



Informe Anual

1999



Informe Anual 1999

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 68^a. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 1999 ha cumplido su ejercicio social número 81. El domicilio social está establecido en la calle Policarpo Sanz, número 23, 36202 Vigo.

La Junta General Ordinaria está prevista para el 19 de mayo de 2000, 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.

Sumario	Páginas
Información general	2
Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión	4
El Banco de Galicia en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de gestión	7
Recursos y empleos	9
Activos totales. Recursos propios. Recursos de clientes. Inversiones crediticias.	
Riesgos sin inversión. Gestión del riesgo (Riesgo de crédito, Riesgo exterior, Riesgo de mercado). Carteras de valores. Inmovilizado material.	
Resultados y rentabilidad	25
La cuenta de resultados. Rendimientos y costes. Análisis causal de la variación del margen de intermediación. Rentabilidad de gestión. Medidas finales de rentabilidad.	
La acción del Banco.	
Anexo: Estadísticas financieras	37
Balances de situación. Cuentas de resultados. Resultados trimestrales.	
Cuentas anuales	41
Informe de auditores independientes	42
Responsabilidad de la información	43
Balances públicos	44
Cuentas públicas de resultados	46
Memoria	47
Reseña del banco. Bases de presentación. Modificaciones en la normativa contable en 1999 y 1998. Principios de contabilidad aplicados. Patrimonio neto. Requerimiento de recursos propios. 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 y otros pasivos. Cuentas de periodificación. Entidades de crédito (pasivo). Débitos a clientes. Provisiones para riesgos y cargas y fondo para riesgos bancarios generales. Capital suscrito. Reservas. Garantías por compromisos propios o de terceros. Operaciones de futuros. Cuenta de pérdidas y ganancias. Situación fiscal. Cuadro de financiación. Participaciones. Subgrupo Banco de Galicia. Consejo de Administración. Nombramiento de auditores. Informe de gobierno corporativo.	
Acuerdos que se someterán a la Junta General	83
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	84
Relación de oficinas	85

Índice de cuadros y gráficos del informe de gestión

CUADROS

- 1. Balances resumidos a fin de año
- 2. Distribución del capital a fin de año
- 3. Recursos de clientes a fin de año
- 4. Nivel de concentración de los depósitos de clientes
- 5. Distribución de débitos a clientes por plazos de formalización
- 6. Inversiones crediticias a fin de año
- 7. Distribución de inversiones crediticias por plazos de formalización
- 8. Riesgos de firma a fin de año
- 9. Concentración del riesgo
- 10. Distribución del riesgo por sectores
- 11. Gestión del riesgo
- 12. Cobertura de los deudores morosos
- 13. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera
- 14. Gap de liquidez
- 15. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance
- 16. Detalle de las carteras de valores a fin de año
- 17. Evolución del inmovilizado
- 18. Resultados comparados
- 19. Ingresos por servicios
- 20. Detalle de costes operativos
- 21. Eficiencia operativa
- 22. Cálculo del impuesto sobre sociedades
- 23. Rendimientos y costes
- 24. Análisis causal de la variación del margen de intermediación
- 25. Rentabilidad de gestión
- 26. Evolución de la rentabilidad
- 27. La acción del Banco

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. Índice de morosidad y cobertura de morosos
- 9. Beneficio neto
- 10. Productos de servicios
- 11. Componentes del margen ordinario
- 12. Márgenes
- 13. Margen de intermediación
- 14. Margen con clientes
- 15. Rentabilidades (ROA) y (ROE)
- 16. Valor contable y capitalización bursátil
- 17. Índices bursátiles

El Banco de Galicia en cifras

(Datos en miles de euros, salvo indicación en contrario)

	1999	1998	1997	1996	1995
	Pesetas (millones)				
Margen de intermediación	11.905	71.552	69.633	71.274	72.933
Resultado de explotación	8.969	53.905	50.431	49.968	47.270
Beneficio antes de impuestos	8.341	50.129	46.765	45.196	41.001
Beneficio neto	5.427	32.614	30.297	29.047	26.709
Dividendo	2.304	13.845	12.802	11.557	10.752
Pay-out (%)		42,4	42,3	39,8	40,3
Activos totales gestionados	325.386	1.955.608	1.881.715	1.767.486	1.653.078
Activos totales en balance	263.092	1.581.214	1.527.370	1.474.673	1.421.340
Recursos propios (1)	33.792	203.091	185.520	171.161	156.438
Recursos de clientes	264.633	1.590.477	1.525.050	1.451.769	1.370.416
En balance	202.339	1.216.083	1.170.705	1.158.956	1.138.678
Otros recursos intermediados	62.294	374.394	354.345	292.813	231.738
Inversiones crediticias	221.445	1.330.911	1.201.958	1.079.430	928.173
Riesgos sin inversión	25.580	153.738	142.416	112.606	114.114
Recursos propios medios	30.708	184.559	168.824	154.550	140.469
Activos totales medios	252.668	1.518.565	1.498.516	1.432.176	1.393.717
Deudores morosos	2.525	15.172	15.530	12.759	19.004
Provisiones para insolvencias	3.396	20.411	18.264	17.183	16.720
Ratio de morosidad (%)		1,02	1,16	1,07	1,82
Cobertura de morosos (%)		134,53	117,60	134,67	87,98
Ratios de rentabilidad sobre activos totales medios (%)					
Margen de intermediación		4,71	4,65	4,98	5,23
Servicios y operaciones financieras (neto)		1,50	1,37	1,21	0,91
Costes operativos y otros		2,66	2,65	2,70	2,75
Margen de explotación		3,55	3,37	3,49	3,39
Beneficio neto (ROA)		2,15	2,02	2,03	1,92
Beneficio neto sobre recursos propios medios (ROE) (%)		17,67	17,95	18,79	19,01
Eficiencia operativa (%) (2)		36,46	37,57	37,23	37,42
Número de acciones (miles) (3)		30.429	30.429	30.429	30.429
Datos por acción (euros): (3)					
Beneficio		1,07	1,00	0,95	0,88
Dividendo		0,45	0,42	0,38	0,35
Valor contable (a fin de año) (1)		6,67	6,09	5,63	5,14
Cotización:					
Más alta		17,40	20,42	12,38	8,57
Más baja		13,80	14,36	8,11	6,83
Última		16,00	16,53	12,20	8,24
Rentabilidad en dividendo (%) (3) (4)		2,84	2,55	3,10	4,30
Tasa de capitalización del beneficio (%) (3) (4)		6,70	6,04	7,83	10,65
Relación cotización/beneficio (PER) (3) (4)		14,9	16,6	12,8	9,4
Empleados		668	690	701	718
Accionistas		2.000	2.031	1.633	1.691
Oficinas en funcionamiento		135	130	132	128

(1) Despues de la distribución del beneficio de cada año

(2) Costes operativos sobre margen ordinario

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

(4) Calculados sobre la cotización última.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Jesús PLATERO PAZ
(Presidente)

Luis MONTUENGA AGUAYO
(Secretario)

Ildefonso AYALA GARCÍA
Gonzalo FERNÁNDEZ DE LA MORA Y MON
Gabriel GANCEDO DE SERAS

DIRECTOR GENERAL

Antonio PUJOL GONZÁLEZ

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. Al propio tiempo, en él se ofrece detallada información complementaria a las Cuentas Anuales, extraída de los documentos internos contables y estadísticos en que esa gestión se apoya.

Recursos y empleos

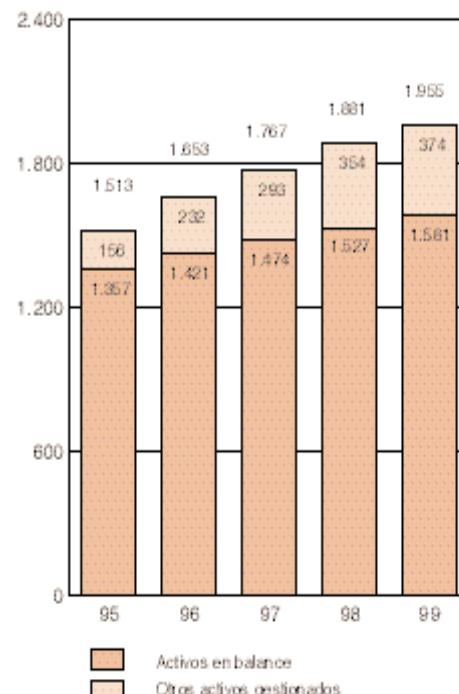
Activos totales

Los activos totales que figuran en balance al cierre de 1999 suman 1.581.214 miles de euros, un 3,5 por ciento más que doce meses antes.

El cuadro 1 presenta, resumidos y comparados, los balances de situación a 31 de diciembre de los dos últimos años, que aparecen con todo detalle en las cuentas anuales.

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 1.955.608 miles de euros, tras aumentar un 3,9 por ciento desde el final del

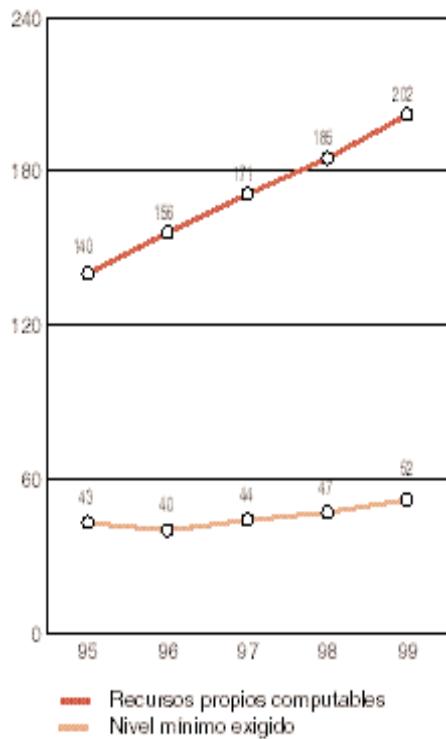
Fig. 1. Activos totales gestionados
(Millones de euros)



Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)	31.12.99		31.12.98		Variación Absoluta	En %
	Pesetas (Millones)					
ACTIVO						
Caja y depósitos en bancos centrales	5.870	35.277	20.957	14.320	68,3	
Deudas del Estado	2.057	12.365	20.422	(8.057)	(39,5)	
Entidades de crédito	24.069	144.655	214.351	(69.696)	(32,5)	
Créditos sobre clientes	218.241	1.311.657	1.184.871	126.786	10,7	
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.809	22.893	30.219	(7.326)	(24,2)	
Acciones y participaciones	37	224	222	2	0,9	
Activos inmateriales	126	760	373	387	103,8	
Activos materiales	4.132	24.832	27.106	(2.274)	(8,4)	
Otros activos	3.474	20.876	20.579	297	1,4	
Cuentas de periodificación	1.277	7.675	8.270	(595)	(7,2)	
Total	263.092	1.581.214	1.527.370	53.844	3,5	
PASIVO						
Entidades de crédito	15.926	95.719	104.702	(8.983)	(8,6)	
Débitos a clientes	202.339	1.216.083	1.170.705	45.378	3,9	
Otros pasivos	5.390	32.398	32.113	285	0,9	
Cuentas de periodificación	1.437	8.635	9.628	(993)	(10,3)	
Provisiones para riesgos y cargas	1.904	11.443	11.900	(457)	(3,8)	
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-	
Recursos propios	30.669	184.322	168.025	16.297	9,7	
Beneficio neto	5.427	32.614	30.297	2.317	7,6	
Total	263.092	1.581.214	1.527.370	53.844	3,5	

Fig. 2. Nivel de solvencia
(Millones de euros)



año anterior.

La figura 1 de la página anterior recoge la evolución de los activos totales gestionados

dentro y fuera del balance en el último quinquenio.

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascienden a 184.322 miles de euros, antes de la aplicación de los beneficios del año.

La Junta General celebrada el 14 de mayo de 1999, 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 retornado a la cuenta de reservas los impuestos anticipados afectos al mismo, ha significado una reducción de los recursos propios de 1.197 miles de euros.

Supuesto que la Junta General Ordinaria, prevista para el próximo 19 de mayo, apruebe la propuesta de distribución de beneficios, los recursos propios contables totalizarán 203.091 miles de euros, lo que supondrá un **valor contable** de 6,67 euros para cada una de las 30.429.000 acciones en circulación.

El número de accionistas del Banco es de 2.000 a final del año 1999, 31 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 91,27 por ciento del capital.

En el cuadro 2 se detalla la distribución del accionariado y su participación en el capital al

Cuadro 2. Distribución del capital a fin de año

Número de acciones poseídas por accionista	Accionistas				Participación en el capital (%)	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Hasta 250	909	905	45,45	44,56	0,34	0,33
De 251 a 1.000	667	688	33,35	33,87	1,30	1,34
De 1.001 a 5.000	350	360	17,50	17,73	2,46	2,54
De 5.001 a 10.000	48	47	2,40	2,31	1,17	1,16
De 10.001 a 50.000	21	26	1,05	1,28	1,34	1,60
De 50.001 a 100.000	3	3	0,15	0,15	0,77	0,72
Más de 100.000	2	2	0,10	0,10	92,62	92,31
Total	2.000	2.031	100,00	100,00	100,00	100,00

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 1999 ascienden a 202.331 miles de euros, frente a una exigencia mínima de 51.577 miles. El **excedente** es, por tanto, de 150.754 miles de euros en cifras absolutas y del 292,3 por ciento en términos relativos.

Recursos de clientes

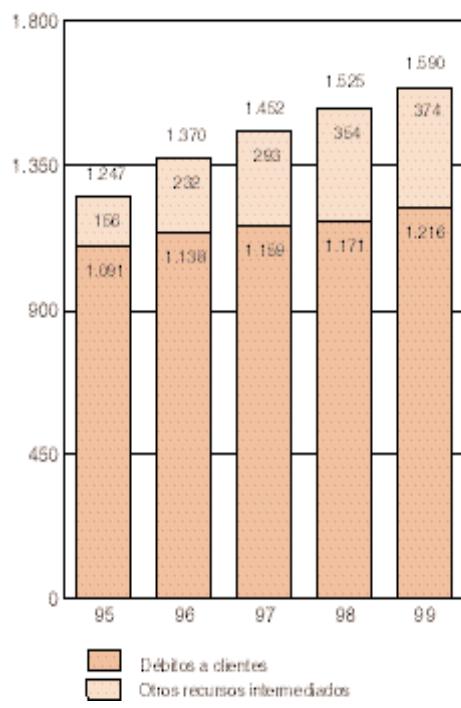
En el cuadro 3 se detalla la composición de los recursos totales gestionados y su evolución en el año, tanto los captados mediante la utilización de instrumentos tradicionales -con reflejo en los balances-, como los obtenidos a través de la colocación de otros activos financieros. El ahorro total intermediado asciende

Cuadro 3. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999	1998	Variación Absoluta	Variación En %
Débitos a clientes:					
Administraciones Pùblicas.....	2.655	15.958	19.046	(3.088)	(16,2)
Cuentas corrientes	2.454	14.751	17.838	(3.087)	(17,3)
Cuentas de ahorro.....	1	5	6	(1)	(16,7)
Depósitos a plazo.....	200	1.202	1.202	-	-
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes.....	163.163	980.628	925.931	54.697	5,9
Depósitos sector privado residente	157.752	948.107	873.793	74.314	8,5
Cuentas corrientes	44.348	266.538	241.661	24.877	10,3
Cuentas de ahorro	40.214	241.691	211.664	30.027	14,2
Depósitos a plazo	73.190	439.878	420.468	19.410	4,6
Cesión temporal de activos	5.411	32.521	52.138	(19.617)	(37,6)
Otras cuentas	-	-	-	-	-
No residentes.....	36.521	219.497	225.728	(6.231)	(2,8)
Cuentas corrientes	578	3.473	6.840	(3.367)	(49,2)
Cuentas de ahorro	6.139	36.896	31.980	4.916	15,4
Depósitos a plazo	29.804	179.128	186.824	(7.696)	(4,1)
Cesión temporal de activos	-	-	84	(84)	-
Otras cuentas	-	-	-	-	-
Total (a)	202.339	1.216.083	1.170.705	45.378	3,9
Otros recursos intermediados:					
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo) .	544	3.270	17.748	(14.478)	(81,6)
Fondos de inversión	47.155	283.408	263.021	20.387	7,8
Planes de pensiones	12.547	75.406	63.575	11.831	18,6
Reservas técnicas en Eurovida	2.048	12.310	10.001	2.309	23,1
Total (b)	62.294	374.394	354.345	20.049	5,7

Fig. 3. Recursos de clientes
(Millones de euros)



a 1.590.477 miles de euros a 31 de diciembre de 1999, tras experimentar en el año un aumento del 4,3 por ciento. En la figura 3 se recoge su evolución en los cinco últimos años.

A finales de año, los activos totales están financiados por los **recursos de clientes** en un 76,91 por ciento. Dichos recursos se elevan a 1.216.083 miles de euros y han crecido un 3,9 por ciento en 1999. La cifra anterior incluye, junto a los depósitos, los recursos captados por cesión temporal de activos.

Los depósitos del sector privado residente han aumentado un 8,5 por ciento en los últimos doce meses. Tanto los depósitos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) como los depósitos a plazo registran tasas positivas de crecimiento (12,1 y 4,6 por ciento respectivamente), desacelerando, así, el proceso de desintermediación del ahorro experimentado en ejercicios anteriores.

En el cuadro 4 se ofrece información detallada del nivel de concentración de los depósitos de clientes en pesetas a fin de año y el cuadro 5 desglosa el mismo capítulo, atendiendo a los plazos de formalización de los contratos, durante los cinco últimos años.

Los fondos captados al margen de los instrumentos tradicionales de ahorro suman 374.394 miles de euros, tras haber aumentado en el año un 5,7 por ciento. Dentro de este capítulo, los saldos de los **fondos de inversión** se elevan a 283.408 miles de euros, un 7,8 por ciento superior a la cifra alcanzada doce meses

Cuadro 4. Nivel de concentración de los depósitos de clientes en euros a fin de año (%)

Tramos de saldo por cuenta (Euros)	Número	Importe
Menos de 1.000	57,32	1,64
De 1.000 a 5.000	21,91	9,28
De 5.000 a 10.000	8,50	10,28
De 10.000 a 20.000	6,00	14,78
De 20.000 a 35.000	2,98	13,60
De 35.000 a 50.000	1,28	9,22
De 50.000 a 100.000	1,33	15,73
Igual o más de 100.000	0,68	25,47
Total	100,00	100,00

Cuadro 5. Distribución de débitos a clientes a fin de año, por plazos de formalización (%)

	1999	1998	1997	1996	1995
A la vista	45,84	44,89	38,43	34,80	30,68
Hasta 3 meses	5,97	41,96	45,22	46,09	38,66
De 3 meses a 1 año	37,30	8,83	11,51	14,25	26,27
De 1 a 5 años	10,37	4,21	4,83	4,70	4,38
A más de 5 años	0,52	-	-	-	-
Sin clasificar	-	0,11	0,01	0,16	0,01
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

antes. Los **planes de pensiones**, el otro gran componente, registran un saldo de 75.406 miles de euros, con un crecimiento anual del 18,6 por ciento. La figura 4 muestra la evolución de ambos capítulos en el último quinquenio.

