2.404
Deducciones:		
Por doble imposición .....	(3)	(2)
Por bonificaciones .....	-	(1)
Por inversiones .....	(1)	(44)
Cuota líquida .....	2.659	2.357
Impuesto por diferencias temporales (neto) .....	30	39
Ajustes en la imposición sobre beneficios y otros .....	(2)	(18)
Impuesto sobre sociedades .....	2.687	2.378

En el cálculo de la previsión correspondiente al impuesto sobre sociedades, se han tenido en cuenta las deducciones fiscales que la legislación autoriza.

Los ejercicios abiertos a inspección en el Banco de Galicia son los correspondientes a 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.

Banco de Galicia se ha acogido en 1997 y 1996 al diferimiento en el pago del impuesto sobre sociedades que grava las plusvalías obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales del inmovilizado, mediante la reinversión del importe de la enajenación. Dichas plusvalías han ascendido a 18 y 13 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente. La reinversión se ha materializado en inmuebles, equipos de automatización, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1997. Las plusvalías de 1997 se integrarán en la base imponible por partes iguales en el período 2001 al 2007, quedando por incorporar, además, las plusvalías correspondientes a 1996 con idéntico criterio (período 2000 a 2006).

Con independencia de los impuestos activados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado g) en 1997 y 1996, respectivamente, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 6 y 19 millones de pesetas, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado solamente los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en 1997, 25 millones de pesetas. Además, existen impuestos anticipados por importe de 661 millones de pesetas relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 1997 se han pagado impuestos diferidos con anterioridad por 1 millón de pesetas y en 1996 se diferieron 12 millones de pesetas, por la posibilidad que da el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente, una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos, adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1994. También se han diferido impuestos por importe de 6 y 5 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente, por la reinversión de plusvalías.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1997, el cuadro de la página anterior resume los cálculos necesarios para determinar, a partir del resultado antes de impuestos, el gasto por impuesto sobre sociedades 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 beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones 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.

Adicionalmente, se incluye el desglose del impuesto de sociedades 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 otros ejercicios no contabilizados en su momento.

---

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Impuesto de sociedades por:		
Resultados ordinarios .....	2.729	2.437
Resultados extraordinarios .....	(42)	(59)
Total .....	2.687	2.378

---

### Resultado de operaciones financieras

El saldo de este epígrafe de las cuentas de resultados se presenta detallado en el cuadro siguiente:

---

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
De diferencias de cambio.....	101	74
De la cartera de renta fija:		
Resultado de negociación .....	19	83
Saneamiento de la cartera de renta fija .....	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación .....	6	-
Saneamiento de la cartera de renta variable .....	-	-
De la cartera de derivados:		
Resultado de negociación .....	9	13
Saneamiento de operaciones de futuro.....	-	-
De acreedores por valores.....	-	-
Total .....	135	170

---

### Otros productos de explotación

Este capítulo de la cuenta de resultados no refleja saldo alguno en los ejercicios analizados.

## Beneficios extraordinarios

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

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Beneficios netos en venta de participaciones .....	-	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado .....	33	28
Rendimiento por prestación de servicios atípicos .....	10	11
Beneficios de ejercicios anteriores .....	95	82
Recuperación del fondo de pensiones interno .....	29	-
Otros productos .....	56	59
Total .....	223	180

## Participaciones

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

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

Según lo anterior, el perímetro de la consolidación se reduce al Banco de Galicia y a Eurovida, en virtud de la participación del 2 por ciento que el Banco tiene en la misma. La incorporación del balance de dicha sociedad se realiza por el método de puesta en equivalencia.

En la página siguiente, se detallan los balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 1996 y 1997 del subgrupo Banco de Galicia.

**Balance público consolidado**

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Activo</b>		
1. Caja y depósitos en bancos centrales .....	3.582	5.179
2. Deudas del Estado .....	5.493	6.199
3. Entidades de crédito .....	50.011	63.866
4. Créditos sobre clientes .....	176.957	151.904
5. Obligaciones y otros valores de renta fija .....	829	1.059
6. Acciones y otros títulos de renta variable .....	8	8
7. Participaciones .....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo .....	62	57
9. Activos inmateriales .....	36	21
10. Activos materiales .....	4.443	4.040
11. Capital suscrito no desembolsado .....	-	-
12. Acciones propias .....	-	-
13. Otros activos .....	2.083	1.949
14. Cuentas de periodificación.....	1.894	2.237
15. Pérdidas de sociedades consolidadas .....	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio .....	-	-
Total .....	245.398	236.519
<b>Pasivo</b>		
1. Entidades de crédito .....	13.322	10.299
2. Débitos a clientes .....	197.020	193.674
3. Débitos representados por valores negociables .....	-	-
4. Otros pasivos .....	635	301
5. Cuentas de periodificación .....	2.035	2.449
6. Provisiones para riesgos y cargas .....	1.952	1.950
6.bis. Fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación .....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio .....	4.837	4.446
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios .....	-	-
9. Capital suscrito .....	1.521	1.521
10. Primas de emisión .....	423	423
11. Reservas.....	23.636	21.441
12. Reservas de revalorización .....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas .....	17	15
13. Resultados de ejercicios anteriores .....	-	-
Total .....	245.398	236.519

