



Informe Anual 2001



Informe Anual 2001

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 68º. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2001 ha cumplido su ejercicio social número 83. El domicilio social está establecido en la calle Policarpo Sanz, número 23, 36202 Vigo.

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

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

Sumario	Páginas
Información general	2
El Banco de Galicia en cifras	5
Consejo de Administración	6
Informe de Gestión	7
Recursos y empleos	9 - 14
Resultados y rentabilidad	14 - 19
Estados financieros de los cinco últimos ejercicios	21
Balances de situación. Cuentas de resultados	22 - 23
Cuentas anuales	25
Informe de auditores independientes	26
Responsabilidad de la información	27
Balances públicos y cuentas de resultados	28 - 30
Memoria	31 - 72
Previsión de acuerdos que se someterán a la Junta General de accionistas	72
Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión por el Consejo de Administración	73
Relación de oficinas	75

El Banco de Galicia en cifras

(Miles de , salvo indicación en contrario)

	2001		2000		1999	1998	1997
	Pesetas (millones)		Variación en %				
Volumen de negocio							
Activos totales gestionados	390.171	2.344.973	10,5	2.122.302	1.955.608	1.881.715	1.767.486
Activos totales en balance	331.216	1.990.646	11,5	1.784.816	1.581.214	1.527.370	1.474.673
Recursos propios (a).....	41.235	247.827	10,2	224.894	203.091	185.520	171.161
Recursos de clientes:							
En balance.....	310.644	1.867.010	9,2	1.709.457	1.590.477	1.525.050	1.451.769
Otros recursos intermediados	251.689	1.512.683	10,3	1.371.971	1.216.083	1.170.705	1.158.956
Inversiones crediticias.....	58.955	354.327	5,0	337.486	374.394	354.345	292.813
Riesgos sin inversión	288.722	1.735.257	11,2	1.559.967	1.330.911	1.201.958	1.079.430
	39.047	234.681	33,9	175.286	153.738	142.416	112.606
Gestión del riesgo							
Riesgos totales	327.763	1.969.897	13,5	1.735.247	1.484.649	1.344.374	1.192.035
Deudores morosos	2.272	13.656	13,2	12.062	15.172	15.530	12.759
Provisiones para insolvencias.....	5.487	32.979	34,5	24.526	20.411	18.264	17.183
Ratio de morosidad (%)		0,69		0,70	1,02	1,16	1,07
Ratio de cobertura de morosos (%)		241,50		203,33	134,53	117,60	134,67
Resultados							
Margen de intermediación	15.538	93.382	17,1	79.728	71.552	69.633	71.274
Margen bancario básico	19.967	120.002	14,0	105.300	93.579	89.395	87.832
Margen ordinario.....	20.182	121.293	14,2	106.256	94.292	90.152	88.643
Margen de explotación	12.533	75.323	18,6	63.533	53.905	50.431	49.968
Beneficio antes de impuestos.....	9.959	59.860	7,5	55.669	50.129	46.765	45.196
Beneficio neto	6.719	40.385	11,4	36.259	32.614	30.297	29.047
Rentabilidad y eficiencia							
Activos totales medios	308.472	1.853.954	10,6	1.675.970	1.518.565	1.498.516	1.432.176
Recursos propios medios	37.419	224.894	10,7	203.092	184.559	168.824	154.550
ROA (%)		2,18		2,16	2,15	2,02	2,03
ROE (%)		17,96		17,85	17,67	17,95	18,79
Eficiencia operativa (%)		32,91		34,53	36,46	37,57	37,23
Datos por acción (b)							
Número de acciones (miles)		30.429	-	30.429	30.429	30.429	30.429
Última cotización ()		14,00	6,9	13,10	16,00	16,53	12,20
Valor contable de la acción ()		8,14	10,1	7,39	6,67	6,09	5,62
Beneficio por acción ()		1,33	11,8	1,19	1,07	1,00	0,95
Dividendo por acción ()		0,520	7,7	0,483	0,455	0,421	0,379
Precio/Valor contable (P/BV).....		1,7		1,8	2,4	2,7	2,2
Precio/Beneficio (P/E)		10,5		11,0	15,0	16,5	12,8
Otros datos							
Número de accionistas		1.738	(7,5)	1.878	2.000	2.031	1.633
Número de empleados		677	1,2	669	668	690	701
Número de oficinas		136	0,7	135	135	130	132
Número de cajeros automáticos		169	6,3	159	132	106	94