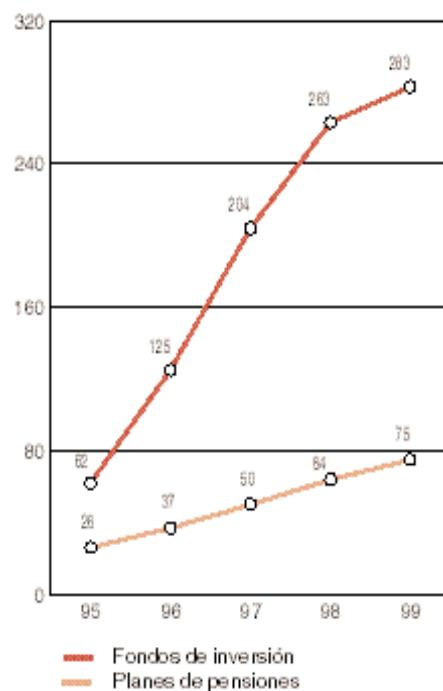
Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio, las **inversiones crediticias** totalizan 1.330.911 miles de euros, aumentando un 10,7 por ciento en el año. (De la citada cifra se deducen las provisiones para insolvencias correspondientes, para obtener el importe de créditos sobre clientes que figura en el balance resumido del cuadro 1). La figura 5 representa la evolución a lo largo de los cinco últimos años.

En el mes de octubre de 1998, el Grupo Banco Popular participó en un **programa de titulización hipotecaria**, junto con otras entidades financieras de máxima solvencia, aportando créditos hipotecarios por 420.708 miles de euros, de los cuales el Banco de Galicia contribuyó con 26.721 miles de euros. El saldo vivo de los bonos de titulización a 31 de diciembre de 1999 era de 22.559 miles de euros, tal como aparece reflejado en el cuadro 16.

El desglose de las inversiones crediticias al final de los dos últimos años y las correspondientes variaciones entre ambas fechas se recoge en el cuadro 6.

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



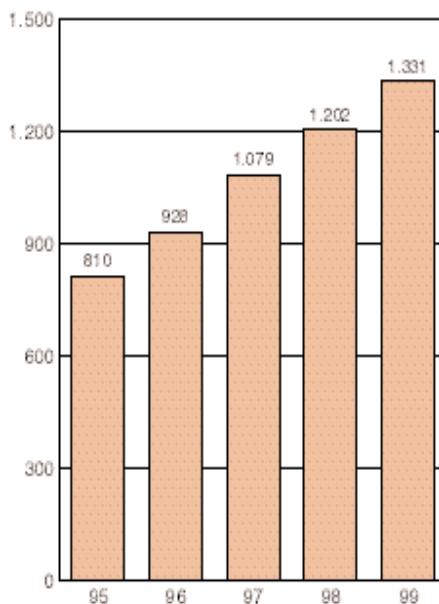
El **crédito al sector privado residente**, que supone el 97,97 por ciento de la inversión crediticia, ha aumentado un 10,9 por ciento en el año. Esta progresión del crédito ha descansado,

en primer lugar, en los **deudores con garantía hipotecaria** que, con un incremento del 15,3 por ciento, totalizan 459.572 miles de euros. El 57,5 por ciento de esos deudores en balance corresponden a hipotecas sobre viviendas.

Los **créditos y préstamos sin garantía real**, que suman 527.326 miles de euros, han crecido un 10,3 por ciento y las operaciones de **arrendamiento financiero** (leasing) lo han hecho en un 32,6 por ciento, hasta situarse en 70.707 miles de euros a fin de año.

El **crédito comercial** ha aumentado en el año un 2,2 por ciento. El volumen total de **papel descontado** en 1999 se eleva a 1.248.693 miles de euros, un 5,2 por ciento menos que en el año precedente. El plazo medio del papel comercial ha sido de 55 días, frente a 56 días en 1998 y los impagados registrados representan el 3,86 por ciento del total vencido, cuando el año anterior fue el 4,47 por ciento.

Fig. 5. Inversiones crediticias
(Millones de euros)



Cuadro 6. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas.....	583	3.503	4.502	(999) (22,2)
Crédito a otros sectores residentes.....	216.939	1.303.829	1.175.345	128.484 10,9
Crédito comercial	34.217	205.651	201.255	4.396 2,2
Deudores con garantía real	76.468	459.582	398.705	60.877 15,3
Hipotecaria.....	76.466	459.572	398.441	61.131 15,3
Otras.....	2	10	264	(254) (96,2)
Otros deudores a plazo.....	87.740	527.326	478.081	49.245 10,3
Créditos y préstamos.....	87.740	527.326	478.081	49.245 10,3
Adquisiciones temporales.....	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios.....	6.749	40.563	43.982	(3.419) (7,8)
Arrendamiento financiero.....	11.765	70.707	53.322	17.385 32,6
Crédito a no residentes.....	1.427	8.575	6.773	1.802 26,6
Crédito comercial.....	19	116	180	(64) (35,7)
Deudores con garantía real	468	2.814	1.989	825 41,5
Hipotecaria	468	2.814	1.989	825 41,5
Otras.....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	901	5.410	4.454	956 21,5
Deudores a la vista y varios	39	235	150	85 56,4
Activos dudosos.....	2.496	15.004	15.338	(334) (2,2)
Administraciones Públicas	-	-	-	-
Otros sectores residentes.....	2.496	15.004	15.332	(328) (2,1)
No residentes	-	-	6	(6) -
Total	221.445	1.330.911	1.201.958	128.953 10,7

Cuadro 7. Distribución de inversiones crediticias a fin de año, por plazos de formalización (%)^{*}

	1999	1998	1997	1996	1995
Hasta 1 mes	0,93	3,57	2,79	3,21	4,57
De 1 a 3 meses	10,73	12,04	14,99	16,14	17,47
De 3 meses a 1 año	9,85	27,50	30,07	28,83	24,07
De 1 a 5 años	41,97	27,70	25,68	28,43	31,17
A más de 5 años	36,40	28,99	26,47	23,34	22,72
Sin clasificar	0,12	0,20	-	0,05	-
Total	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

* Sin incluir deudores morosos.

Esta progresión en el ritmo de expansión de las inversiones crediticias se ha visto acompañada de una notable mejora en la **calidad del riesgo** asumido, como se pone de manifiesto en el capítulo correspondiente.

En cuanto a los plazos de instrumentación, el 21,51 por ciento de la inversión tiene

vencimiento igual o inferior a un año.

El cuadro 7 recoge la distribución por plazos de formalización de los saldos (excluidos deudores morosos) a final de cada uno de los cinco últimos años.

Las figuras 6 y 7 reflejan la evolución, en el

Fig. 6. Recursos de clientes e inversiones crediticias por empleado
(Miles de euros)

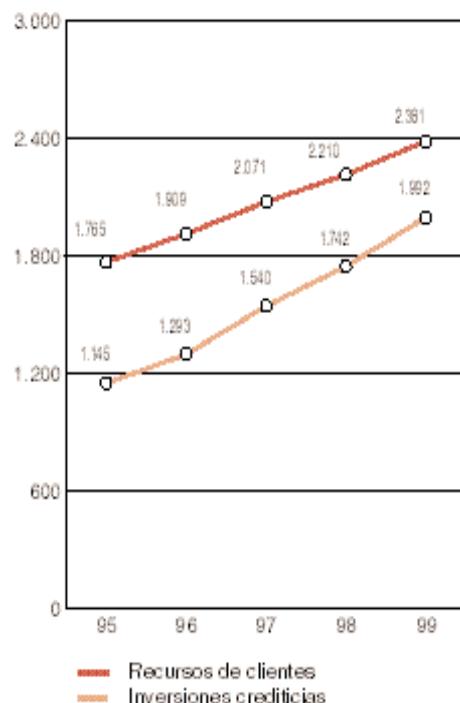
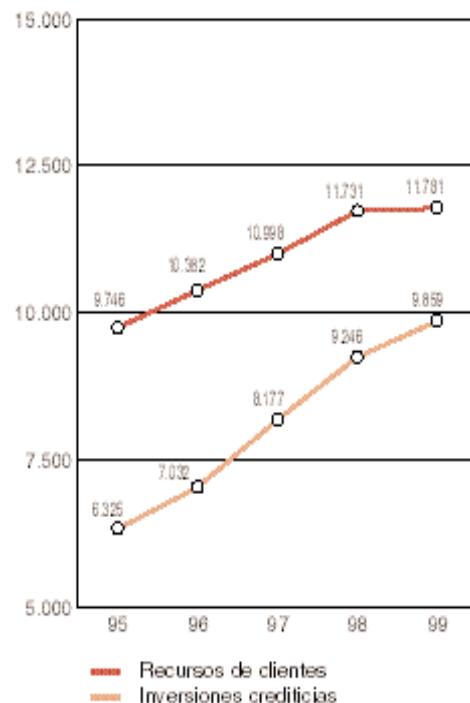


Fig. 7. Recursos de clientes e inversiones crediticias por oficina
(Miles de euros)



último quinquenio, de los recursos de clientes y de las inversiones crediticias por empleado y por oficina, respectivamente.

Riesgos sin inversión

Además de la inversión en créditos y

descuentos, que supone una colocación de capitales ajenos en riesgo, el Banco tiene asumidos otros riesgos de firma por avales, otras cauciones y créditos documentarios, que, a 31 de diciembre de 1999, totalizan 153.738 miles de euros, con un aumento del 7,9 por ciento sobre la cifra de cierre del año anterior, antes

Cuadro 8. Riesgos de firma a fin de año

(Datos en miles de euros)	Operaciones garantizadas	Pesetas (Millones)	1999		1998		Variación
			%	%	%	en %	
Avalos y otras cauciones prestadas	24.556	147.587	96,00	137.337	96,43	7,5	
Créditos dinerarios y de firma	760	4.569	2,97	3.979	2,79	14,8	
Operaciones de comercio exterior	95	568	0,37	1.202	0,84	(52,7)	
Aplazamiento pago en compra-venta de bienes ..	432	2.596	1,69	2.831	1,99	(8,3)	
Construcción de viviendas	107	641	0,42	144	0,10	345,1	
Contratación de obras, servicios o suministros y concurrencia a subastas	1.013	6.090	3,96	6.394	4,49	(4,8)	
Obligaciones ante organismos públicos	17.044	102.442	66,63	95.375	66,97	7,4	
Otras obligaciones	5.105	30.681	19,96	27.412	19,25	11,9	
Créditos documentarios	1.024	6.151	4,00	5.079	3,57	21,1	
Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-	
Total.....	25.580	153.738	100,00	142.416	100,00	7,9	
De ellos: Calificados de dudosa recuperación	28	168	0,11	192	0,13	(12,5)	
Fondo de provisión para insolvencias	(174)	(1.044)	(0,68)	(1.010)	(0,71)	(3,4)	

de deducir las provisiones para la cobertura del riesgo de tener que hacer frente a algunos de los compromisos asumidos.

El cuadro 8 presenta el detalle comparado de estos riesgos no dinerarios, clasificados en función de los tipos de operaciones que garantizan. Al pie del cuadro se da información sobre el montante de lo que cabe calificar como de dudosa recuperación y de las provisiones constituidas.

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 en cualquier sistema de información de gestión que pretenda calificarse de tal 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 1999. A efectos expositivos y siguiendo la pauta de años 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

Cuadro 9. Concentración del riesgo a fin de año

(Datos absolutos en miles de euros)

Riesgo por cliente	Pesetas (Millones)	Riesgo total	Distrib. %	Riesgo vivo	Deudores morosos	Pro memoria:
				Dinerario	De firma	de morosos
Superior a 6.000	18.193	109.342	7,36	46.699	62.643	
Entre 3.000 y 6.000 ..	2.314	13.908	0,94	12.952	956	9,93
Entre 1.000 y 3.000 ..	13.678	82.206	5,54	69.687	12.519	4,17
Entre 500 y 1.000 ..	19.330	116.176	7,82	102.202	13.974	1,07
Entre 250 y 500 ..	32.281	194.012	13,07	174.624	18.006	1,382
Entre 125 y 250 ..	37.522	225.512	15,19	207.337	16.029	2.146
Entre 50 y 125 ..	56.526	339.728	22,88	323.615	13.457	2.656
Entre 25 y 50 ..	31.462	189.091	12,74	180.971	6.900	1.220
Inferior a 25	35.718	214.674	14,46	197.820	9.086	7.768
Total	247.024	1.484.649	100,00	1.315.907	153.570	15.172
						1,02
						1,16

sus intereses devengados. 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 a la actividad bancaria; 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, función de la profesionalidad de los responsables del estudio, concesión y seguimiento de las operaciones.

Para una situación económica dada, la calidad

Cuadro 10. Distribución del riesgo por sectores a fin de año

(Datos absolutos en miles de euros)

Sector	Pesetas	Riesgo total	Distrib. %	Riesgo vivo	Deudores morosos*	Amortización de fallidos	Morosos sobre riesgo	Fallido sobre riesgo	Porcentajes
				Dinerario De firma					
Actividades primarias	9.962	59.872	4,02	54.253	5.421	198	48	0,33	0,08
Industria	44.386	266.766	17,92	249.270	13.451	4.045	493	1,52	0,18
Construcción	27.154	163.198	10,96	136.165	25.092	1.941	511	1,19	0,31
Servicios	91.072	547.352	36,76	435.114	106.030	6.208	1.983	1,13	0,36
Comercio y hostelería ..	45.261	272.024	18,27	245.952	23.890	2.182	487	0,80	0,18
Transportes y comunic.	12.086	72.637	4,88	54.878	16.888	871	114	1,20	0,16
Otros servicios	33.725	202.691	13,61	134.284	65.252	3.155	1.382	1,56	0,68
Crédito a particulares	73.579	442.219	29,70	435.409	-	6.810	1.105	1,54	0,25
Consumo	42.704	256.656	17,24	250.832		5.824	835	2,27	0,33
Vivienda	30.875	185.563	12,46	184.577		986	270	0,53	0,15
<i>Sin clasificar</i>	<i>1.576</i>	<i>9.481</i>	<i>0,64</i>	<i>5.696</i>	<i>3.576</i>	<i>209</i>	<i>99</i>	<i>2,20</i>	<i>1,04</i>
Total	247.729	1.488.888	100,00	1.315.907	153.570	19.411	4.239	1,30	0,28

* Antes de las amortizaciones realizadas en el año

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 algunos de los programas de explotación interna elaborados, con fines 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 por 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**

Cuadro 11. Gestión del riesgo

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999		1998		Variación Absoluta	En %
<i>Deudores morosos*:</i>							
Saldo al 1 de enero.....	2.584	15.530	12.759	2.771	21,7		
Aumentos.....	1.545	9.284	17.634	(8.350)	(47,4)		
Recuperaciones.....	(899)	(5.403)	(9.917)	4.514	(45,5)		
Variación neta.....	646	3.881	7.717	(3.836)	(49,7)		
Incremento en %.....	25,0	25,0	60,5	(35,5)	(58,7)		
Amortizaciones	(705)	(4.239)	(4.946)	707	(14,3)		
Saldo al 31 de diciembre.....	2.525	15.172	15.530	(358)	(2,3)		
<i>Provisión para insolvencias:</i>							
Saldo al 1 de enero.....	3.039	18.264	17.183	1.081	6,3		
Dotación del año:							
Bruta.....	1.307	7.857	8.366	(509)	(6,1)		
Disponible	(245)	(1.471)	(2.339)	868	(37,1)		
Neta.....	1.062	6.386	6.027	359	6,0		
Otras variaciones.....	-	-	-	-	-		
Dudosos amortizados	(705)	(4.239)	(4.946)	707	(14,3)		
Saldo al 31 de diciembre.....	3.396	20.411	18.264	2.147	11,8		
Activos adjudicados en pago de deudas	356	2.138	4.550	(2.412)	(53,0)		
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados.....	68	411	811	(400)	(49,3)		
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>							
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		1,02	1,16				
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,29	0,37				
Cobertura: (Provisión para insolvencias sobre morosos)		134,53	117,60				
(Provisiones para insolv. más hipotecas s/morosos).		164,47	131,50				
<i>Pro memoria:</i>							
Riesgos totales.....	247.025	1.484.649	1.344.374	140.275	10,4		
Activos en suspenso regularizados	4.588	27.576	27.388	188	0,7		
Morosos hipotecarios	756	4.543	2.158	2.385	110,5		

* Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación.

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 1999, los deudores morosos y dudosos, incluidos los riesgos de firma de dudosa recuperación, ascienden a 15.172 miles de euros, cifra inferior en un 2,3 por ciento a la de doce meses antes y que representa el 1,02 por ciento de los riesgos totales, cuando en 1998 representaba el 1,16 por ciento.

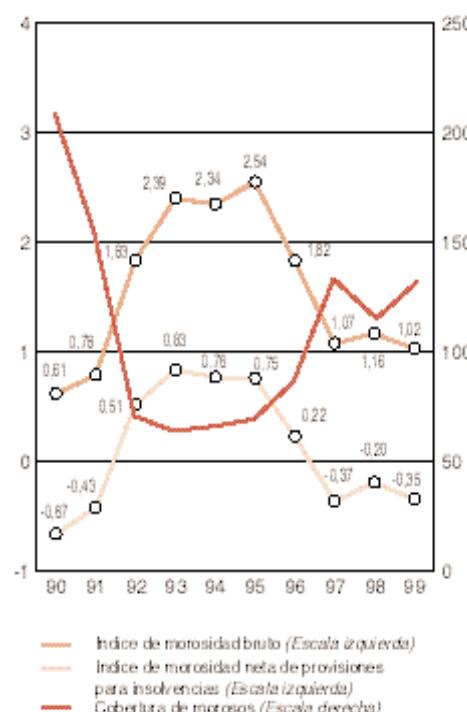
Durante 1999 se han registrado entradas contables de deudores morosos por importe de 9.284 miles de euros, un 47,4 por ciento menos que el año anterior. Las recuperaciones han disminuido un 45,5 por ciento. La variación neta ha supuesto un incremento de los saldos morosos de 3.881 miles de euros.