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas al 31 de diciembre de 1996 y 1997 del subgrupo Banco de Galicia.

### Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
1. Intereses y rendimientos asimilados .....	18.927	22.388
2. Intereses y cargas asimiladas .....	7.084	10.264
3. Rendimiento de la cartera de renta variable .....	16	11
A) Margen de intermediación .....	11.859	12.135
4. Comisiones percibidas .....	3.445	2.541
5. Comisiones pagadas .....	690	593
6. Resultados de operaciones financieras .....	135	170
B) Margen ordinario .....	14.749	14.253
7. Otros productos de explotación .....	-	-
8. Gastos generales de administración .....	5.491	5.333
9. Amortiz. y saneamiento de activos materiales e inmateriales .....	459	419
10. Otras cargas de explotación .....	485	636
C) Margen de explotación .....	8.314	7.865
11. Resultados netos generados por soc. puestas equiv. ....	13	2
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) .....	714	923
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) .....	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales .....	-	-
18. Beneficios extraordinarios .....	223	180
19. Quebrantos extraordinarios .....	303	300
D) Resultado antes de impuestos .....	7.533	6.824
20. Impuesto sobre beneficios .....	2.696	2.378
E) Resultado consolidado del ejercicio .....	4.837	4.446
E.1. Beneficio atribuido a la minoría .....	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo .....	4.837	4.446

### Plantilla de personal

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco de Galicia, referida a los ejercicios 1997 y 1996. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en términos de media anual, así como los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente, se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad y la pirámide de remuneraciones en 1997.

Plantilla por categorías a fin de cada año.

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	396	392
Administrativos .....	304	324
Subalternos .....	1	2
Total .....	701	718

## Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1997

Edad Antigüedad	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	Distribución por antigüedad
Menos de 6 .....	-	27,10	5,85	-	-	-	32,95
De 6 a 10 .....	-	2,14	13,12	0,86	0,14	-	16,26
De 11 a 20 .....	-	0,14	8,43	14,12	2,28	-	24,97
De 21 a 30 .....	-	-	1,85	16,26	3,85	-	21,96
De 31 a 40 .....	-	-	-	1,43	2,43	-	3,86
Más de 40 .....	-	-	-	-	-	-	-
Distribución por edades ..	-	29,38	29,25	32,67	8,70	-	100,00

## Número medio de empleados por categorías

	1997	1996
Directivos/Jefes .....	390	385
Administrativos .....	312	325
Subalternos .....	1	2
Total .....	703	712

## Gastos de personal

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
Remuneraciones .....	3.062	2.978
Cargas sociales .....	815	783
Total .....	3.877	3.761

## Pirámide de remuneraciones en 1997 (\*)

Tramos (miles de pesetas)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (miles ptas.)
	número	%	(miles ptas.)	%	
Hasta 3.000 .....	133	19,94	322.798	11,03	2.427
De 3.000 a 4.000 .....	205	30,73	716.121	24,48	3.493
De 4.000 a 5.000 .....	165	24,74	737.722	25,21	4.471
De 5.000 a 6.000 .....	68	10,19	369.955	12,65	5.441
De 6.000 a 7.000 .....	47	7,05	304.423	10,41	6.477
De 7.000 a 9.000 .....	30	4,50	228.892	7,82	7.630
De 9.000 a 12.000 .....	12	1,80	129.168	4,42	10.764
Más de 12.000 .....	7	1,05	116.499	3,98	16.643
Total .....	667	100,00	2.925.578	100,00	

(\*) Para asegurar la homogeneidad y nivel de significación de la información, la pirámide anterior se ha calculado sin incluir las remuneraciones 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.

## Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración, con detalle individual del número de acciones propias o representadas, atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

	Acciones propias y representadas		Atenciones estatutarias (miles ptas.)	Retribuciones (miles ptas.)	Riesgos directos e indirectos (millones ptas.)
	Número	%			
Jesús Platero Paz (Presidente) .....	-	-	-	-	-
Ildefonso Ayala García .....	-	-	-	-	-
Luis Montuenga Aguayo (Secretario) ...	50	-	-	-	-
Gonzalo Fernández de la Mora y Mon .	-	-	-	-	-
Gabriel Gancedo de Seras .....	9.430	0,31	-	-	-

El 31 de mayo de 1997 falleció el Consejero D. Herberto Gut Beltramo, habiendo sido sustituido por D. Ildefonso Ayala García.

## Cuadro de financiación

(Datos en millones de pesetas)

	1997	1996
<b>Origen de fondos</b>		
Beneficio neto del ejercicio .....	4.833	4.444
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias .....	1.094	1.168
Para pensiones .....	53	115
Para otros fines .....	108	55
Saneamiento de la cartera de valores .....	-	-
Amortización del inmovilizado material .....	459	419
Beneficio en venta de activos permanentes (-) .....	(32)	(18)
Fondos procedentes de operaciones .....	6.515	6.183
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta) .....	18.475	6.709
Recursos de clientes .....	3.346	7.746
Disminución neta en:		
Valores de renta fija .....	941	3.084
Venta de activos permanentes .....	570	420
Total .....	29.847	24.142
<b>Aplicación de fondos</b>		
Dividendo correspondiente al año anterior.....	1.789	1.716
Incremento neto en:		
Inversiones crediticias .....	26.184	20.865
Acciones y participaciones no permanentes .....	-	4
Otros activos y pasivos (posición neta) .....	451	265
Adquisición de activos permanentes .....	1.423	1.292
Total .....	29.847	24.142

## Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 27 de junio de 1990, ratificó la contratación de la firma Price Waterhouse para auditar las cuentas anuales del Banco de Galicia para los años 1990 a 1997, ambos inclusive.

## Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 12 de junio de 1998

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco y consolidadas, de la aplicación del resultado del ejercicio 1997, de la gestión social y del correspondiente Informe de Gestión.

2º. Elección, ratificación y reelección de Consejeros.

3º. Autorización para la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y plazos que permite la Ley.

4º. Reelección de Auditores de Cuentas.

5ª. Autorización al Consejo de Administración para aumentar capital con el límite establecido en el artículo 153.1.b de la Ley de Sociedades Anónimas.

## Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco de Galicia, en su reunión del 29 de Enero de 1998, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Galicia y consolidadas, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1997.

## Relación de oficinas

### Sucursales y agencias

#### A CORUÑA

A Coruña (10)  
 A Pobra do Caramiñal  
 Arteixo  
 Arzúa  
 As Pontes  
 Baio  
 Bembibre  
 Betanzos  
 Boiro  
 Carballo  
 Cedeira  
 Fene  
 Ferrol (1)  
 Lestedo  
 Melide  
 Muros  
 Narón (1)  
 Negreira  
 Noia  
 Oleiros  
 Ordes  
 Padrón  
 Pontedeume  
 Rianxo  
 Sada  
 Santa Comba  
 Santa Uxía de Riveira  
 Santiago de Compostela (3)

#### LUGO

A Barrela  
 Becerreá  
 Burela  
 Celeiro  
 Chantada  
 Escairón  
 Guntín  
 Lugo (2)  
 Meira  
 Mondoñedo  
 Monterroso  
 Quiroga  
 Ribadeo  
 Sarria  
 Vilalba  
 Viveiro

#### OURENSE

Bande

Baños de Molgas  
 Cartelle  
 Castrelo do Miño  
 Celanova  
 Maceda  
 O Barco  
 O Carballiño  
 Ourense (7)  
 Ribadavia  
 San Cibrao das Viñas  
 Verín  
 Viana do Bolo  
 Xinzo de Limia

#### PONTEVEDRA

A Estrada  
 A Garda  
 A Ramallosa  
 Bueu  
 Caldas de Reis  
 Cambados  
 Cangas de Morrazo  
 Catoira  
 Chapela  
 Dena  
 Forcarei  
 Gondomar  
 Illa de Arousa  
 Lalín  
 Marín  
 Meis  
 Moaña  
 Moraña  
 Nigrán  
 O Grove  
 Pontearreas  
 Pontecaldelas  
 Pontevedra (2)  
 Porriño  
 Salceda de Caselas  
 Sanxenxo  
 Tomiño  
 Tui  
 Vigo (15)  
 Vilaboa  
 Vilagarcía de Arousa (1)

#### MADRID

Madrid

\* Las cifras entre paréntesis indican el número de agencias urbanas u oficinas.







Policarpo Sanz, 23. 36202 Vigo  
Teléfono: (986) 82 21 00. Télex: 83259 BGASE-E  
Fax: (986) 82 21 01