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

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

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (a 31.12.2001)

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

INFORME DE GESTIÓN

En este Informe de Gestión se analiza la actividad del Banco de Galicia en 2001

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

Cuadro 1. Balances resumidos a fin de año

(Datos en miles de euros)

	31.12.2001	31.12.2000	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	17.702	106.390	28.369	78.021
Deudas del Estado	148	889	2.138	(1.249)
Entidades de crédito.....	15.374	92.401	139.714	(47.313)
Créditos sobre clientes	283.648	1.704.760	1.536.925	167.835
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.507	15.065	18.491	(3.426)
Acciones y otros valores de renta variable	8	45	45	-
Participaciones	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	29	177	177	-
Activos inmateriales.....	34	202	572	(370)
Activos materiales	4.391	26.390	25.623	767
Cuentas de periodificación	1.503	9.033	12.156	(3.123)
Otros activos.....	5.872	35.294	20.606	14.688
Total	331.216	1.990.646	1.784.816	205.830
				11,5
PASIVO				
Entidades de crédito.....	24.850	149.351	112.994	36.357
Débitos a clientes	241.373	1.450.682	1.371.971	78.711
Débitos representados por valores negociables..	10.316	62.001	-	62.001
Otros pasivos.....	6.875	41.317	32.636	8.681
Cuentas de periodificación	2.186	13.140	13.596	(456)
Provisiones para riesgos y cargas	1.748	10.504	14.028	(3.524)
Recursos propios.....	37.148	223.266	203.332	19.934
Beneficio neto	6.720	40.385	36.259	4.126
Total	331.216	1.990.646	1.784.816	205.830
				11,5
Pro memoria:				
Nº de empleados		677	669	8
Nº de oficinas		136	135	1
				0,7

rentabilidades.

Recursos y empleos

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2001, los **activos totales en balance** ascendían a 1.990.646 miles de frente a 1.784.816 miles de a final del año anterior, lo que significa un crecimiento anual de

11,5 por ciento. Los **activos medios** mantenidos en el año se elevaron a 1.853.954 miles de , un 10,6 por ciento más que en 2000. Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o **volumen total de negocio** alcanzaron 2.344.973 miles de a final del ejercicio, con un aumento de 10,5 por ciento en el año.

El cuadro 1 presenta los balances resumidos a 31 de diciembre de 2001 y de 2000, junto a la

información sobre número de empleados y de oficinas a esas fechas.

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

Recursos propios

Los recursos propios del Banco ascendían contablemente a 224.894 miles de al principio de 2001, después de la distribución de beneficios del ejercicio anterior.

En diciembre de 2001 se han traspasado 3.497 miles de de reservas a una cuenta específica en provisiones para riesgos y cargas en virtud de la aprobación por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 18 de diciembre y de la autorización de Banco de España para realizar un plan de prejubilaciones. Por esta operación, los impuestos anticipados resultantes

se han traspasado a reservas por 1.224 miles de

Además, en el ejercicio se han traspasado a reservas 644 miles de relativos a los impuestos anticipados resultantes de los planes de jubilaciones anticipadas realizadas en años anteriores.

Supuesto que la Junta General de Accionistas apruebe la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2001, que figura en las Cuentas Anuales, los recursos propios del Banco ascenderán a 247.827 miles de , con un aumento del 10,2 por ciento sobre la cifra del año anterior.

El número de accionistas del Banco es de 1.738 a final del año 2001, 140 menos que un año antes. El mayor accionista es el Banco Popular Español, que posee un 91,66 por ciento del capital.