Los morosos que ha sido preciso calificar como fallidos en 1999, amortizándolos con cargo a las provisiones constituidas, han sido inferiores en un 14,3 por ciento a los del año anterior, 4.239 miles de euros frente a 4.946 miles en 1998.

El **índice de morosidad** resultante, que, como se ha dicho, ha quedado situado en el 1,02 por ciento -0,14 puntos inferior al de doce meses anteriores- está por debajo de los niveles medios del sector.

Fig. 8. Evolución del índice de morosidad y cobertura de morosos

(Deudores morosos a fin de período en % de los riesgos totales y provisiones para insolvencias en % sobre morosos)



El cuadro 11 ofrece también información detallada sobre la evolución del saldo de las provisiones para insolvencias, que, después de deducir los dudosos calificados como fallidos en el año, aumenta un 11,8 por ciento sobre el de finales de 1998. También se recoge información

Cuadro 12. Cobertura de los deudores morosos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)		Cobertura Saldos necesaria		Cobertura Saldos necesaria		Cobertura Saldos necesaria	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999
Con cobertura obligatoria	2.244	1.126	13.485	6.767	13.823	6.705		
Sin necesidad de cobertura	253	-	1.519	-	1.515	-		
Créditos de firma de dudosa recuperación	28	23	168	136	192	150		
Deudores morosos	2.525	1.149	15.172	6.903	15.530	6.855		
Riesgo comput. para provisión general: Al 1%	178.868	1.789	1.075.019	10.750	1.003.997	10.040		
Al 0,5% ..	54.982	275	330.451	1.652	274.025	1.369		
Cobertura necesaria total		3.213			19.305		18.264	
Saldo del fondo de provisión para insolvencias ..		3.396			20.411		18.264	
Excedente		183			1.106		-	

sobre la evolución de los activos adjudicados en pago de deudas, cuyo saldo ha disminuido en el año un 53,0 por ciento, y de las provisiones dotadas para cubrir posibles minusvalías en estos activos, siguiendo rigurosamente las normas dictadas por el Banco de España, que tienen en cuenta la antigüedad de las adjudicaciones y el valor de mercado assignable a estos activos de acuerdo con tasaciones independientes.

El cuadro 12 detalla el nivel de **cobertura** 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 1999, el Banco tiene

constituidas provisiones para insolvencias por 20.411 miles de euros, saldo que excede en un 5,7 por ciento del nivel exigible y que representa el 134,53 por ciento del saldo total de morosos. Este último porcentaje era el 117,60 por ciento a finales de 1998.

El grado de **sanidad financiera** que implica el citado nivel de cobertura debe valorarse por el hecho de que entre los deudores morosos se incluyen 4.543 miles de euros 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 164,47 por ciento de los saldos morosos, frente al 131,50 por ciento un año antes.

Las provisiones netas para insolvencias dotadas en el año con cargo a los resultados totalizan 6.386 miles de euros, un 6,0 por ciento más que en 1998. Esta dotación supone una

Cuadro 13. Balances resumidos en euros y en moneda extranjera a fin de año

(Datos en miles de euros)

	Datos absolutos			Estructura en %	
	Euros	Moneda extranjera	Total	Euros	Moneda extranjera
Activo:					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	35.182	95	35.277	2,22	0,01
Deudas del Estado.....	12.365	-	12.365	0,78	-
Entidades de crédito	79.413	65.242	144.655	5,02	4,13
Créditos sobre clientes	1.303.079	8.578	1.311.657	82,41	0,54
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	22.893	-	22.893	1,45	-
Acciones y participaciones.....	224	-	224	0,01	-
Activos inmateriales	760	-	760	0,05	-
Activos materiales.....	24.832	-	24.832	1,57	-
Cuentas de periodificación.....	6.875	800	7.675	0,44	0,05
Otros activos	20.874	2	20.876	1,32	-
Total	1.506.497	74.717	1.581.214	95,27	4,73
Pasivo:					
Entidades de crédito	93.774	1.945	95.719	5,93	0,12
Débitos a clientes.....	1.144.230	71.853	1.216.083	72,36	4,55
Otros pasivos	31.963	435	32.398	2,02	0,03
Cuentas de periodificación.....	8.140	495	8.635	0,52	0,03
Provisiones para riesgos y cargas	11.443	-	11.443	0,72	-
Fondo para riesgos bancarios generales.....	-	-	-	-	-
Recursos propios	184.322	-	184.322	11,66	-
Beneficio neto del ejercicio	32.614	-	32.614	2,06	-
Total	1.506.486	74.728	1.581.214	95,27	4,73
Pro memoria: Riesgos sin inversión	149.096	4.642	153.738		
Disponibles por terceros	153.715	-	153.715		

prima media implícita de riesgo para las operaciones en vigor del 0,51 por ciento. En 1998 la prima fue el 0,52 por ciento.

La figura 8 recoge la evolución del índice de morosidad en los últimos 10 años, como porcentaje de los deudores morosos sobre el riesgo total, antes y después de imputadas las provisiones constituidas para su cobertura, así como la evolución del nivel de cobertura de los deudores morosos.

Riesgo exterior

El **riesgo exterior**, o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito, pero presenta características específicas que aconsejan su tratamiento por separado. Este riesgo aparece 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 del balance del Banco al 31 de diciembre, con descomposición de las partidas en euros y en moneda extranjera, tanto en cifras absolutas como en porcentaje. Los activos en moneda extranjera representan el 4,73 por ciento del total a finales de 1999.

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 estas 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

Cuadro 14. Gap de liquidez a fin de año

(Datos en millones de euros)

	A 1 día	De 2 a 8 días	De 9 a 31 días	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	18,0	10,6	60,9	10,0	23,0	11,8	18,8	-	26,8	179,9
Mercado de créditos	-	19,7	103,4	102,3	65,4	114,2	162,1	690,7	53,8	1.311,6
Mercado de capitales	-	35,3	-	-	-	-	-	-	-	35,3
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	54,4	54,4
Total activo	18,0	65,6	164,3	112,3	88,4	126,0	180,9	690,7	135,0	1.581,2
Mercado monetario	30,1	3,9	27,2	4,3	17,0	2,8	1,1	40,2	1,6	128,2
Mercado de depósitos	28,2	100,2	222,3	243,6	186,9	118,8	53,4	197,7	32,5	1.183,6
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	269,4	269,4
Total pasivo	58,3	104,1	249,5	247,9	203,9	121,6	54,5	237,9	303,5	1.581,2
Gap	(40,3)	(38,5)	(85,2)	(135,6)	(115,5)	4,4	126,4	452,8	(168,5)	
Gap acumulado	(40,3)	(78,8)	(164,0)	(299,6)	(415,1)	(410,7)	(284,3)	168,5	-	
Ratio de liquidez (%) ...	3,2%	6,2%	12,8%							

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 tiene escaso significado relativo en la actividad del Banco, como puede deducirse del cuadro anteriormente citado.

El Grupo Banco Popular tiene formalmente establecido un comité de gestión de activos y

pasivos (ALCO), como órgano de planificación y gestión de los balances del grupo, para tomar las posiciones más adecuadas a las expectativas de variación de tipos de interés y de tipos de cambio, asignando una financiación óptima y una mejor gestión de los recursos propios y del riesgo de liquidez.

El **riesgo de liquidez** es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque fuera temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago. Su origen puede deberse a factores internos de la entidad generados en el desarrollo de su actividad intermediadora, o a factores externos asociados a crisis financieras coyunturales o sistémicas.

Cuadro 15. Gap de vencimientos y repreciaciones del balance a fin de año

(Datos en millones de euros)

	Hasta 1 mes	De 1 a 2 meses	De 2 a 3 meses	De 3 a 4 meses	De 4 a 5 meses	De 5 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor de 12 meses	No sensible	Total
Mercado monetario	89,5	10,0	23,0	4,5	4,1	3,2	18,8	-	26,8	179,9
Mercado de créditos	214,7	158,9	158,6	97,0	87,4	98,4	381,9	60,9	53,8	1.311,6
Mercado de capitales	1,1	0,4	27,3	0,6	-	-	5,4	0,5	-	35,3
Resto de activo	-	-	-	-	-	-	-	-	54,4	54,4
Total activo	305,3	169,3	208,9	102,1	91,5	101,6	406,1	61,4	135,0	1.581,2
Mercado monetario	65,4	9,6	26,7	7,3	6,9	2,5	1,0	7,2	1,6	128,2
Mercado de depósitos ...	178,8	142,1	189,3	20,1	17,5	91,2	58,7	63,7	422,2	1.183,6
Mercado de capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	269,4	269,4
Total pasivo	244,2	151,7	216,0	27,4	24,4	93,7	59,7	70,9	693,2	1.581,2
Oper. fuera de balance ..	(5,4)	(3,4)	2,1	(4,5)	(16,7)	(7,4)	(3,2)	38,5	-	-
Gap	55,7	14,2	(5,0)	70,2	50,4	0,5	343,2	29,0	(558,2)	-
Gap acumulado	55,7	69,9	64,9	135,1	185,5	186,0	529,2	558,2	-	-

El comité de activos y pasivos (ALCO) analiza periódicamente el “**gap**” de liquidez, o diferencia entre entradas y salidas de fondos en un horizonte temporal a corto plazo y vigila el cumplimiento de los límites establecidos. El cuadro 14 resume el gap de liquidez del Banco de Galicia al cierre de 1999.

El comité sigue también muy de cerca la evolución y estructura del balance en términos de liquidez a medio plazo. Existe, además, un comité de liquidez que sólo se reúne cuando concurren situaciones especiales, y hay

formalmente definidos planes de emergencia que permitan mantener la liquidez necesaria.

El **riesgo de interés** 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 análisis periódico de la sensibilidad del balance permite definir e implantar las estrategias necesarias a corto y medio plazo. Dichas estrategias se centran, a corto plazo, en la

gestión de los riesgos, y a medio plazo, en la modificación de la estructura de activos y pasivos, en la definición de los productos y servicios a ofrecer y en la optimización de la base de capital, dentro de las políticas generales del Grupo.

Las herramientas de análisis incluyen, entre otras, el estudio estático de las diferentes partidas del balance y fuera de balance por vencimientos y/o repreciaciones en cada uno de los intervalos de tiempo definidos, incluyendo opciones implícitas tales como cancelaciones anticipadas de préstamos o depósitos, o volatilidad de los disponibles en las cuentas de crédito; el uso de técnicas de análisis de duración, para evaluar la sensibilidad del valor de los recursos propios a las variaciones en los tipos de interés; o el desarrollo de simulaciones dinámicas en distintos escenarios, para evaluar su impacto sobre el margen de intermediación y sobre las perspectivas futuras de negocio. Cada escenario contempla, con

asignación de diferentes probabilidades, entornos diferentes de tipos de interés, de estrategias de crecimiento y estructura de balance, y de diferenciales para cada tipo de producto.

En el cuadro 15 se presenta, resumido por áreas de mercado, el “**gap**” de vencimientos y repreciaciones del balance de cierre de 1999. De los datos de dicho cuadro se deduce que el Banco tiene una posición activa sensible, con un gap acumulado positivo; es decir, se repercuten más rápidamente las variaciones en los tipos de interés al activo que al pasivo del balance.

Carteras de valores

El saldo global de las carteras de valores que figuran en el balance a 31 de diciembre de 1999 es de 35.482 miles de euros, tras haber disminuido en el año 15.381 miles,

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

(Datos en miles de euros)

	Pesetas (Millones)	1999		Variación	
		1998	Absoluta	En %	
<i>Deudas del Estado</i>	2.057	12.365	20.422	(8.057)	(39,5)
Certificados de depósito del Banco de España	1.612	9.696	18.632	(8.936)	(48,0)
Letras del Tesoro	382	2.293	1.484	809	54,5
Otras deudas anotadas	60	359	288	71	24,7
Otros títulos	3	17	18	(1)	(5,6)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto)	-	-	-	-	-
<i>Otros valores de renta fija</i>	3.809	22.893	30.219	(7.326)	(24,2)
De emisión pública	-	-	-	-	-
De entidades de crédito	74	447	583	(136)	(23,3)
De otros sectores residentes	-	-	-	-	-
De otros sectores no residentes	-	-	-	-	-
Bonos de titulización hipotecaria	3.754	22.559	29.804	(7.245)	(24,3)
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(19)	(113)	(168)	55	32,7
<i>Acciones y participaciones</i>	37	224	222	2	0,9
Acciones	8	47	48	(1)	(2,1)
Participaciones en empresas del grupo	29	177	174	3	1,7
Otras participaciones	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	-	-	-	-

equivalente a un 30,2 por ciento. La cartera de deudas del Estado se ha reducido en 8.057 miles de euros y la de obligaciones y otros valores de renta fija lo ha hecho en 7.326 miles. Del saldo de esta última, 22.559 miles de euros corresponden a los bonos emitidos en la operación de titulización hipotecaria. La cartera de acciones y participaciones ha crecido 2 miles de euros.

En el cuadro 16 se presenta el detalle de las correspondientes carteras, atendiendo a su naturaleza y 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. Sin embargo, no se reconocen contablemente las **plusvalías tácitas** existentes.

Inmovilizado material

En 1999, el inmovilizado material ha experimentado una disminución neta de 2.274 miles de euros, partiendo de un saldo contable inicial de 27.106 miles, que incluía activos adjudicados en pago de deudas por un valor de

Cuadro 17. Evolución del inmovilizado

(Datos en miles de euros)

	Inmuebles				Mobilario, máquinas e instalaciones			
	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Fondo para activos adjudicados	Valor contable	Valor de coste	Amortizaciones acumuladas	Otros fondos	Valor contable
Saldo al 31 de diciembre de 1997 . . .	15.656	2.092	847	12.717	24.293	10.054	253	13.986
Variaciones netas	72	-	(288)	360	1.232	(1.941)	-	3.173
Amortizaciones de 1998	-	150	-	(150)	-	2.789	-	(2.789)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	252	(252)	-	-	(61)	61
Saldo al 31 de diciembre de 1998	15.728	2.242	811	12.675	25.525	10.902	192	14.431
Variaciones netas	(2.493)	(22)	(516)	(1.955)	458	(2.338)	(56)	2.852
Amortizaciones de 1999	-	176	-	(176)	-	2.870	-	(2.870)
Dotaciones netas al fondo para activos adjudicados y otros	-	-	116	(116)	-	-	9	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	13.235	2.396	411	10.428	25.983	11.434	145	14.404
Pesetas (Millones)	2.202	399	68	1.735	4.323	1.902	24	2.397

3.739 miles de euros, neto de los correspondientes fondos para cobertura de minusvalías en los mismos. Esta partida del balance se descompone con detalle en el cuadro 17, en el que se recogen, además, los correspondientes valores de coste y las amortizaciones acumuladas.

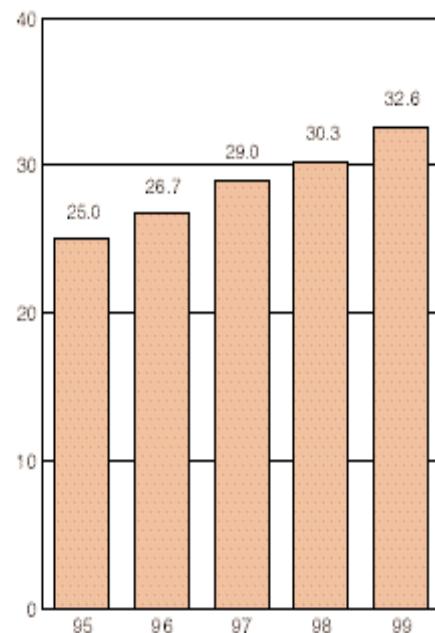
Al cierre de 1999, el valor de los activos adjudicados en pago de deudas, neto de los fondos de cobertura correspondientes, es de 1.727 miles de euros, tras haber disminuido el saldo neto de adjudicaciones menos realizaciones en 2.412 miles y el fondo de cobertura para posibles minusvalías en 400 miles.

Resultados y rentabilidad

La cuenta de resultados

En la figura 9 se representa gráficamente la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, y en las Estadísticas Financieras que

Fig. 9. Beneficio neto
(Millones de euros)



Cuadro 18. Resultados comparados

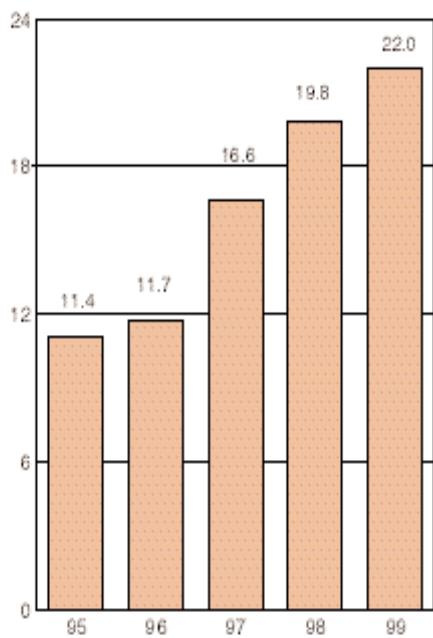
(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Productos de empleos	15.394	92.520	103.206	(10.686) (10,4)
- Costes de recursos.....	3.489	20.968	33.573	(12.605) (37,5)
= Margen de intermediación	11.905	71.552	69.633	1.919 2,8
+ Productos netos de servicios	3.665	22.027	19.762	2.265 11,5
+ Resultados de operaciones financieras	119	713	757	(44) (5,8)
= Margen ordinario	15.689	94.292	90.152	4.140 4,6
- Costes operativos	5.721	34.382	33.873	509 1,5
Personal.....	4.109	24.696	24.425	271 1,1
Resto	1.612	9.686	9.448	238 2,5
- Amortizaciones.....	507	3.046	2.939	107 3,6
± Otros resultados de explotación (neto)	(492)	(2.959)	(2.909)	(50) 1,7
= Margen de explotación	8.969	53.905	50.431	3.474 6,9
- Amortiz. y provisiones para insolvencias.	623	3.748	3.125	623 19,9
± Resultados extraordinarios (neto)	(5)	(28)	(541)	513 (94,8)
= Beneficio antes de impuestos	8.341	50.129	46.765	3.364 7,2
- Impuesto sobre sociedades	2.914	17.515	16.468	1.047 6,4
= Beneficio neto	5.427	32.614	30.297	2.317 7,6

Cuadro 19. Ingresos por servicios

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
Servicios inherentes a operac. activas.....	566	3.401	3.270	131 4,0
Descuento comercial	362	2.176	2.182	(6) (0,3)
Otras operaciones activas	204	1.225	1.088	137 12,6
Prestación de avales y otras garantías.....	298	1.789	1.779	10 0,6
Servicios de gestión	2.801	16.837	14.713	2.124 14,4
<i>Mediación en cobros y pagos</i>	1.341	8.062	7.290	772 10,6
Cobro de efectos	448	2.692	2.819	(127) (4,5)
Cheques	187	1.125	902	223 24,7
Adeudos por domiciliaciones	104	628	721	(93) (12,9)
Medios de pago	412	2.478	1.983	495 25,0
Movilización de fondos	190	1.139	865	274 31,7
<i>Compra-venta de moneda extranjera</i>	32	191	114	77 67,5
<i>Administ. de activos financieros de clientes</i> .	867	5.209	4.333	876 20,2
Cartera de valores (incluye O.P.V.)	86	517	559	(42) (7,5)
Fondos de inversión	670	4.027	3.245	782 24,1
Fondos de pensiones	111	665	529	136 25,7
<i>Administración de cuentas a la vista</i>	457	2.746	2.488	258 10,4
Otros	104	629	488	141 28,9
Total	3.665	22.027	19.762	2.265 11,5

Fig. 10. Productos de servicios
(Millones de euros)

se añaden como anexo a este informe se recogen las cuentas de resultados, referidas también a los cinco últimos ejercicios, adaptadas al modelo definido por el Banco de España como obligatorio para el sector bancario, en los términos vigentes a 31 de diciembre de 1999.

En el cuadro 18 se ofrece, siguiendo las mismas pautas, un resumen de los resultados de 1999 comparados con los del año anterior.

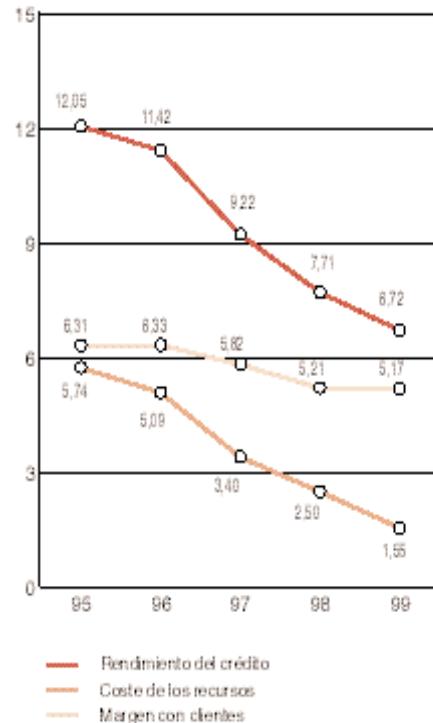
El **margin de intermediación**, que totaliza 71.552 miles de euros, ha aumentado un 2,8 por ciento respecto al obtenido en el año anterior. Dicha evolución es la resultante de una disminución del 10,4 por ciento en los productos de empleos y de una disminución, también, del 37,5 por ciento en los costes de recursos. Si de este último capítulo se excluyen los costes imputables al fondo interno para pensiones - que aparecen aquí incluidos siguiendo las normas contables vigentes- quedan los costes reales en que se ha incurrido por el uso de fondos de terceros. Con esta corrección, la disminución de los costes de recursos sería del 37,9 por ciento.

La caída experimentada por los productos y los costes es el fiel reflejo del diferente impacto que ha ido teniendo en el último año el descenso continuado de los tipos de interés en los mercados monetarios sobre los de crédito y de ahorro. Con una reducción media de 1,3 puntos porcentuales en el tipo medio del mercado monetario a tres meses, entre 1999 y 1998, el tipo medio de rendimiento del crédito ha disminuido en el Banco de Galicia 0,99 puntos, mientras que el tipo medio del coste de los recursos lo ha hecho en 0,95 puntos.

Los **productos netos** derivados de la prestación de servicios crecen un 11,5 por ciento en el año, alcanzando la cifra de 22.027 miles de euros. Su desglose figura reflejado en el cuadro 19 y en la figura 10 se muestra su evolución a lo largo de los cinco últimos años. Los ingresos obtenidos por la administración de activos financieros de clientes aumentan un 20,2 por ciento. Excluidos estos ingresos y los derivados de operaciones activas y de la prestación de servicios con riesgo, el resto de servicios bancarios prestados totalizan 11.628 miles de euros, aumentando un 12,0 por ciento sobre el año precedente.

Los **resultados de operaciones** financieras suman 713 miles de euros, experimentando en el año una disminución del 5,8 por ciento. Este renglón engloba dos conceptos básicos: los ingresos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados y los correspondientes a diferencias de cambio. El primer concepto incluye los resultados netos de la pura **intermediación 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; los beneficios o quebrantes producidos por otros instrumentos y las correspondientes cifras de provisiones para saneamientos. Las operaciones citadas han proporcionado ingresos superiores en un 289,2 por ciento a los de 1998, compensando así, en gran medida, la caída del 51,8 por ciento los

Fig. 11. Componentes del margen ordinario
(En %)



resultados de **diferencias de cambios**, como consecuencia de la entrada en vigor del euro a principio de año.

El **margen ordinario**, obtenido tras añadir al margen de intermediación los productos netos de servicios y los resultados de operaciones financieras, totaliza 94.292 miles de euros, superior en un 4,6 por ciento al correspondiente a 1998. En la figura 11 se representa, en porcentaje, la contribución de cada uno de los componentes hasta ahora comentados en la generación del margen ordinario. Puede apreciarse como, a partir de 1996, los productos de servicios van ganando puntos en su contribución al margen ordinario, compensando el estrechamiento del margen financiero, consecuencia de la evolución de los tipos de interés.

Los **costes operativos**, cuyo desglose se ofrece en el cuadro 20, han registrado un incremento del 1,5 por ciento. Los costes de personal suben un 1,1, los gastos generales lo hacen en un 5,2 por ciento y los tributos varios

Cuadro 20. Detalle de costes operativos

(Datos en miles de euros)

	1999 Pesetas (Millones)	1998 1998	Variación Absoluta	En %
Costes de personal	4.109	24.696	24.425	271
Plantilla (número de empleados).....		668	690	(22)
Gastos generales:				
Alquileres y servicios comunes.....	249	1.498	1.412	86
Comunicaciones	220	1.322	1.196	126
Conservación del inmovilizado	155	934	986	(52)
Gastos de informática.....	407	2.440	2.188	252
Impresos y material de oficina.....	46	277	319	(42)
Informes técnicos y gastos judiciales	39	234	258	(24)
Publicidad y propaganda	28	169	294	(125)
Seguros.....	21	125	84	41
Serv. de vigilancia y traslado de fondos ..	120	723	655	68
Viajes	68	410	349	61
Otros*.....	65	388	361	27
Total	1.419	8.520	8.102	418
Tributos varios:				
Actos jurídicos documentados	-	-	-	-
Arbitrios municipales	1	5	-	5
Impuesto sobre bienes inmuebles	7	40	42	(2)
Impuesto sobre actividades económicas.	36	219	246	(27)
Impuesto sobre el valor añadido	141	848	1.016	(168)
Otros	9	54	42	12
Total	194	1.166	1.346	(180)

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

disminuyen en un 13,4 por ciento.

El cuadro 21 muestra el nivel de **eficiencia operativa** y su evolución en el tiempo, apreciándose una mejora durante el presente

ejercicio, pues los costes operativos absorben en conjunto un 36,5 por ciento del margen ordinario, rebajando en 1,1 puntos porcentuales la magnitud correspondiente al ejercicio anterior.

Cuadro 21. Eficiencia operativa

(Datos en % del margen ordinario)

	1999	1998	1997	1996	1995
Margen de intermediación	75,88	77,24	80,41	85,14	83,87
Productos de servicios y otros	24,12	22,76	19,59	14,86	16,13
Margen ordinario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Costes operativos	(36,46)	(37,57)	(37,23)	(37,42)	(36,98)
Amortizaciones	(3,23)	(3,26)	(3,11)	(2,94)	(2,52)
Otros resultados de explotación	(3,14)	(3,23)	(3,29)	(4,46)	(4,07)
Saneamientos y provisiones	(3,97)	(4,18)	(5,38)	(7,02)	(9,76)
Resultados varios	(0,03)	0,11	(0,01)	(0,30)	0,87
Impuesto sobre sociedades	(18,58)	(18,26)	(18,22)	(16,68)	(16,50)
Beneficio neto	34,59	33,61	32,76	31,18	31,04

Para llegar al **margen de explotación**, que totaliza 53.905 miles de euros y aumenta un 6,9 por ciento respecto a 1998, es necesario deducir, además, las amortizaciones del inmovilizado, por importe de 3.046 miles -3,6 por ciento superior al año anterior- y otros resultados de explotación que, con un importe negativo de 2.959 miles de euros supera en un 1,7 por ciento la cifra del ejercicio precedente. Este último concepto engloba 1.096 miles de euros en concepto de contribución al Fondo de Garantía de Depósitos; 1.782 miles como aportación a fundaciones de carácter social, al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, por el Consejo de Administración del Banco, que implica una reducción de al menos la misma cuantía en la dotación para atenciones estatutarias en cada caso; y otras cargas e ingresos por un importe total negativo de 81 miles de euros.

La figura 12 recoge la evolución de los tres márgenes comentados a lo largo del último quinquenio.

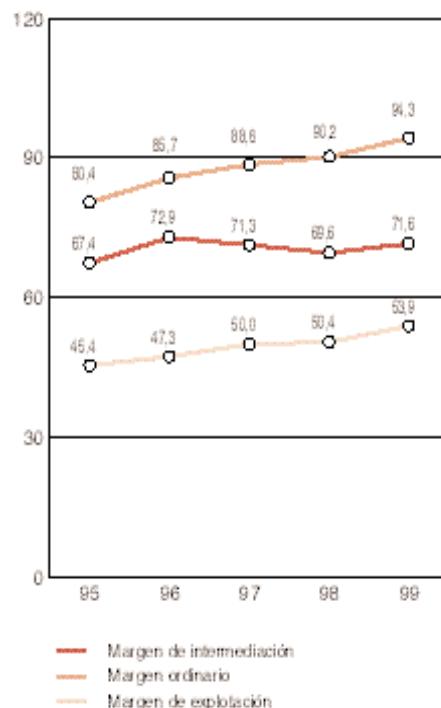
El capítulo de amortizaciones y provisiones para insolvencias recoge las dotaciones netas del ejercicio por importe de 6.386 miles de euros, de las que se deduce la recuperación de fallidos amortizados, que en 1999 han supuesto 2.638 miles de euros.

El apartado de resultados extraordinarios, que presenta un importe neto negativo de 28 miles de euros, está compuesto por los siguientes conceptos:

- 32 miles de euros como consecuencia de los resultados negativos obtenidos por la enajenación de activos.

- Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno por importe de 168 miles de euros. El Banco de Galicia, como los restantes Bancos del Grupo, sólo 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

Fig. 12. Márgenes
(Millones de euros)



pensiones del 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 actariales 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 actariales anteriores.

Por los conceptos anteriores se han efectuado dotaciones al fondo interno, con cargo a los resultados del año, por 400 miles de euros que, de acuerdo con las normas en vigor, aparecen registrados, dentro de los costes financieros, como intereses imputables al fondo acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de los activos.

- 170 miles de euros correspondientes a recuperación de provisiones para otros fines, que recoge, además de otras dotaciones o

Cuadro 22. Cálculo del impuesto sobre sociedades

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	Variación
	Pesetas (Millones)		En %
Beneficio antes de impuestos	8.341	50.129	46.765
Aumentos.....	337	2.025	1.742
Disminuciones	291	1.744	1.412
Base imponible.....	8.387	50.410	47.095
Cuota (35%).....	2.936	17.644	16.483
Deducciones: Por doble imposición.....	4	21	12
Por bonificaciones	-	-	-
Por inversiones	-	-	-
Cuota líquida.....	2.932	17.623	16.471
Ajustes por desfases temp. en los pagos y otros (neto) ..	(18)	(108)	(3)
Impuesto sobre sociedades.....	2.914	17.515	16.468

disponibilidades, las correspondientes a los saneamientos de los activos adjudicados en pago de deudas. Estos saneamientos se determinan de acuerdo con las normas dictadas por el Banco de España, que tienen en cuenta la tasación independiente de estos activos y la antigüedad de su permanencia en los balances bancarios. El Banco de España modificó a partir de 1998 la normativa aplicable a este fondo, retrasando en un año el calendario de saneamiento en las adjudicaciones más recientes. Por aplicación de esta norma quedaron disponibles, en enero de 1998, 258 miles de euros, de los que a lo largo de aquel ejercicio se tuvieron que dotar 72 miles de euros.

- Finalmente, otros resultados varios registran un beneficio de 2 miles de euros.

El **beneficio antes de impuestos** resultante se eleva a 50.129 miles de euros, superior en un 7,2 por ciento al obtenido en 1998.

En el cuadro 22 se detallan los cálculos para la determinación del **impuesto de sociedades** 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. El impuesto previsto asciende a 17.515 miles de euros.

Una vez deducida la citada previsión para el

impuesto de sociedades, se llega a un **beneficio neto** de 32.614 miles de euros, que supera en un 7,6 por ciento al registrado en el ejercicio anterior.

Con cargo a dicho beneficio neto, el Consejo de Administración propone repartir un **dividendo** de 0,455 euros por acción -13.845 miles de euros en total- a las 30.429.000 acciones en circulación. Esta propuesta supone un reparto (**pay-out**) del 42,4 por ciento del beneficio obtenido.

Rendimientos y costes

El proceso de convergencia a la Unión Monetaria Europea y la progresiva **disminución de tipos de interés** en todos los mercados financieros operada en España en los últimos años constituye el marco de referencia obligado para una correcta valoración del análisis detallado de rendimientos y costes del Banco que se efectúa en este apartado.

En el cuadro 23 se resumen los rendimientos y costes 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 1999, han ascendido a 1.518.565 miles de euros, con un incremento del 1,3 por ciento sobre los del año anterior.

Cuadro 23. Rendimientos y costes

(Datos en miles de euros)

	Saldos medios Pesetas (Millones)	1999				1998			
		Distrib.	Productos	Tipos	Saldos	Distrib.	Productos	Tipos	
		(%)	o costes	(%)	medios	(%)	o costes	(%)	
Activos monetarios	6.620	39.787	2,62	1.551	3,90	43.681	2,91	1.472	3,37
Intermediarios financieros	25.937	155.885	10,27	5.901	3,79	244.317	16,30	11.684	4,78
Inversiones crediticias	208.270	1.251.726	82,42	84.094	6,72	1.161.516	77,52	89.569	7,71
Cartera de valores	4.608	27.695	1,82	974	3,52	8.607	0,57	481	5,59
Total empleos rentables (a) .	245.435	1.475.093	97,13	92.520	6,27	1.458.121	97,30	103.206	7,08
Otros activos	7.233	43.472	2,87			40.395	2,70		
TOTAL EMPLEOS	252.668	1.518.565	100,00	92.520	6,09	1.498.516	100,00	103.206	6,89
Intermediarios financieros	11.204	67.337	4,43	2.194	3,26	90.512	6,04	4.129	4,56
Recursos de clientes	197.469	1.186.813	78,15	18.374	1,55	1.160.380	77,44	29.017	2,50
Fondo de pensiones	1.834	11.023	0,73	400	3,63	11.546	0,77	427	3,70
Total recursos con coste (b) .	210.507	1.265.173	83,31	20.968	1,66	1.262.438	84,25	33.573	2,66
Otros recursos	11.453	68.833	4,53			67.253	4,49		
Recursos propios	30.708	184.559	12,16			168.825	11,26		
TOTAL RECURSOS	252.668	1.518.565	100,00	20.968	1,38	1.498.516	100,00	33.573	2,24
Margen de Intermediación					71.552	4,71		69.633	4,65
Spread (a-b)						4,61			4,42

El **rendimiento medio de los empleos** ha disminuido 0,80 puntos, al pasar del 6,89 al 6,09 por ciento. El tipo medio de rendimiento de las inversiones crediticias ha bajado 0,99 puntos, quedando en el 6,72 por ciento.

El **coste medio de los recursos** ha descendido en 0,86 puntos, al pasar del 2,24 por ciento al 1,38 por ciento. El tipo medio de coste de los recursos de clientes lo ha hecho en 0,95 puntos, hasta situarse en el 1,55 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 4,61 puntos, frente a los 4,42 puntos del año anterior.

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 4,71 por ciento en 1999, tras aumentar 0,06 puntos respecto al del ejercicio precedente. La figura 13 representa la evolución del margen de

intermediación en el último quinquenio, así como de las magnitudes -rendimiento de empleos y coste de recursos- que dan lugar al mismo.

En la figura 14 se recoge, también para el último quinquenio, la evolución del tipo de margen con clientes, como diferencia entre el tipo de rendimiento de las inversiones crediticias y el tipo de coste de los recursos de clientes.

Análisis causal de la variación del margen de intermediación

El cuadro 24 constituye la síntesis cuantitativa de todas las conclusiones que se deducen de la información ofrecida hasta aquí sobre como se ha conseguido la mejora del margen de intermediación en 1999. El incremento de 1.919 miles de euros es la resultante final de las siguientes causas: un mayor volumen de activos gestionados ha aportado 4.079 miles de euros; las modificaciones en los diferentes tipos de rendimiento y coste han restado 2.160 miles de

Fig. 13. Margen de Intermediación
(% de los activos totales medios)

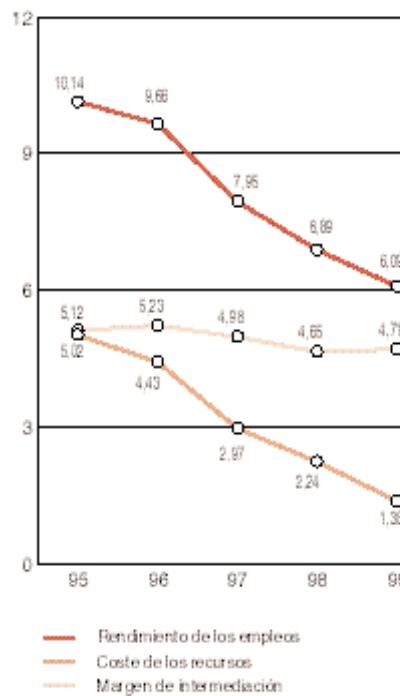
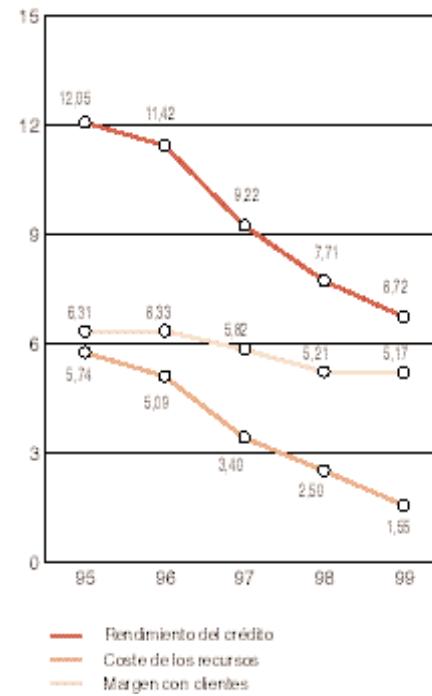


Fig. 14. Margen con clientes



euros.