Cuadro 2. Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de)

	2001		Variación		En %
	Pesetas (Millones)	2000	Absoluta		
Débitos a clientes:					
Administraciones Pùblicas:.....	7.634	45.882	43.316	2.566	5,9
Cuentas corrientes	3.430	20.618	25.585	(4.967)	(19,4)
Cuentas de ahorro.....	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo.....	4.204	25.264	17.731	7.533	42,,5
Cesión temporal de activos.....	-	-	-	-	-
Otros sectores residentes:.....	194.805	1.170.801	1.096.265	74.536	6,8
Cuentas corrientes	45.973	276.303	259.685	16.618	6,4
Cuentas de ahorro	42.080	252.905	236.362	16.543	7,0
Depósitos a plazo	104.064	625.437	568.088	57.349	10,1
Cesión temporal de activos	2.688	16.156	32.130	(15.974)	(49,7)
No residentes:.....	38.934	233.999	232.390	1.609	0,7
Cuentas corrientes	1.312	7.882	8.925	(1.043)	(11,7)
Cuentas de ahorro.....	4.738	28.478	28.630	(152)	(0,5)
Depósitos a plazo.....	32.882	197.627	194.835	2.792	1,4
Cesión temporal de activos.....	2	12	-	12	-
Débitos representados por valores negoc....	10.316	62.001	-	62.001	-
Total (a)	251.689	1.512.683	1.371.971	140.712	10,3
Otros recursos intermediados:					
Activos financ. vendidos en firme (saldo vivo)	1.134	6.814	4.605	2.209	48,0
Fondos de inversión	36.568	219.777	223.889	(4.112)	(1,8)
Gestión de patrimonios.....	236	1.416	1.552	(136)	(8,8)
Planes de pensiones	16.884	101.478	82.438	19.040	23,1
Reservas técnicas de seguros de vida.....	4.133	24.842	25.002	(160)	(0,6)
Total (b)	58.955	354.327	337.486	16.841	5,0
Total (a+b)	310.644	1.867.010	1.709.457	157.553	9,2

Recursos de clientes

El cuadro 2 muestra la composición de estos recursos por sectores y tipos de cuentas al final de los años 2001 y 2000.

A 31 de diciembre de 2001, los **recursos de clientes** en balance sumaban 1.512.683 miles de , con un aumento de 10,3 por ciento en el año. La cifra de **recursos medios** mantenidos durante el ejercicio fue de 1.446.113 miles de , un 12,4 por ciento superior a la de 2000. Los recursos de clientes representan el 76,0 por ciento de los activos totales del Banco a final del ejercicio 2001.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro -activos financieros vendidos a vencimiento,

aportaciones a fondos de inversión o de pensiones, patrimonios gestionados e inversiones en seguros de vida- totalizaron 354.327 miles de a final de 2001, con un aumento de 5,0 por ciento en el año.

El **total de recursos de clientes gestionados** ascendió a 1.867.010 miles de , con un crecimiento de 9,2 por ciento en el ejercicio.

Inversiones crediticias

Al cierre del ejercicio 2001, la **inversión total bruta** en créditos y descuentos a clientes, incluidos los deudores morosos, sumaba 1.735.257 miles de , frente a 1.559.967 miles de a final del año anterior, con un aumento de 11,2 por ciento. Estas

Cuadro 3. Inversiones crediticias a fin de año

(Datos en miles de)

	2001	2000	Variación	
	Pesetas (Millones)		Absoluta	En %
<i>Crédito a las Administraciones Públicas:</i>	347	2.086	2.676	(590) (22,0)
Deudores con garantía real.....	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	347	2.084	2.676	(592) (22,1)
Deudores a la vista y varios	-	2	-	2 -
<i>Crédito a otros sectores residentes:</i>	283.673	1.704.908	1.533.969	170.939 11,1
Crédito comercial	40.741	244.859	238.783	6.076 2,5
Deudores con garantía real:.....	113.591	682.697	555.206	127.491 23,0
Hipotecaria	113.567	682.555	555.125	127.430 23,0
Otras	24	142	81	61 75,3
Otros deudores a plazo	98.513	592.076	601.394	(9.318) (1,5)
Deudores a la vista y varios	10.556	63.440	48.482	14.958 30,9
Arrendamiento financiero.....	20.272	121.836	90.104	31.732 35,2
<i>Crédito a no residentes:</i>	2.498	15.014	11.507	3.507 30,5
Crédito comercial	37	220	251	(31) (12,4)
Deudores con garantía real:.....	791	4.756	4.241	515 12,1
Hipotecaria	791	4.756	4.241	515 12,1
Otras	-	-	-	- -
Otros deudores a plazo	1.600	9.618	6.306	3.312 52,5
Deudores a la vista y varios	70	420	709	(289) (40,8)
<i>Activos dudosos:</i>	2.204	13.249	11.815	1.434 12,1
Administraciones Públicas	-	-	-	- -
Otros sectores residentes	2.183	13.124	11.713	1.411 12,0
No residentes	21	125	102	23 22,5
Total	288.722	1.735.257	1.559.967	175.290 11,2