Es importante analizar estos efectos por separado, empezando por el más evidente, que

es el derivado de la influencia que ha tenido en el año el proceso ya estudiado de reducción de los tipos de interés en los mercados. Por este solo hecho, los productos de las inversiones

Cuadro 24. Análisis causal de la variación del margen de intermediación

(Datos en miles de euros)

Variación en ...	Productos o costes		Por variación en volumen de negocio		Por variación en tipos
	1999	1998	Variación 1999/1998	Por variación en tipos	
Activos monetarios	1.551	1.472	79	(131)	210
Intermediarios financieros	5.901	11.684	(5.783)	(4.227)	(1.556)
Inversiones crediticias	84.094	89.569	(5.475)	6.955	(12.430)
Cartera de valores	974	481	493	1.067	(574)
Productos de empleos	92.520	103.206	(10.686)	3.664	(14.350)
Intermediarios financieros	2.194	4.129	(1.935)	(1.057)	(878)
Recursos de clientes	18.374	29.017	(10.643)	661	(11.304)
Fondo de pensiones	400	427	(27)	(19)	(8)
Costes de recursos	20.968	33.573	(12.605)	(415)	(12.190)
Margen de intermediación	71.552	69.633	1.919	4.079	(2.160)

Cuadro 25. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	1999	1998	Diferencia
Rendimiento de los empleos	6,09	6,89	(0,80)
Coste de los recursos	1,38	2,24	(0,86)
<i>Margen de intermediación</i>	4,71	4,65	0,06
Rendimiento neto de servicios	1,45	1,32	0,13
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,05	0,05	-
<i>Margen ordinario</i>	6,21	6,02	0,19
Costes operativos: Personal	1,63	1,63	-
Resto	0,63	0,63	-
Amortizaciones	0,20	0,20	-
Otros resultados de explotación (neto)	(0,20)	(0,19)	(0,01)
<i>Rentabilidad de explotación</i>	3,55	3,37	0,18
Otros resultados (neto)	0,01	-	0,01
Provisiones y saneamientos (neto)	0,26	0,25	0,01
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3,30	3,12	0,18
Impuesto sobre el beneficio	1,15	1,10	0,05
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	2,15	2,02	0,13

crediticias han experimentado una disminución de 12.430 miles de euros, mientras que el coste de los recursos de clientes se ha reducido en 11.304 miles de euros. Pese a esta diferencia de impactos, el margen de intermediación presenta una tasa positiva, debido a que se ha podido compensar el efecto negativo de los tipos de interés con un mayor volumen de negocio y una decidida optimización del uso de los recursos disponibles.

Especialmente destacable es el progresivo aumento del peso de los créditos sobre clientes en el balance, que ha pasado del 58,6 por ciento

en 1995 al 82,9 por ciento en 1999.

Rentabilidad de gestión

El cuadro 25 constituye una prolongación natural del cuadro 23 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 1999 el 2,15 por ciento, 0,13 puntos superior a la del año anterior.

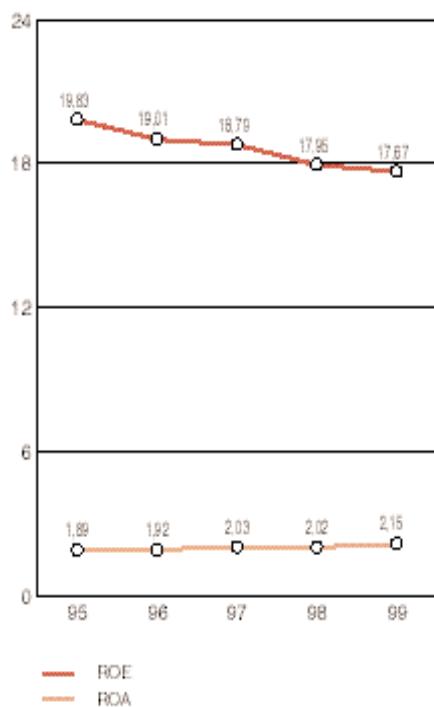
Los porcentajes y variaciones, que aparecen en el cuadro en forma de cascada,

Cuadro 26. Evolución de la rentabilidad

(Datos de valores absolutos en miles de euros)

Año	Beneficio neto	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento	Rentabilidad neta		Componentes del ROE	
					De los activos totales	De los recursos propios	ROIF	ROFL
1995	24.954	1.318.170	125.822	10,5	1,89	19,83	5,12	14,71
1996	26.709	1.393.717	140.469	9,9	1,92	19,01	4,77	14,24
1997	29.047	1.432.176	154.550	9,3	2,03	18,79	3,94	14,85
1998	30.297	1.498.516	168.824	8,9	2,02	17,95	3,46	14,49
1999	32.614	1.518.565	184.559	8,2	2,15	17,67	3,03	14,64

Fig. 15. Rentabilidad neta final (ROA) y rentabilidad de los recursos propios (ROE)
(En %)



son lo suficientemente explicativos por sí mismos como para no demandar ninguna aclaración adicional.

Medidas finales de rentabilidad

El cuadro 26 recoge la evolución del beneficio neto en el último quinquenio, así como la evolución de los activos totales medios y de 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 1998 fue del 17,95 y en 1999 del 17,67 por ciento, con un **apalancamiento efectivo** de 8,9 y 8,2 veces, respectivamente. 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 15 aparecen representadas las evoluciones de la rentabilidad neta final de gestión (ROA) y de la rentabilidad de los recursos propios (ROE) en los cinco últimos años.

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

Cuadro 27. La acción del Banco (1)

Número de acciones (miles)	30.429	30.429	30.429	30.429	30.429
<i>Datos por acción (euros)</i>					
Cash flow	1,97	1,87	1,82	1,69	1,64
Beneficio	1,07	1,00	0,95	0,88	0,82
Dividendo	0,45	0,42	0,38	0,35	0,34
Valor contable (2)	6,67	6,09	5,62	5,14	4,62
<i>Cotización</i>					
Máxima	17,40	20,42	12,38	8,57	6,86
Mínima	13,80	14,36	8,11	6,83	6,23
Última	16,00	16,53	12,20	8,24	6,85
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Cotización / Cash flow	8,1	8,8	6,7	4,9	4,2
Cotización / Beneficio (PER)	14,9	16,6	12,8	9,4	8,4
Cotización / Valor contable	2,4	2,7	2,2	1,6	1,5
Rentabilidad en dividendo (%)	2,84	2,55	3,10	4,30	4,91
Tasa de capitalización del beneficio (%)	6,70	6,04	7,83	10,65	11,93

(1) Número de acciones y ratios ajustados al "split" (50x1) realizado en 1998.

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

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

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 1998 la rentabilidad de los fondos invertidos fue del 3,46 por ciento y la derivada del apalancamiento financiero del 14,49 por ciento. En 1999 la rentabilidad de los recursos propios se ha conseguido con una rentabilidad de los fondos invertidos del 3,03 por ciento, como consecuencia de la caída de los tipos de interés, y una rentabilidad debida al apalancamiento financiero

del 14,64 por ciento.

La acción del Banco

El cuadro 27 recoge, para una serie de cinco años, los valores por acción de cash flow, beneficio, dividendo y valor contable, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998. También hace referencia el cuadro a la evolución de las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de cada año- durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 1,07 euros en 1999, 0,07 euros superior al de 1998.

El dividendo por acción que se propone es de

Fig. 16. Valor contable y capitalización bursátil
(Millones de euros)

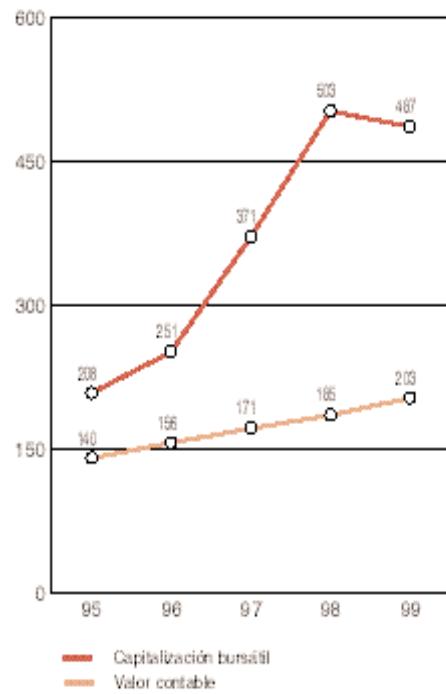
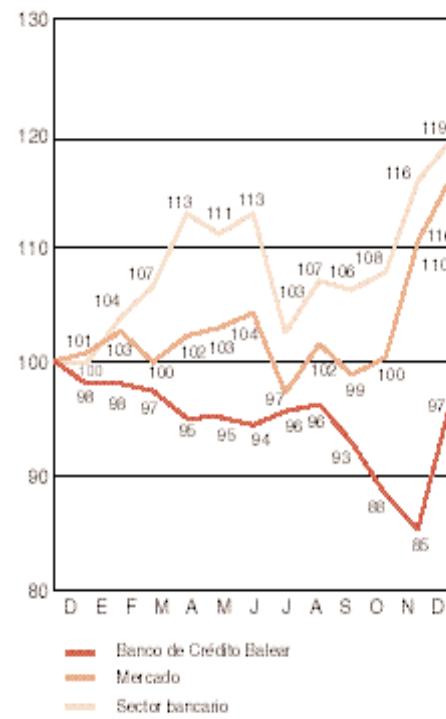


Fig. 17. Índices bursátiles en 1999
(Datos a fin de cada mes)



0,455 euros brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,110 y 0,115 euros, respectivamente, en los meses de septiembre y diciembre de 1999. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,115 euros cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2000.

El dividendo que se propone es superior en un 8,1 por ciento al del año 1998.

También en el cuadro 27 se expone la evolución de otros datos significativos sobre la valoración que el mercado hace de las acciones del Banco, poniendo en relación la última cotización registrada en el año con las magnitudes representativas del beneficio y de los recursos propios.

La figura 16 recoge la evolución de valor contable y capitalización bursátil en los cinco últimos años.

La evolución de las acciones del Banco de Galicia a lo largo de 1999 queda reflejada en la figura 17, junto con la del índice general de la Bolsa de Madrid y la del índice del sector bancario.

ESTADÍSTICAS FINANCIERAS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	1997	1996	1995
	Pesetas (Millones)				
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	5.870	35.277	20.957	21.528	31.126
Deudas del Estado	2.057	12.365	20.422	33.014	37.257
Títulos de renta fija del Estado	2.057	12.365	20.422	33.014	37.257
Menos : Fondo para fluctuación de valores	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	24.069	144.655	214.351	295.968	380.723
Intermediarios financieros	24.069	144.655	214.351	295.968	380.723
Menos: Fondo para insolvencias	-	-	-	-	-
Créditos sobre clientes	218.241	1.311.657	1.184.871	1.063.533	912.961
Inversiones crediticias	221.445	1.330.911	1.201.958	1.079.430	928.173
Crédito a las Administraciones Públicas	583	3.503	4.502	5.487	25.134
Crédito a otros sectores residentes	216.939	1.303.829	1.175.345	1.052.710	876.841
Crédito a no residentes	1.427	8.575	6.773	9.177	8.144
Activos dudosos	2.496	15.004	15.338	12.056	18.054
Menos: Fondo para insolvencias	(3.204)	(19.254)	(17.087)	(15.897)	(15.212)
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.809	22.893	30.219	4.982	6.365
Títulos de renta fija	3.828	23.006	30.387	5.006	6.419
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(19)	(113)	(168)	(24)	(54)
Acciones y otros títulos de renta variable	8	47	48	48	48
Acciones y otros	8	47	48	48	24
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	29	177	174	174	174
Activos inmateriales	126	760	373	216	126
Activos materiales	4.132	24.832	27.106	26.703	24.281
Inmovilizado	4.225	25.388	28.109	27.803	25.243
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(93)	(556)	(1.003)	(1.100)	(962)
Otros activos	3.474	20.876	20.579	17.123	14.833
Cuentas de periodificación	1.277	7.675	8.270	11.384	13.446
Total	263.092	1.581.214	1.527.370	1.474.673	1.421.340
					1.356.683
Pasivo					
Entidades de crédito	15.926	95.719	104.702	80.067	61.898
Débitos a clientes	202.339	1.216.083	1.170.705	1.158.956	1.138.678
Administraciones públicas	2.655	15.958	19.046	16.324	16.702
Otros sectores residentes	163.163	980.628	925.931	891.379	871.324
No residentes	36.521	219.497	225.728	251.253	250.652
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-	-
Otros pasivos	5.390	32.398	32.113	28.974	27.135
Cuentas de periodificación	1.437	8.635	9.628	12.231	14.720
Provisiones para riesgos y cargas	1.904	11.443	11.900	11.731	11.719
Fondos de pensionistas	1.692	10.172	10.217	9.772	9.742
Otras provisiones y fondos	212	1.271	1.683	1.959	1.977
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
Recursos propios	30.669	184.322	168.025	153.667	140.481
Beneficio del ejercicio	5.427	32.614	30.297	29.047	26.709
Total	263.092	1.581.214	1.527.370	1.474.673	1.421.340
					1.356.683
<i>Pro memoria:</i>					
Riesgos sin inversión	25.580	153.738	142.416	112.606	114.114
Avales y otras cauciones prestadas	24.556	147.587	137.337	103.368	105.159
Créditos documentarios	1.024	6.151	5.079	9.238	8.955
Otros pasivos contingentes	-	-	-	-	9.057
Compromisos	35.502	213.371	149.634	126.201	118.141
Disponible por terceros	25.576	153.715	149.634	126.201	115.827
Otros compromisos	9.926	59.656	-	-	3.214
Otros recursos de clientes intermediados	62.294	374.394	354.345	292.813	231.738
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)					
63.707					
Fondos de inversión	47.155	283.408	263.021	203.899	124.704
Planes de pensiones	12.547	75.406	63.575	49.547	37.119
					62.385

Cuentas de resultados

(Datos en miles de euros)

	1999	1998	1997	1996	1995
	Pesetas (Millones)				
Intereses y rendimientos asimilados	15.370	92.378	103.104	113.754	134.555
- Intereses y cargas asimiladas	3.489	20.968	33.573	42.576	61.688
De recursos ajenos	3.422	20.568	33.146	42.083	61.135
Imputables al fondo de pensiones	67	400	427	493	553
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	24	142	102	96	66
De acciones y otros títulos de renta variable ..	4	22	18	24	-
De participaciones	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	20	120	84	72	66
= Margen de intermediación	11.905	71.552	69.633	71.274	72.933
+ Productos de servicios	3.665	22.027	19.762	16.558	11.708
Comisiones de operaciones activas	566	3.401	3.270	2.584	2.128
Comisiones de avales y otras cauciones	298	1.789	1.779	1.929	1.989
Productos de otros servicios (neto)	2.801	16.837	14.713	12.045	7.591
+ Resultados de operaciones financieras	119	713	757	811	1.021
Negociación de activos financieros	66	397	102	204	576
Menos: Saneamiento de valores y derivados ..	-	-	-	-	(24)
Resultados de diferencias de cambio	53	316	655	607	445
= Margen ordinario	15.689	94.292	90.152	88.643	85.662
- Costes operativos	5.721	34.382	33.873	33.002	32.052
Costes de personal	4.109	24.696	24.425	23.602	23.133
Gastos generales	1.418	8.520	8.102	7.981	7.537
Tributos varios	194	1.166	1.346	1.419	1.382
- Amortizaciones	507	3.046	2.939	2.758	2.518
+ Otros productos de explotación	-	2	-	-	319
- Otras cargas de explotación	492	2.961	2.909	2.915	3.822
Contribución al Fondo de Gtía. de Depósitos ..	182	1.096	1.052	1.022	1.977
Atenciones estatutarias y otras	296	1.782	1.779	1.785	1.749
Otras cargas	14	83	78	108	96
= Margen de explotación	8.969	53.905	50.431	49.968	47.270
- Amortización y provisiones para insolvencias ..	623	3.748	3.125	4.291	5.548
Dotación neta del período	1.062	6.386	6.028	6.575	7.020
Menos: Recuperación de fallidos amortizados ..	439	2.638	2.903	2.284	1.472
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(5)	(28)	(541)	(481)	(721)
Resultados de enajenación de activos	(5)	(32)	54	192	109
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	174	12
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones ..	28	168	397	-	138
Dotación a provisiones para otros fines	(28)	(170)	246	649	331
Otros resultados varios	-	2	48	(198)	(361)
= Beneficio antes de impuestos	8.341	50.129	46.765	45.196	41.001
- Impuesto sobre sociedades	2.914	17.515	16.468	16.149	14.292
= Beneficio neto	5.427	32.614	30.297	29.047	26.709
Dividendo	2.304	13.845	12.802	11.557	10.752
Beneficio retenido	3.123	18.769	17.495	17.490	15.957
Cash Flow	9.976	59.959	56.802	55.497	51.561
					50.143

CUENTAS ANUALES

Informe de auditores independientes

Responsabilidad de la información

La Dirección del Banco se responsabiliza de la preparación y presentación de toda la documentación financiera que aparece en las páginas siguientes. En su opinión la información presentada responde fielmente a la realidad y los procesos operativos y contables están de acuerdo con las normas legales y administrativas en vigor y con las instrucciones y recomendaciones del Banco de España. Con este fin, se han establecido procedimientos que se revisan y perfeccionan periódicamente, estudiados para asegurar un registro contable consistente de las operaciones, mediante un sistema adecuado de controles internos.