cifras, deducidos los fondos de provisión para insolvencias correspondientes a estos activos, dan el importe de Créditos sobre clientes que figura en los balances anteriores.

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

La cifra de **inversión crediticia media** en el ejercicio ascendió a 1.643.594 miles de , con

aumento de 14,1 por ciento en el año.

Gestión del riesgo

El cuadro 4 presenta la información relevante sobre la gestión del riesgo de crédito realizada en el ejercicio 2001, en comparación con el año anterior, que permite analizar en detalle la **sanidad del activo** del Banco.

Cuadro 4. Gestión del riesgo

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	2001		2000		Variación Absoluta	En %
		2001	2000	2000	Variación		
<i>Deudores morosos*:</i>							
Saldo al 1 de enero	2.007	12.062	15.172	(3.110)	(20,5)		
Aumentos	2.499	15.021	6.785	8.236	121,4		
Recuperaciones.....	1.435	(8.625)	(5.763)	(2.862)	49,7		
Variación neta.....	1.064	6.396	1.022	5.374	>		
Incremento en %.....		53,0	6,7				
Amortizaciones	(799)	(4.802)	(4.132)	(670)	16,2		
Saldo al 31 de diciembre	2.272	13.656	12.062	1.594	13,2		
<i>Provisión para insolvencias:</i>							
Saldo al 1 de enero	4.081	24.526	20.411	4.115	20,2		
Dotación del año:							
Bruta	2.438	14.650	10.003	4.647	46,5		
Disponible	(218)	(1.307)	(1.756)	449	(25,6)		
Neta	2.220	13.343	8.247	5.096	61,8		
Otras variaciones	(15)	(88)	-	(88)	-		
Dudosos amortizados.....	(799)	(4.802)	(4.132)	(670)	16,2		
Saldo al 31 de diciembre	5.487	32.979	24.526	8.453	34,5		
Activos adjudicados en pago de deudas.....	447	2.685	2.445	240	9,8		
Provisiones para minusvalías en activos adjudicados	110	661	600	61	10,2		
<i>Pro memoria:</i>							
Riesgos totales	327.763	1.969.897	1.735.247	234.650	13,5		
Activos en suspenso regularizados	5.662	34.027	30.714	3.313	10,8		
Morosos hipotecarios.....	121	728	419	309	73,7		
<i>Medidas de calidad del riesgo (%):</i>							
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)		0,69	0,70				
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)		0,24	0,24				
Cobertura: Provisión para insolvencias sobre morosos	241,50	203,33					
Provisión sobre activos adjudicados	24,62	24,54					

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

A 31 de diciembre de 2001, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 13.656 miles de , lo que representa un ratio de morosidad de 0,69 por ciento sobre los riesgos totales, frente a 0,70 por ciento al cierre del año anterior.

Durante el ejercicio se produjeron entradas de deudores morosos por 15.021 miles de , un 121,4 por ciento más que en el año anterior, mientras que las recuperaciones de activos en esta situación sumaron 8.625 miles de , un 49,7 por ciento más que en 2000. El incremento neto del saldo en el año ascendió a 6.396 miles de .

Asimismo, en el año 2001 se dieron de baja en el balance 4.802 miles de de deudores morosos, por haber cumplido el plazo de permanencia en el balance conforme a las normas del Banco de España, o por calificarse como fallidos. Estos activos fueron amortizados con utilización de fondos de provisión por su totalidad. Las amortizaciones del ejercicio

suponen 0,24 por ciento de los riesgos totales, igual que el año anterior.

Para la cobertura de los deudores morosos, al cierre del ejercicio 2001 el Banco tenía constituidos fondos de provisión para insolvencias por 32.979 miles de , resultando una ratio de cobertura de 241,50 por ciento, frente a 203,33 por ciento a final de 2000.

El saldo del fondo de insolvencias a 31 de diciembre de 2001 excede en 435 miles de de la cobertura exigible según la normativa del Banco de España

Durante el año 2001 las dotaciones netas a fondos de insolvencias, con cargo a resultados del ejercicio, sumaron 13.343 miles de , con aumento de 61,8 por ciento sobre el ejercicio precedente.

Adicionalmente, el cuadro 4 presenta el saldo contable de los activos adjudicados en pago de

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

(Datos en miles de)

	2001		2000			
	Pesetas (Millones)		Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica.....	2.076	821	12.479	4.936	11.018	5.836
Con carácter general	1.927	753	11.579	4.525	10.577	5.587
Con gtía. hipotecaria y leasing s/vivienda	75	26	452	157	188	39
Pasivos contingentes dudosos	74	42	448	254	253	210
Riesgos dudosos con cobertura genérica	196	2	1.176	10	1.038	9
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura.....	-	-	1	-	6	-
Total deudores dudosos.....	2.272	823	13.656	4.946	12.062	5.845
Riesgos con cobertura genérica.....	314.784	2.879	1.891.892	17.306	1.661.750	15.236
Con carácter general (1 %)	261.087	2.611	1.569.164	15.692	1.385.468	13.855
Con cobertura reducida (0,5 %)	53.697	268	322.728	1.614	276.282	1.381
Cobertura estadística.....		1.712		10.292		3.242
Total cobertura necesaria		5.415		32.544		24.323
Saldo del fondo de insolvencias		5.487		32.979		24.526
Excedente.....		72		435		203

deudas (inmuebles) por 2.685 miles de , para los que el Banco dispone de fondos de provisión por 661 miles de para cubrir las eventuales minusvalías en su enajenación, resultando un ratio de cobertura de estos activos de 24,62 por ciento en 2001, frente a 24,54 por ciento en el año anterior.

El cuadro 5 presenta las coberturas exigibles según la normativa para las distintas clases de activos al cierre del ejercicio 2001 y su comparación con el año anterior.

Carteras de valores

Al cierre del ejercicio 2001, el saldo de las **carteras de valores** en el Balance del Banco suma 16.176 miles de , inferior en 22,4 por ciento a la del año 2000. La valoración de los títulos se hace conforme a los criterios señalados por el Banco de España, que figuran detallados en “Principios de contabilidad aplicados” c) Cartera de valores, de las Cuentas anuales.

El cuadro 6 detalla las carteras de valores atendiendo a su naturaleza y tipo de emisores:

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

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	2001		Variación	
		2000	Absoluta	En %	
Deudas del Estado:	148	889	2.138	(1.249)	(58,4)
Letras del Tesoro	146	875	2.003	(1.128)	(56,3)
Otras deudas anotadas	2	14	119	(105)	(88,2)
Otros títulos	-	-	16	(16)	(100,0)
Menos: Fondo para fluctuación de valores (neto).....	-	-	-	-	-
Obligaciones y otros valores de renta fija:	2.507	15.065	18.491	(3.426)	(18,5)
De emisión pública	-	-	-	-	-
De entidades de crédito.....	-	-	171	(171)	(100,0)
De otros sectores residentes.....	2.522	15.158	18.449	(3.291)	(17,8)
De otros sectores no residentes	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros (neto)	(15)	(93)	(129)	36	(27,9)
Acciones y participaciones:	37	222	222	-	-
Acciones	8	47	47	-	-
Participaciones en empresas del grupo	29	177	177	-	-
Otras participaciones	-	-	-	-	-
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	(2)	(2)	-	-

Deudas del Estado, obligaciones y otros títulos de renta fija y valores de renta variable. En estos últimos se desglosan las acciones de sociedades sin vinculación al Banco y la cartera de participaciones, tanto en empresas

asociadas como en sociedades pertenecientes al grupo. En cada grupo figura el correspondiente fondo de fluctuación de valores conforme a la normativa.