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

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

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de euros)

Activo	31 de diciembre		
	1999	1998	
	Pesetas (Millones)		
Caja y depósitos en bancos centrales	5.870	35.277	20.957
<i>Caja</i>	3.018	18.139	11.359
<i>Banco de España</i>	2.852	17.138	9.598
<i>Otros bancos centrales</i>	-	-	-
Deudas del Estado (*)	2.057	12.365	20.422
Entidades de crédito	24.069	144.655	214.351
<i>A la vista</i>	1.694	10.181	5.956
<i>Otros créditos</i>	22.375	134.474	208.395
Créditos sobre clientes	218.241	1.311.657	1.184.871
Obligaciones y otros valores de renta fija	3.809	22.893	30.219
<i>De emisión pública</i>	-	-	-
<i>Otros emisores</i>	3.809	22.893	30.219
<i>Pro memoria: títulos propios</i>	-	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable	8	47	48
Participaciones	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras participaciones</i>	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	29	177	174
<i>En entidades de crédito</i>	-	-	-
<i>Otras</i>	29	177	174
Activos inmateriales	126	760	373
<i>Gastos de constitución</i>	-	-	-
<i>Otros gastos amortizables</i>	126	760	373
Activos materiales.....	4.132	24.832	27.106
<i>Terrenos y edificios de uso propio</i>	1.448	8.701	8.937
<i>Otros inmuebles</i>	287	1.727	3.739
<i>Mobiliario, instalaciones y otros</i>	2.397	14.404	14.430
Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
<i>Dividendos pasivos reclamados no desembolsados</i>	-	-	-
<i>Resto</i>	-	-	-
Acciones propias	-	-	-
<i>Pro memoria: nominal</i>	-	-	-
Otros activos	3.474	20.876	20.579
Cuentas de periodificación	1.277	7.675	8.270
Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total	263.092	1.581.214	1.527.370

* Incluye certificados del Banco de España

Pasivo	31 de diciembre		
	1999	1998	
	Pesetas (Millones)		
Entidades de crédito.....	15.926	95.719	104.702
<i>A la vista</i>	312	1.874	877
<i>A plazo o con preaviso</i>	15.614	93.845	103.825
Débitos a clientes	202.339	1.216.083	1.170.705
<i>Depósitos de ahorro</i>	196.928	1.183.562	1.118.483
<i>A la vista</i>	93.734	563.354	509.989
<i>A plazo</i>	103.194	620.208	608.494
<i>Otros débitos</i>	5.411	32.521	52.222
<i>A la vista</i>	-	-	-
<i>A plazo</i>	5.411	32.521	52.222
Débitos representados por valores negociables	-	-	-
<i>Bonos y obligaciones en circulación</i>	-	-	-
<i>Pagarés y otros valores</i>	-	-	-
Otros pasivos	5.390	32.398	32.113
Cuentas de periodificación	1.437	8.635	9.628
Provisiones para riesgos y cargas	1.904	11.443	11.900
<i>Fondo de pensionistas</i>	1.692	10.172	10.217
<i>Provisión para impuestos</i>	38	227	583
<i>Otras provisiones</i>	174	1.044	1.100
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
Beneficios del ejercicio	5.427	32.614	30.297
Pasivos subordinados	-	-	-
Capital suscrito	1.519	9.129	9.144
Primas de emisión	423	2.539	2.539
Reservas	28.727	172.654	156.342
Reservas de revalorización	-	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-
Total	263.092	1.581.214	1.527.370
Cuentas de orden			
Pasivos contingentes.....	25.580	153.738	142.416
<i>Redescuentos, endosos y aceptaciones</i>	-	-	-
<i>Activos afectos a diversas obligaciones</i>	-	-	-
<i>Fianzas, avales y cauciones</i>	24.556	147.587	137.337
<i>Otros pasivos contingentes</i>	1.024	6.151	5.079
Compromisos	35.502	213.371	149.634
<i>Cesiones temporales con opción de recompra</i>	-	-	-
<i>Disponibles por terceros</i>	25.576	153.715	149.634
<i>Otros compromisos</i>	9.926	59.656	-

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de euros)

		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Intereses y rendimientos asimilados	15.370	92.378	103.104
De los que: cartera de renta fija	294	1.769	1.851
Intereses y cargas asimiladas	3.489	20.968	33.573
Rendimiento de la cartera de renta variable	24	142	102
De acciones y otros títulos de renta variable	4	22	18
De participaciones	-	-	-
De participaciones en el grupo	20	120	84
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	11.905	71.552	69.633
Comisiones percibidas	4.548	27.332	24.582
Comisiones pagadas.....	883	5.305	4.820
Resultados de operaciones financieras	119	713	757
MARGEN ORDINARIO.....	15.689	94.292	90.152
Otros productos de explotación	-	2	-
Gastos generales de administración.....	5.720	34.382	33.873
De personal	4.109	24.696	24.425
De los que:			
Sueldos y salarios	3.185	19.140	18.854
Cargas sociales	865	5.197	5.205
De las que: pensiones	-	-	-
Otros gastos administrativos	1.611	9.686	9.448
Amortización y saneamiento. activos mater. e inmater.....	507	3.046	2.939
Otras cargas de explotación	492	2.961	2.909
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	8.970	53.905	50.431
Amortización y provisiones para insolvencias.....	623	3.748	3.125
Saneamientos de inmovilizaciones financieras	-	-	-
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-
Beneficios extraordinarios	250	1.503	1.142
Quebrantos extraordinarios	255	1.531	1.683
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS.....	8.342	50.129	46.765
Impuesto sobre sociedades	2.914	17.515	16.468
Otros impuestos	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.428	32.614	30.297

Memoria

Reseña del Banco de Galicia

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

El Banco de Galicia fue fundado en Vigo en el año 1918 y ha venido operando sin interrupción a través de diferentes modificaciones estatutarias, adoptando la actual denominación social mediante escritura otorgada el 31 de diciembre de 1973 ante el Notario de Madrid don Manuel Amorós Gozálbez, 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 1999 ha cumplido su ejercicio social número 81. 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 forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por los Bancos de Andalucía, Castilla, Crédito Balear, Vasconia, Popular Comercial de Francia y Popular Hipotecario, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

Bases de presentación

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

Todos los importes están expresados en miles de euros. Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 1999 expresados en millones de pesetas.

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

Modificaciones en la normativa contable en 1999 y 1998

-Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 7/1998, de 3 de julio, con entrada en vigor en el ejercicio 1999.

A "Otros activos" se han traspasado los cheques a cargo de entidades de crédito y los saldos de cámaras de compensación, procedentes ambos de "Entidades de crédito", así como los saldos de operaciones financieras pendientes de liquidar que figuraban en "Créditos sobre clientes".

A "Otros pasivos" se han traspasado desde "Entidades de crédito" los saldos de cámaras de compensación, así como las cuentas de recaudación y especiales procedentes de "Débitos a clientes".

-Modificaciones en la circular 4/1991 por la circular 5/1997, de 24 de julio, y por la circular 7/1998, de 3 de julio, en las partes de ambas normativas con entrada en vigor en el ejercicio de 1998.

La circular 5/1997 introdujo las siguientes variaciones:

Los valores negociables adquiridos a descuento se contabilizan por el valor efectivo.

Los adelantos en el pago de pensiones y nóminas por cuenta de Administraciones Públicas se registran en el Sector Residente en lugar del Sector Público, estando exento de la cobertura genérica del fondo para insolvencias.

El calendario para la constitución de provisiones por los inmuebles adquiridos por la aplicación de otros activos no incorporados al activo funcional de las entidades bancarias del grupo y no enajenados en un plazo de tres años, se modificó retrasando un año el período de dotación.

Las modificaciones contables introducidas por la circular 7/1998 que afectan a los datos de 1998 se refieren al tratamiento de las cesiones de créditos a fondos de titulización y a determinados aspectos de la introducción del euro. Ambos temas se recogen en apartados específicos que facilitan su interpretación.

Las informaciones de años anteriores a 1999 se presentan, cuando procede, homogeneizadas con los mismos criterios de 1999 a efectos comparativos, aunque puedan diferir de las que figuran en el informe del año anterior.

Principios de contabilidad aplicados

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

a) Principio del devengo

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

b) Criterio de conversión de las cuentas en moneda extranjera

Los saldos de las cuentas en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando, en general, los tipos de cambio medio oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio se reconocen y contabilizan como resultados en el momento en que se producen, presentándose por su importe neto en "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias. De éstas, las correspondientes a operaciones a plazo figuran como contrapartida en una cuenta del balance incluida en "Otros activos" u "Otros pasivos", según su signo.

Para el tratamiento de los saldos al 31 de diciembre de 1998, en unidades monetarias de los Estados participantes en la Unión Monetaria Europea (U.M.E.) véase el apartado que lo trata específicamente (n.1.).

c) 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.

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

El fondo se incrementa con las dotaciones efectuadas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años para las operaciones hipotecarias), por la recuperación de los importes previamente 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; sin embargo, "Fianzas, avales y cauciones" y "Otros pasivos contingentes" se presentan en cuentas de orden de los balances por el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura. En las cuentas de resultados públicas, las dotaciones efectuadas se presentan netas de fondos disponibles y de activos en suspenso recuperados.

d) 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 pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no influenciable por agentes privados individuales. No pueden incluirse en esta cartera los valores emitidos por la propia entidad, sociedades del grupo o asociadas, las adquisiciones y cesiones temporales, y los valores dados en garantía.

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

II. Cartera de inversión ordinaria. Recoge los valores de renta fija o variable no asignados a otra categoría. Los valores de renta fija se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia, positiva o negativa, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, en "Intereses y rendimientos asimilados", denominando a esta valoración resultante "precio de adquisición corregido".

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

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

período que media entre el término de esa operación y el vencimiento del valor.

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

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

III. Cartera de inversión a vencimiento. Comprende los valores de renta fija que las entidades hayan decidido mantener hasta su vencimiento.

Los criterios de valoración son los mismos que para la cartera de inversión ordinaria, excepto la constitución del fondo de fluctuación de valores, que por su naturaleza no es 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, entre otras, 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.

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.

d.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. Están asignados a la cartera de inversión ordinaria.

d.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.

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

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

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

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

e) Activos inmateriales

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

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

f) 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 1999 y 1998 son: del 2 al 4 por

ciento para inmuebles, del 6 al 12 por ciento para mobiliario e instalaciones, del 10 al 15 por ciento para equipos de oficina y mecanización, el 25 por ciento para equipos informáticos y el 16 por ciento para vehículos.

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 1999 y 1998 suman 13.830 y 13.144 miles de euros, 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 registra al coste de adquisición, deducidas sus respectivas amortizaciones acumuladas. Los activos de esta naturaleza cedidos a terceros, aparecen incluidos en inversiones crediticias.

g) Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 1999 y 1998, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

h) Compromisos por pensiones

De acuerdo con el vigente Convenio Colectivo de Banca, los bancos del Grupo tienen el compromiso de complementar, en determinadas condiciones, las prestaciones de la Seguridad Social de sus empleados y derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El primero es aplicable solamente a los empleados contratados con anterioridad al 8 de marzo de 1980.

A 31 de diciembre de 1999, el fondo acumulado cubría el 100 por cien los compromisos potenciales devengados con su personal en activo mediante fondos internos que figuran en los balances adjuntos en la rúbrica "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas".

Los intereses imputables al fondo interno acumulado, calculados al tipo medio de rendimiento de la inversión total, se contabilizan en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Imputables al fondo de pensiones". Los posibles déficits hasta cubrir los compromisos devengados en el año se computan dentro de "Costes de personal". Cualquier otro déficit o superávit, consecuencia de variaciones en las bases de cálculo se contabiliza como provisión o exceso de dotación, figurando en "Quebrantos/Beneficios extraordinarios - Dotación/Recuperación del fondo de pensiones".

En el ejercicio 1999 se han modificado las bases técnicas utilizadas para el cálculo del valor actual actuarial de estos compromisos, a fin de adaptarse

	1999	1998
Tablas de mortalidad	GRM/F -80	PRM/F -80
Tipo de interés técnico	6%	6%
Diferencial entre el tipo de interés técnico y la tasa de crecimiento de salarios y pensiones	2%	3%

gradualmente a las fijadas por el Reglamento de instrumentación de compromisos por pensiones (Real Decreto 1588/99 de 15 de octubre) para las que establece un período de adaptación máximo de 10 años.

Las bases técnicas aplicadas en los ejercicios 1999 y 1998 son las siguientes:

El criterio de devengo es la acreditación proporcional al número de años de servicio transcurridos respecto al número total de años de servicio.

El valor actual actuarial de los compromisos por pensiones con el personal activo a 31 de diciembre de 1999 es de 8.564 miles de euros. El importe del fondo interno consolidado a la misma fecha asciende a 10.172 miles de euros. A 31 de diciembre de 1998 estos importes sumaban 10.062 y 10.217 miles de euros respectivamente.

El Banco ha realizado en 1999 y 1998 planes de jubilaciones anticipadas. Para estos fines ha constituido un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización de las Juntas Generales de Accionistas, del Consejo de Administración y del Banco de España, mediante el traspaso de reservas voluntarias. En virtud de estas autorizaciones, en 1999 se han contabilizado 1.503 miles de euros procedentes de reservas -mientras que en 1998 se traspasaron 4.207 miles- a un fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario de jubilaciones anticipadas.

Los impuestos anticipados y recuperados que se derivan de dichos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de cada plan, diciembre de 1999 y 1998, respectivamente, fecha en la que el saldo existente se ha traspasado íntegramente a la cuenta de origen, reservas voluntarias. Por este concepto , se han contabilizado 305 miles de euros por el plan de 1999. La cifra correspondiente al plan anterior fue de 811 miles de euros.

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 Popular en sus filiales Europensiones y Eurovida.

El importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos contratos de seguros que cubrían a la totalidad de los empleados del Banco que a dicha fecha se encontraban en situación pasiva o jubilados anticipadamente, ascendían a 13.339 miles de euros en 1999 y a 11.786 miles en 1998.

i) Fondo para riesgos bancarios generales

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

j) Futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas. En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente, según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las relativas a convenios de tipos de interés y a las permutas financieras de interés se reconocen al comienzo del período de interés.

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

k) 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 1999 y 1998, la aportación ha sido del 1 por mil de los recursos computables.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

m) Titulización hipotecaria

Banco Popular, junto con sus Bancos comerciales filiales, participó en 1998 en un programa de Titulización Hipotecaria conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. TDA5, Fondo de Titulización Hipotecaria realizó el 16 de octubre de 1998 la emisión de 1.171.974 miles de euros, representados mediante anotaciones en cuenta de 150 miles de euros nominales cada título.

Los 7.800 bonos emitidos están divididos en dos series: serie A con 7.644 y serie B con 156 bonos, respectivamente. Estos últimos son subordinados. La emisión se efectuó a la par, con pago de intereses trimestrales referenciados al Euribor a tres meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de (Aaa) y de (AAA) para los bonos de la serie A y (Aa3) y de (AA-) para los bonos de la serie B, por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch IBCA España, respectivamente.

Para esta emisión Banco de Galicia aportó créditos hipotecarios por 26.721 miles de euros, registrados en transferencia de activos, en cuentas de orden, en el momento de hacerse la emisión. La citada transferencia de créditos hipotecarios no supuso reconocimiento de resultados en el Banco. Mensualmente se recoge en "Resultados por operaciones financieras" el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

n) Adaptación al euro y al año 2000

El reto que ha supuesto para el Grupo Banco Popular la adaptación de estos dos acontecimientos históricos, especialmente en lo que a recursos técnicos y humanos se refiere, ha requerido de una organización y coordinación especial entre distintas áreas, apoyada y dirigida por los máximos responsables del Grupo. Estos temas se abordaron a principios de 1997, poniendo en marcha el plan de adaptación conjunto para el euro y el año 2000, con el objetivo de aprovechar al máximo la dotación de medios extraordinarios, dada la interrelación existente en los aspectos informáticos de ambos proyectos. En noviembre de ese mismo año se constituyó la Oficina del Euro, encargada de coordinar los trabajos de estos dos proyectos en el Grupo.

El alcance tecnológico de las necesidades de adaptación se determinó mediante la realización de un estudio de impacto. Como consecuencia del análisis efectuado, el grupo ha tenido que adaptar, en conjunto, 17.330 programas informáticos y hacer 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas. Para realizar estas tareas se subcontrataron en el Grupo trabajos informáticos a seis empresas de servicios y consultoría e informática, por un importe total de 12.321 miles de euros. Además, se estudiaron los efectos sobre el negocio y la operativa derivados de la introducción del euro, diseñando las acciones necesarias para hacerlas frente.

A continuación se detallan los aspectos más significativos de cada uno de estos proyectos en el Grupo Banco Popular.

1. Aspectos derivados de la introducción del euro.

El proyecto euro ha requerido para su implantación, en mayor o menor medida, la concurrencia de todo el equipo humano del Grupo. Las áreas de informática, sistemas, contabilidad, servicios jurídicos, tesorería, comercial, internacional, formación, entre otras, han sido las más afectadas por este acontecimiento. Sin embargo, vía formación y relación con clientes ha llegado a todos los puntos geográficos y funcionales de la organización.

Los aspectos destacables en las cuentas anuales del Grupo en 1998 derivados de la introducción del euro han sido los siguientes:

- Las operaciones de futuro sobre riesgos de cambio entre unidades monetarias nacionales de los "Estados participantes" se dieron de baja de las correspondientes cuentas de orden. Los importes a cobrar o pagar surgidos por estas operaciones se presentaron, según su signo y sin compensar, en "Otros conceptos" de cuentas diversas de activo y pasivo. Por las operaciones que no son de cobertura se registraron el 31 de diciembre de 1998, en Operaciones financieras "Diferencias de cambio", 72 miles de euros de resultados positivos y un importe igual de pérdidas. En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro y pago por este motivo se imputaron a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica a los elementos cubiertos, teniendo,

como es lógico, un efecto neutro en los resultados consolidados del Grupo. Estos cálculos se realizaron utilizando los cambios fijos irrevocables del 31 de diciembre de 1998 publicados por la Comisión de la Unión Europea.

- Una parte de los gastos relativos a los trabajos realizados en la adaptación y adquisición de programas informáticos como consecuencia de la introducción del euro se registraron en una cuenta específica ubicada en activos inmateriales, conforme a la normativa de Banco de España. La amortización de la citada cuenta tiene como límite el final del año 2001, registrándose dicha amortización en función de la naturaleza del gasto. El balance consolidado del Grupo a 31 de diciembre de 1998 presentó un saldo de 4.237 miles de euros en activos inmateriales derivados de la introducción del euro y los gastos por amortización durante el ejercicio 1998 fueron de 811miles de euros.

- Los gastos contabilizados según naturaleza, debidos a la implantación del euro, excluidos los indicados en el punto anterior, supusieron en el año 1998, para el Grupo Banco Popular, un total de 8.156 miles de euros. El desglose de dichos gastos es el siguiente: 6.245 miles en tecnología y sistemas, 1.424 miles en formación, 403 miles en comunicación a clientes y 84 miles en otros gastos diversos.

Cabe destacar que en 1998, en el área de Formación se realizaron 124 jornadas presenciales, con un total de 3.314 asistentes; acciones a distancia para toda la plantilla del Grupo y, además, se editaron 3 publicaciones básicas con difusión para cada miembro de la organización. En distintos lugares de la geografía nacional se realizaron un total de 53 sesiones informativas sobre el euro con clientes, organizaciones profesionales, universidades y centros de enseñanza media.

- En 1999, los gastos contabilizados por naturaleza debidos a la implantación han supuesto 2.482 miles de euros.

2. Aspectos derivados del efecto 2000.

Una parte de los trabajos para el efecto 2000 se han realizado conjuntamente con los del euro desde principios de 1997. Los recursos extraordinarios disponibles se han dedicado de forma intensiva al efecto 2000 durante este año, con el fin de alcanzar el objetivo en septiembre de 1999, cumpliendo todos los aspectos contemplados en el manual de requerimientos para el año 2000 elaborado por la Asociación Española de Banca.

La dirección del Grupo designó un comité específico para el control y seguimiento de la evolución de los trabajos. Ha sido necesario revisar cerca de 19.000 programas, de los que 10.800 ha habido que adaptar al efecto 2000. Asimismo se ha verificado el funcionamiento de los procesos y aplicaciones, tanto del ordenador central como de las sucursales, utilizando un centro piloto donde se han simulado fechas del año 2000. Con independencia de estas pruebas internas, se ha contratado una empresa externa que ha verificado la correcta adaptación de nuestros programas.

Los gastos generales del Grupo en 1999, registrados por naturaleza, derivados de estas adaptaciones, han supuesto 1.959 miles de euros. Además, ha sido necesario sustituir 600 ordenadores personales con un coste de adquisición de 457 miles de euros.

Todas las sociedades del grupo están operando con normalidad en el año 2000

	Pesetas (Millones)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.97.....	28.479	171.161	9.144	162.017
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(700)	(4.207)	-	(4.207)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	176	1.059	-	1.059
Aumento en reserva voluntaria	2	12	-	12
Beneficio neto de 1998.....	5.041	30.297	-	30.297
Dividendo correspondiente a 1998.....	(2.130)	(12.802)	-	(12.802)
Saldo al 31.12.98.....	30.868	185.520	9.144	176.376
<i>Variaciones:</i>				
Traspaso al Fondo para Pensionistas	(250)	(1.503)	-	(1.503)
Traspaso del Fondo para Pensionistas	51	305	-	305
Aumento en reservas voluntaria	-	-	-	-
Beneficio neto de 1999.....	5.427	32.614	-	32.614
Reducción de capital (*).....	-	-	(15)	15
Dividendo correspondiente a 1999.....	(2.304)	(13.845)	-	(13.845)
Saldo al 31.12.99.....	33.792	203.091	9.129	193.962
Pesetas (Millones)		33.792	1.519	32.273

(*) Efecto de la redenominación del capital de pesetas a euros.

sin que se haya producido ningún problema derivado del citado efecto.

Patrimonio neto

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

Los comentarios a las variaciones por los traspasos con el fondo para pensionistas se recogen en el apartado h) de los "Principios de contabilidad aplicados", y en el capítulo de "Reservas", los correspondientes a la reducción de las mismas.

Requerimiento de 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, y el Real Decreto 2024/1995 de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la orden de 4 de diciembre de 1996 y la circular del Banco de España 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. Adicionalmente, las circulares 12/1996, 3/1997 y 5/1998 del Banco de España introdujeron las últimas modificaciones en esta materia.

En la 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-, las exigencias por riesgo de cambio, -en función de la posición global neta en divisas- y las necesidades por los riesgos derivados de la cartera de negociación.

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

Al 31 de diciembre de 1999, supuesta realizada la distribución de beneficios del año, los recursos propios computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos, por la citada normativa, en 150.754 miles de euros. El exceso referido a fin del año 1998, era de 137.728 miles de euros. 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.

Información sobre participaciones en el capital del banco

	Euros
Beneficio neto del ejercicio.....	32.614.452
Remanente del ejercicio anterior.....	159
Total distribuible	32.614.611
Dividendo activo	13.845.195
Fondos de reserva voluntarios	18.769.000
Remanente a cuenta nueva.....	416

Al 31 de diciembre de 1999, el Banco Popular Español ostenta una participación del 91,27 por ciento en el capital del Banco de Galicia, siendo la única entidad de crédito, nacional o extranjera, con una participación superior al 5 por ciento.

Distribución de resultados

a) Propuesta de distribución de los beneficios de 1999:

b) Política de dividendos:

- Importe de los dividendos a cuenta.

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

dividendo a cuenta y en junio, dividendo complementario.

En aplicación de ese criterio, durante 1999 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 0,108 euros en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de 1998 a cada una de las 30.429.000 acciones en circulación en esas fechas. Los dividendos repartidos en septiembre y diciembre a cuenta de los beneficios de 1999, fueron de 0,110 y 0,115 euros por acción, respectivamente, en cada mes.

(Datos en miles de euros)

	Agosto 1999	Noviembre 1999
Beneficio neto acumulado	22.201	29.936
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	3.347	6.847

- Estado contable previsional.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 1999, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio

(Datos en miles de euros)	Febrero 1999	Mayo 1999	Agosto 1999	Noviembre 1999
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	41.025	39.120	40.406	22.045
Deudas del Estado	19.936	20.675	18.637	12.315
Entidades de crédito	159.647	139.224	136.261	126.176
Créditos sobre clientes	1.211.454	1.212.697	1.244.613	1.290.885
Cartera de títulos	30.465	27.833	26.895	25.074
Activos inmateriales.....	367	589	655	745
Activos materiales.....	26.697	25.844	25.152	24.900
Otros activos	34.119	32.990	29.468	42.371
Total.....	1.523.710	1.498.972	1.522.087	1.544.511
PASIVO				
Entidades de crédito	83.895	55.966	67.001	58.593
Débitos a clientes	1.185.135	1.183.621	1.184.727	1.207.037
Otros pasivos	69.231	48.081	51.711	52.961
Provisiones para riesgos y cargas	12.285	13.691	12.429	11.966
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Capital.....	9.141	9.129	9.129	9.129
Reservas.....	158.884	174.889	174.889	174.889
Beneficio neto acumulado	5.139	13.595	22.201	29.936
Total.....	1.523.710	1.498.972	1.522.087	1.544.511

* Liquidez primaria

neto acumulado al final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 1999, respectivamente).

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

Deudas del Estado

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Certificados de Banco de España	1.613	9.696
<i>Deudas del Estado:</i>		
Letras del Tesoro	381	2.293
Otras deudas anotadas	60	359
Otros títulos	3	17
Total	2.057	12.365
<i>Detalle por carteras:</i>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	2.057	12.365
De inversión a vencimiento.....	-	-
Total	2.057	12.365
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 1999 y 1998, desglosado por instrumentos, queda reflejada en el cuadro de la página siguiente.

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.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por naturaleza:</i>		
Bancos operantes en España	13.611	81.804
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial	-	-
Otras entidades de crédito residentes	1.419	8.528
Entidades de crédito no residentes	759	4.560
Adquisición temporal de activos.....	8.280	49.763
Total	24.069	144.655
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	13.213	79.413
En moneda extranjera	10.856	65.242
Total	24.069	144.655
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	20.864	125.391
Bancos operantes en España	20.864	125.391
Otras entidades de crédito residentes	-	277
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	3.205	19.264
Total	24.069	144.655
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>		
Hasta 3 meses	16.761	100.732
Más de 3 meses hasta 1 año	3.419	20.550
Más de 1 año hasta 5 años	2.195	13.192
Más de 5 años	-	120
Total	22.375	134.474
<i>Deudores morosos y su cobertura:</i>		
Deudores morosos	-	-
Provisión para insolvencias	-	-

En 1999 y 1998 se han amortizado 8.935 y 8.180 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 1999 ha sido del 2,77 por ciento, y del 4,83 durante el ejercicio 1998.

No existe, en ninguno de los dos años contemplados, Deuda del Estado afecta a obligaciones propias o de terceros.

Entidades de crédito (activo)

Este capítulo del activo se detalla por conceptos en el cuadro de la página anterior, desglosando los importes totales por monedas, así como los saldos con sociedades del grupo y otras. Asimismo, se presenta la distribución de las cuentas a plazo, por plazos residuales.

En este cuadro y en los siguientes, el concepto empresas del grupo incluye las vinculadas al grupo Banco Popular en sus diversas categorías. Cuando nos refiramos exclusivamente a empresas filiales del Banco, lo haremos bajo la denominación de

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por modalidad:</i>		
Crédito comercial	34.237	205.767
Deudores con garantía real	76.936	462.396
Otros deudores a plazo.....	89.223	536.239
Deudores a la vista y varios	6.788	40.798
Arrendamiento financiero	11.765	70.707
Activos dudosos	2.496	15.004
Total	221.445	1.330.911
		1.201.958
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	219.996	1.322.201
En moneda extranjera	1.449	8.710
Total	221.445	1.330.911
		1.201.958
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	61	368
Otras.....	221.384	1.330.543
Total	221.445	1.330.911
		1.201.958
<i>Por plazos:</i>		
Hasta 3 meses	54.029	324.719
Más de 3 meses hasta 1 año	47.234	283.883
Más de 1 año hasta 5 años	69.689	418.839
A más de 5 años	47.494	285.444
De duración indeterminada	2.999	18.026
Total	221.445	1.330.911
		1.201.958
<i>Fondo de provisión para insolvencias</i>	<i>3.204</i>	<i>19.254</i>
		17.087

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:

El Banco realizó en 1998 una emisión de participaciones hipotecarias, rebajando 26.721 miles de euros del correspondiente activo.

Los fondos de provisión para insolvencias, que figuran en los balances disminuyendo el saldo de créditos sobre clientes, se corresponden con el fondo de

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por emisores:</i>		
De emisión pública	-	-
De entidades de crédito	74	447
Títulos propios	-	-
Otros emisores	74	447
De otros sectores residentes	3.754	22.559
De otros sectores no residentes	-	29.804
Total	3.828	23.006
<i>Por cotización:</i>		
Cotizados	3.754	22.559
No cotizados	74	447
Total	3.828	23.006
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	3.828	23.006
En moneda extranjera.....	-	-
Total	3.828	23.006
<i>Por clases de títulos:</i>		
Títulos españoles	3.828	23.006
Títulos extranjeros.....	-	-
Total	3.828	23.006
<i>Por clases de cartera:</i>		
De negociación	-	-
De inversión ordinaria	3.828	23.006
De inversión a vencimiento	-	-
Total	3.828	23.006
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	-	-
Otras	3.828	23.006
Total	3.828	23.006
<i>Por vencimientos:</i>		
Vencimiento en el año siguiente	716	4.306
Otros vencimientos	3.112	18.700
Total	3.828	23.006
<i>Por valoración:</i>		
Total valor de mercado	3.833	23.036
Total valor contable	3.828	23.006
Diferencia	5	30
Plusvalías tácitas.....	5	30
<i>Fondos de cobertura:</i>		
De fluctuación de valores con cargo a resultados	-	-
De insolvencias	19	113
Total	19	113
<i>Tasas de rentabilidad (en %):</i>		
De emisión pública.....	-	-
De entidades de crédito		5,00
De otros sectores residentes		3,17
Total		3,21
<i>Movimientos en la cartera de inversión ordinaria:</i>		
Saldo al 31.12.97	833	5.006
Aumentos	5.940	35.700
Disminuciones	1.717	10.319
Saldo al 31.12.98	5.056	30.387
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>		
Aumentos	(28)	(168)
Disminuciones	1.228	7.381
Saldo al 31.12.99.....	3.828	23.006
<i>Fondos de cobertura (neto)</i>		
	(19)	(113)

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

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

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

A fin de 1999, el total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", 22.559 miles de euros de bonos de titulización hipotecaria correspondientes a la emisión de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por cotización:</i>		
Cotizados	-	-
No cotizados	8	47
Total	8	47
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	8	47
En moneda extranjera.....	-	-
Total	8	47
<i>Por valoración:</i>		
Total valor de mercado.....	8	47
Total valor contable	8	47
Diferencia	-	-
Plusvalías tácitas.....	-	-
Minusvalías tácitas.....	-	-
<i>Fondo de fluctuación de valores</i>	-	-
<i>Movimientos:</i>		
Saldo al 31.12.97.....	8	48
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Saldo al 31.12.98.....	8	48
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	-	-
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	(1)
Saldo al 31.12.99.....	8	47
<i>Fondo de fluctuación de valores (neto)</i>	-	-

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").

Participaciones en empresas del Grupo

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Cotizados.....	-	-
No cotizados.....	29	177
Total.....	29	177
Fondo de fluctuación de valores	-	174

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

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".

(Datos en miles de euros)

	Mobilario e instalaciones	Inmuebles		
	Uso propio	Otros	Total	
Saldo al 31.12.97	14.238	7.723	5.842	27.803
Variaciones netas.....	3.174	1.364	(1.293)	3.245
Amortizaciones del año	2.789	150	-	2.939
Saldo al 31.12.98	14.623	8.937	4.549	28.109
Variaciones netas.....	2.796	(60)	(2.411)	325
Amortizaciones del año	2.870	176	-	3.046
Saldo al 31.12.99	14.549	8.701	2.138	25.388
Pesetas (Millones)	2.421	1.448	355	4.224
 Fondos especiales para inmovilizado	 145	 -	 411	 556
Pesetas (Millones)	24	-	68	92

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

Activos inmateriales

Los activos inmateriales contabilizados por el Banco en 1999, según los criterios descritos en el apartado e) de los "Principios de contabilidad aplicados", se elevan a 760 miles de euros, y a 373 miles en 1998.

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Inmovilizado no afecto a la explotación:</i>		
Valor contable.....	355	2.138
Amortización acumulada	-	-
Fondo de activos adjudicados.....	68	411
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	-	2
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	2	15
		6

Activos materiales

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

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

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.

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

(Datos en miles de euros)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.97.....	4.802	847	3.955
Variación neta.....	(252)	(36)	(216)
Saldo al 31.12.98.....	4.550	811	3.739
Variación neta.....	(2.412)	(400)	(2.012)
Saldo al 31.12.99.....	2.138	411	1.727
Pesetas (Millones).....	355	68	287

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.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Cheques a cargo de entidades de crédito	999	5.999
Operaciones en camino.....	246	1.476
Dividendos activos a cuenta.....	1.139	6.847
Impuestos anticipados.....	475	2.855
Otros	615	3.699
Total.....	3.474	20.876
		20.579

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

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Obligaciones a pagar.....	177	1.064
Operaciones en camino.....	97	582
Cuentas de recaudación.....	4.593	27.606
Cuentas especiales	233	1.397
Otros	290	1.749
Total	5.390	32.398
		32.113

En 1998, las modificaciones en el calendario de dotaciones, retrasándolo un año, comentado en los cambios introducidos por la circular 5/1997 de Banco de España, supuso dejar unos fondos disponibles por 258 miles de euros, de los que a lo largo del ejercicio se tuvieron que dotar 72 miles de euros.

Otros activos y otros pasivos

Los conceptos más representativos del capítulo "Otros activos" del balance, se desglosan a continuación:

Por otro lado, el detalle del saldo del capítulo "Otros pasivos" del balance es el siguiente:

Cuentas de periodificación

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Activo:</i>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento...	53	320
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.039	6.243
Otras periodificaciones deudoras.....	201	1.210
Devengo de costes no venc de recurs.tomados a descuento.	(16)	(98)
Total	1.277	7.675
<i>Pasivo:</i>		
Productos anticipados de oper. activas a descuento....	448	2.694
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	589	3.539
Otras periodificaciones acreedoras.....	622	3.736
Devengo de prod.no vencidos de invers. tomadas a descuento...	(222)	(1.334)
Total	1.437	8.635
		9.628

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>Por naturaleza:</i>		
Banco de España.....	3.632	21.830
Bancos operantes en España.....	11.868	71.325
Cajas de ahorro.....	23	138
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	181	1.088
Otras entidades de crédito residentes	3	20
Entidades de crédito no residentes.....	219	1.318
Cesión temporal de activos.....	-	649
Total	15.926	25.441
	15.926	95.719
	15.926	104.702
<i>Por moneda:</i>		
En euros.....	15.603	93.774
En moneda extranjera.....	323	1.945
Total	15.926	2.717
	15.926	95.719
	15.926	104.702
<i>Por sociedades:</i>		
Empresas del grupo	11.782	70.814
Bancos operantes en España.....	11.782	83.931
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	4.144	24.905
Total	15.926	20.771
	15.926	95.719
	15.926	104.702
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>		
Hasta 3 meses	9.084	54.598
Más de 3 meses hasta 1 año.....	1.165	7.001
Más de 1 año hasta 5 años	5.007	30.094
A más de 5 años	358	3.822
Total	15.614	54.416
	15.614	14.917
	15.614	30.670
	15.614	3.822
	15.614	93.845
	15.614	103.825

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:

Entidades de crédito (pasivo)

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

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
<i>Por naturaleza:</i>			
Cuentas corrientes	47.380	284.762	266.339
Cuentas de ahorro	46.354	278.592	243.650
Depósitos a plazo.....	103.194	620.208	608.494
Cesión temporal de activos.....	5.411	32.521	52.222
Otras cuentas	-	-	-
Total	202.339	1.216.083	1.170.705
<i>Por moneda:</i>			
En euros.....	190.384	1.144.230	1.073.527
En moneda extranjera.....	11.955	71.853	97.178
Total	202.339	1.216.083	1.170.705
<i>Por sociedades:</i>			
Empresas del grupo:.....	-	-	-
Consolidadas	-	-	-
No consolidadas	-	-	-
Otras.....	202.339	1.216.083	1.170.705
Total	202.339	1.216.083	1.170.705
<i>Distribución de las cuentas a plazo:</i>			
Hasta 3 meses	80.330	482.791	571.622
Más de 3 meses hasta 1 año.....	19.463	116.978	74.051
Más de 1 año hasta 5 años	8.679	52.163	15.043
A más de 5 años	133	797	-
Total	108.605	652.729	660.716

Débitos a clientes

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

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

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”.

(Datos en miles de euros)		1999	1998
	Pesetas (Millones)		
Entidades de crédito	-	-	-
Crédito sobre clientes	3.204	19.254	17.087
Obligaciones y otros valores de renta fija	19	113	168
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	173	1.044	1.009
Total.....	3.396	20.411	18.264

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

(Datos en miles de euros)	Para insolvencias	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Otros fondos específicos	Para riesgos bancarios
Saldo al 31.12.97	17.183	9.772	-	1.797	-
Variación en 1998:					
Dotaciones netas	6.027	823	-	246	-
Utilizaciones.....	(4.946)	(3.696)	-	(162)	-
Otras variaciones y traspasos	-	3.318	-	(204)	-
Saldo al 31.12.98	18.264	10.217	-	1.677	-
Variación en 1999:					
Dotaciones netas	6.386	562	-	(171)	-
Utilizaciones.....	(4.239)	(4)	-	(313)	-
Otras variaciones y traspasos.....	-	-	(603)	-	(410)
Saldo al 31.12.99	20.411	10.172	-	783	-

“Otras provisiones”. Con el fin de ofrecer una visión de conjunto, cada fondo se presenta de forma global por naturaleza de la cobertura, con el detalle de sus ubicaciones en el balance, y con los respectivos movimientos, lo que facilita su análisis.

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

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

El fondo para pensionistas ha recogido en 1999 el traspaso de 1.503 miles de euros de reservas voluntarias para el plan especial de jubilaciones anticipadas. Por el mismo concepto, en 1998 se traspasaron 4.207 miles de euros.

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Para activos materiales	92	556
Para impuestos.....	38	227
Otros fondos	-	-
Total	130	783
		1.003
		583
		91
		1.677

El **fondo para 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,

(Datos en miles de euros)	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
<i>En fondos de insolvencias:</i>		
Por pasivos contingentes	173	1.044
<i>En fondo de fluctuación de valores:</i>		
Por futuros financieros	-	-
<i>En otros fondos específicos:</i>		
Otros fondos.....	-	-
Total	173	1.044
		91
		1.100

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 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.

Bajo la denominación de **otros fondos específicos** se incluyen los siguientes conceptos: las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, 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:

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:

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 generales, mientras se mantienen como tales, se computan como recursos propios de acuerdo con la normativa vigente.

Capital suscrito

Durante 1999 y 1998 no se ha realizado ninguna ampliación de capital. A fin de 1999, el Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 4.568 miles de euros, cuya fecha límite es el 12 de junio del 2003.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 91,27 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 1999. Un año antes, la participación era del 91,03 por ciento. Ninguna otra persona jurídica posee, directamente o por medio de sociedades filiales, 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

(Datos en miles de euros)

	Saldo al 31.12.97	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.98	Aumen- tos	Dismi- nuciones	Saldo al 31.12.99	Pesetas (Millones)
<i>Reservas restringidas:</i>								
Reserva legal.....	4.986	-	-	4.986	-	-	4.986	830
<i>Reserv. para acciones propias:</i>								
Por adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía	-	-	-	-	-	-	-	-
Por créditos para adquisición.....	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Reservas de libre disposición:</i>								
Reserva estatutaria.....	7	-	-	7	-	-	7	1
Prima emisión de acciones.....	2.539	-	-	2.539	-	-	2.539	423
Voluntarias y otras	136.990	18.566	4.207	151.349	17.815	1.503	167.661	27.896
Total	144.522	18.566	4.207	158.881	17.815	1.503	175.193	29.150
Pesetas (Millones)	24.047	3.089	700	26.436	2.964	250	29.150	

Causas de las variaciones:

Distrib. benef. ejerc. anterior.....	17.495	-	17.495	-
Traspaso entre cuentas	12	-	-	-
Traspaso fondo para pensionistas.....	1.059	4.207	305	1.503
Reducción de capital (*).....	-	-	15	-
Total.....	18.566	4.207	17.815	1.503

(*) Efecto de la redenominación del capital de pesetas a euros.

reservas serán indisponibles hasta que desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

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

En 1999 y 1998 se han traspasado de reservas al fondo para pensionistas 1.503 y 4.207 miles de euros, respectivamente, para planes especiales de jubilación. A finales de los citados años han retornado a reservas procedentes del fondo para pensionistas 305 y 1.059 miles de euros, respectivamente, por los impuestos activados derivados de los

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Compraventa de divisas a plazo:		
Compras.....	3.329	20.008
Ventas	3.329	20.010
Futuros financieros en divisas.....	-	-
Compraventa de activos financieros	-	-
Futuros sobre valores y tipos de interés	-	-
Opciones:		
Sobre valores	-	-
Sobre tipos de interés	-	-
Sobre divisas:		
Compras	-	-
Ventas	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA).....	-	-
Permutas financieras.....	8.965	53.878
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-
Cobertura por futuros financieros.....	-	-

planes de jubilación indicados.

El conjunto de las reservas que en el balance figuran en tres capítulos - Prima de emisión de acciones, Reservas y Reservas de revalorización- se presentan en el cuadro siguiente desglosadas antes de la distribución de los resultados de cada ejercicio, con los respectivos movimientos en los dos últimos años.

Garantías por compromisos propios o de terceros

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	102	615
De entidades de crédito	982	5.901
De la cartera de renta fija.....	294	1.769
De créditos sobre clientes.....	13.992	84.093
Total	15.370	92.378
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	17	100
De entidades de crédito	349	2.094
De acreedores.....	3.057	18.371
Coste imput. a los fondos de pensiones constituidos...	66	400
Otros intereses.....	-	3
Total	3.489	20.968
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	4	22
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	20	120
Total	24	142
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	298	1.789
De servicios de cobros y pagos	1.341	8.062
De servicios de valores.....	867	5.209
De otras operaciones	1.159	6.967
Total	3.665	22.027
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	1	8
Renta variable	-	-
Cambios y derivados.....	53	316
De titulizaciones hipotecarias.....	65	389
Total	119	713

No existen activos afectos a garantía de obligaciones propias o de terceros a fin de cada uno de los años contemplados.

Operaciones de futuros

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
De diferencias de cambio	53	316
De la cartera de renta fija:		655
Resultado de negociación	1	8
Saneamiento de la cartera de renta fija	-	-
De la cartera de renta variable:		
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable	-	-
De titulizaciones hipotecarias	65	389
De la cartera de derivados:		48
Resultado de negociación	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores	-	-
Total	119	713
		757

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 1999 y 1998, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Remuneraciones	3.244	19.499
Cargas sociales	865	5.197
Total	4.109	24.696
Pensiones pagadas (con cargo a fondos especiales)	-	24.425

Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se indica determinada información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias.

	Número medio		31 de diciembre	
	1999	1998	1999	1998
Técnicos	410	403	415	405
Administrativos	271	291	252	284
Servicios generales	1	1	1	1
Total	682	695	668	690

Distribución conjunta por edades y antigüedad en 1999

Antigüedad	Edad						Distribución por antigüedad
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	
Menos de 6	-	22,60	2,84	0,75	0,15	-	26,34
De 6 a 10	-	3,44	17,67	0,15	-	-	21,26
De 11 a 20	-	-	7,93	16,02	2,99	-	26,94
De 21 a 30	-	-	-	16,77	5,84	-	22,61
De 31 a 40	-	-	-	1,05	1,65	-	2,70
Más de 40	-	-	-	-	0,15	-	0,15
Distribución por edades .	-	26,04	28,44	34,74	10,78	-	100,00

Pirámide de remuneraciones en 1999 (*)

Tramos (Euros)	Personas		Remuneración total		Media por tramo (Euros)
	número	%	(Euros)	%	
Hasta 20.000	92	14,72	1.579.024	9,23	17.163
De 20.001 a 26.000	264	42,24	6.064.100	35,44	22.970
De 26.001 a 32.000	138	22,08	3.931.058	22,98	28.486
De 32.001 a 38.000	61	9,76	2.093.322	12,24	34.317
De 38.001 a 44.000	29	4,64	1.175.312	6,87	40.528
De 44.001 a 56.000	26	4,16	1.246.450	7,29	47.940
De 56.001 a 80.000.....	14	2,24	914.498	5,34	65.321
Más de 80.000.....	1	0,16	105.177	0,61	105.177
Total.....	625	100,00	17.108.941	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.

a) Naturaleza de las operaciones

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

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	-	2
Otros productos diversos.....	-	-
Total.....	-	2

b) Resultados de operaciones financieras

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	182	1.096
Atenciones estatutarias	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	296	1.782
Otros conceptos.....	14	83
Total.....	492	2.961

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

c) Gastos generales de administración (Gastos de personal)

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	25	149
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	4	26
Beneficios de ejercicios anteriores.....	135	809
Recuperación del fondo de pensiones interno	-	-
Otros productos	86	519
Total	250	1.503

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias, en forma resumida, es la siguiente:

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	30	181
Dotación a otros fondos específicos (neto)	3	16
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	91	547
Otros quebrantos	103	619
Por pagos a pensionistas	1	6
Dotaciones extraordinar. a fondos de pensiones internos ..	27	162
Total	255	1.531

Los cuadros siguientes ofrecen información referida a la evolución de la plantilla por categorías, a fin de cada año y en media anual, a su distribución por edades y antigüedad, y a la pirámide de remuneraciones en 1999.

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

d) Otros productos y otras cargas de explotación

El desglose de "Otros productos de explotación" en los dos últimos años, se muestra en el cuadro siguiente:

Los conceptos que integran el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de resultados se expresan a continuación, referidos a los dos últimos años.

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos del capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de resultados, en los últimos dos años.

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Beneficio antes de impuestos.....	8.341	50.129
Diferencias permanentes:		46.765
Aumentos	337	2.025
Disminuciones.....	(53)	(319)
Diferencias temporales:		(463)
- Con origen en el ejercicio:		
Aumentos	-	-
Disminuciones.....	(51)	(307)
- Con origen en ejercicios anteriores:		(186)
Aumentos	-	-
Disminuciones.....	(187)	(1.118)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible (resultado fiscal).....	8.387	50.410
Cuota (35 %).....	2.936	17.644
Deducciones:		16.484
Por doble imposición	(4)	(21)
Por inversiones	-	-
Cuota líquida.....	2.932	17.623
Impuesto por diferencias temporales (neto)	83	499
Otros ajustes (neto)	(101)	(607)
Impuesto sobre beneficios.....	2.914	17.515
		16.468

En cuanto a quebrantos extraordinarios, a continuación se relacionan los conceptos en que se desglosa este capítulo de las cuentas de resultados.

Situación fiscal

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

Los ejercicios abiertos a inspección son los últimos cinco años, por los impuestos que son de aplicación. Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los asesores fiscales del Banco, la

(Datos en miles de euros)

	Importe	Periodo de integración
1999	138	del 2003 al 2009
1998	120	del 2002 al 2008
1997	114	del 2001 al 2007
1996	78	del 2000 al 2006

posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales del Banco.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del impuesto sobre sociedades para el ejercicio 1999, el cuadro siguiente 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 gasto por impuesto que se deriva de ejercicios anteriores es negativo en 607 y 335 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición 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.

Por otra parte, el Banco se ha acogido 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. La reinversión se ha materializado en equipos de automación, mobiliario e instalaciones, habiendo cumplido todos los compromisos de reinversión a fin de 1999. Las plusvalías se integrarán en la base imponible en los siguientes períodos:

Con independencia de los impuestos activados y recuperados en relación al plan de jubilaciones anticipadas (véase "Principios de contabilidad aplicados", apartado h),

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios	2.917	17.533
Resultados extraordinarios	(3)	(18)
Total	2.914	17.515
		16.468

en 1999 y 1998, se han activado otros impuestos con abono a Resultados por importe de 403 y 288 miles de euros, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensiones. De acuerdo

(Datos en miles de euros)

con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado solamente los impuestos que se espera

Origen de fondos

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Beneficio neto del ejercicio.....	5.427	32.614
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		

Dotación neta a provisiones:

Para insolvencias.....	1.062	6.386	6.028
Para pensiones.....	93	562	823
Para otros fines.....	(28)	(171)	246
Saneamiento de la cartera de valores	-	-	-
Amortización del inmovilizado material	507	3.046	2.939
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	5	32	(54)
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	<i>7.066</i>	<i>42.469</i>	<i>40.279</i>

Incremento neto en:

Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	7.719	46.393	105.093
Recursos de clientes.....	7.550	45.378	14.611

Disminución neta en:

Valores de renta fija	905	5.438	-
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-	-
Activos permanentes.....	389	2.334	-
Total	23.629	142.012	159.983

Aplicación de fondos

Dividendo correspondiente al año anterior.....	2.130	12.802	11.557
Incremento neto en:			

Bancos centrales y entidades de crédito (posición neta)	-	-	-
Inversiones crediticias.....	21.470	129.033	127.475
Valores de renta fija	-	-	12.790
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	2	-
Activos permanentes.....	-	-	3.191
Otros activos y pasivos (posición neta)	29	175	4.970
Total	23.629	142.012	159.983

recuperar en los próximos diez años por las pensiones efectivamente pagadas. Por ese mismo concepto se han utilizado en 1999, 391 miles de euros. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 2.248 miles de euros e impuestos anticipados por importe de 4.447 miles de euros relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de 10 años.

En 1999 y 1998 se han diferido impuestos por 40 y 24 miles de euros, respectivamente, relativos a la posibilidad que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos. También se han diferido impuestos por 48 y 42 miles de euros en 1999 y 1998, respectivamente, por la reinversión de plusvalías. Los impuestos

anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 2.855 y 517 miles, respectivamente.

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

Cuadro de financiación

Balance público consolidado

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
Activo		
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	5.870	35.277
2. Deudas del Estado	2.057	12.365
3. Entidades de crédito	24.069	144.655
4. Créditos sobre clientes	218.241	1.311.657
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	3.809	22.893
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	8	47
7. Participaciones.....	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	85	513
9. Activos inmateriales	126	760
10. Activos materiales.....	4.132	24.832
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-
12. Acciones propias.....	-	-
13. Otros activos	3.474	20.876
14. Cuentas de periodificación.....	1.277	7.675
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-
Total	263.148	1.581.550
	1.527.617	
Pasivo		
1. Entidades de crédito	15.926	95.719
2. Débitos a clientes	202.339	1.216.083
3. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Otros pasivos.....	5.390	32.398
5. Cuentas de periodificación	1.437	8.635
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	1.904	11.443
6.bis. Fondo para riesgos generales	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	5.442	32.703
8. Pasivos subordinados.....	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-
9. Capital suscrito	1.519	9.129
10. Primas de emisión	423	2.539
11. Reservas	28.747	172.774
12. Reservas de revalorización.....	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	21	127
13. Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-
Total	263.148	1.581.550
	1.527.617	

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de euros)

	1999	1998
	Pesetas (Millones)	
1. Intereses y rendimientos asimilados	15.370	92.378
2. Intereses y cargas asimiladas	3.489	20.968
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	24	142
A) Margen de intermediación	11.905	71.552
4. Comisiones percibidas	4.548	27.332
5. Comisiones pagadas	883	5.305
6. Resultados de operaciones financieras.....	119	713
B) Margen ordinario.....	15.689	94.292
7. Otros productos de explotación.....	-	2
8. Gastos generales de administración	5.720	34.382
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.....	507	3.046
10. Otras cargas de explotación.....	493	2.961
C) Margen de explotación	8.969	53.905
11.Resultados netos generados por soc. puestas equiv. .	32	190
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)....	623	3.748
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto) ...	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales ...	-	-
18. Beneficios extraordinarios	250	1.503
19. Quebrantos extraordinarios	255	1.531
D) Resultado antes de impuestos	8.373	50.319
20. Impuesto sobre beneficios.....	2.931	17.616
E) Resultado consolidado del ejercicio	5.442	32.703
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo	5.442	32.703
	30.351	

Participaciones

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

	Acciones propias y representadas	Atenciones estatutarias	Retribuciones	Riesgos directos e
	Número	%	(miles euros)	(miles euros)
Platero Paz, Jesús (Presidente)	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luís (Secretario)	500	-	-	-
Fernández de la Mora, Gonzalo	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	122.100	0,40	-	-
Ayala García, Ildefonso	-	-	-	-

Subgrupo Banco de Galicia

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

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

Según lo anterior, el perímetro de 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.

A continuación, se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Galicia al 31 de diciembre de 1998 y 1999

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo del Banco al 31 de diciembre de 1998 y 1999.

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:

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 14 de Mayo de 1999, ratificó la contratación de la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. para auditar las cuentas anuales del Banco por el plazo legal de un año.

Informe de gobierno corporativo

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

Acuerdos que se someterán a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria que será convocada para el 19 de mayo de 2000

1º. Aprobación de las Cuentas Anuales del Banco, de la aplicación del resultado del ejercicio 1999, 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.

Aprobación del Consejo de Administración

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 21 de marzo de 2000, ha aprobado la formulación de las Cuentas Anuales del Banco de Galicia, la propuesta de distribución del beneficio y el Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio 1999.

Relación de oficinas

LA CORUÑA

Arteijo	Boiro	Lestedo	O Burgo	Puentes de G.R.
Arzúa	Carballo	Mellid	Ordenes	Rianxo
Baio	Cedeira	Muros	Padrón	Riveira
Bembibre	El Ferrol (2)	Narón (2)	Perillo Oleiros	Sada
Bertamirans	Fene	Negreira	Puebla de Caramiñal	Santa Comba
Betanzos	La Coruña (12)	Noya	Puentedeume	Santiago de C. (5)

LUGO

Becerreá	Escairón	Meira	Monterroso	Sarria
Burela	Guntín	Mondoñedo	Quirogo	Villalba
Chantada	Lugo (3)	Monforte de Lemos	Ribadeo	Vivero
Cillero				

ORENSE

Bande	Celanova	Maceda	Ribadavia	Verín
Carballino	El Barco de Vald.	Orense (8)	San Ciprián de Viñas	Xinzo de Limia
Cartelle				

PONTEVEDRA

Bueu	El Grove	Lalín	Pontedvedra (3)	Sanxenxo
Caldas de Reyes	Forcarey	Marín	Porriño	Tomiño
Cambados	Gondomar	Meis	Puenteáreas	Tuy
Cangas de Morrazo	Isla de Arosa	Moaña	Puentecaldelas	Vigo (17)
Catoira	La Estrada	Moraña	Puxeiros-Mos	Vilaboa
Chapela	La Guardia	Nigrán	Salceda de Caselas	Villagarcía de A. (2)
Dena	La Ramallosa			

MADRID

Madrid

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



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