Cuadro 7. Resultados comparados

(Datos en miles de)

	2001	2000		Variación	
	Pesetas (Millones)			Absoluta	En %
Productos de empleos	22.551	135.532	111.005	24.527	22,1
- Costes de recursos	7.013	42.150	31.277	10.873	34,8
= Margen de intermediación	15.538	93.382	79.728	13.654	17,1
+ Productos de servicios	4.429	26.620	25.572	1.048	4,1
+ Resultados de operaciones financieras	215	1.291	956	335	35,0
= Margen ordinario	20.182	121.293	106.256	15.037	14,2
- Costes operativos:	6.642	39.916	36.692	3.224	8,8
Personal	4.478	26.912	25.206	1.706	6,8
Resto	2.164	13.004	11.486	1.518	13,2
- Amortizaciones.....	481	2.893	3.000	(107)	(3,6)
± Otros resultados de explotación (neto)	(527)	(3.161)	(3.031)	(130)	4,3
= Margen de explotación	12.533	75.323	63.533	11.790	18,6
- Amortiz. y provisiones para insolvencias ...	1.898	11.405	6.866	4.539	66,1
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
± Resultados extraordinarios (neto)	(676)	(4.058)	(998)	(3.060)	-
= Beneficio antes de impuestos	9.959	59.860	55.669	4.191	7,5
- Impuesto sobre beneficios	3.240	19.475	19.410	65	0,3
= Beneficio neto	6.719	40.385	36.259	4.126	11,4

Resultados y rentabilidad

supone un incremento de 0,69 puntos.

El cuadro 7 muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2001 comparada con la del año anterior.

Rendimientos y costes

Los empleos totales medios en el ejercicio sumaron 1.853.954 miles de , un 10,6 por ciento más que en el año anterior.

Los **productos de empleos** se elevaron a 135.532 miles de , con un crecimiento de 22,1 por ciento sobre el año anterior. De esta cifra, 135.294 miles de corresponden a intereses y rendimientos asimilados, y 238 miles de a dividendos, con tasas de variación de 22,1 por ciento y 4,8 por ciento respectivamente. El **tipo medio de rendimiento de los empleos** fue 7,31 por ciento frente a 6,62 por ciento en 2000, lo que

Los **costes financieros** de los recursos ajenos ascendieron a 41.586 miles de , con aumento de 35,6 por ciento sobre el ejercicio anterior. A esta cifra hay que añadir el coste imputable al fondo interno de pensiones, de acuerdo con la normativa vigente, que fue de 564 miles de , de modo que los costes financieros totales sumaron 42.150 miles de , un 34,8 por ciento más que en 2000. El **tipo medio de coste** ascendió a 2,27 por ciento, con un aumento de 0,41 puntos sobre el año anterior.

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

Cuadro 8. Rendimientos y costes

(Datos en miles de)

	Saldos medios Pesetas (Millones)	2001				2000			
		Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)	Saldos medios	Distrib. (%)	Productos o costes	Tipos (%)	
Activos monet. e interm. financ.....	23.021	138.359	7,46	6.087	4,40	171.884	10,25	8.317	4,84
Inversiones crediticias:	273.471	1.643.594	88,65	128.407	7,81	1.440.303	85,94	101.526	7,05
Cartera de valores	2.895	17.399	0,94	1.038	5,97	21.258	1,27	1.162	5,47
<i>Total empleos rentables (a)..</i>	<i>299.387</i>	<i>1.799.352</i>	<i>97,05</i>	<i>135.532</i>	<i>7,53</i>	<i>1.633.445</i>	<i>97,46</i>	<i>111.005</i>	<i>6,80</i>
Otros activos	9.085	54.602	2,95			42.525	2,54		
TOTAL EMPLEOS	308.472	1.853.954	100,00	135.532	7,31	1.675.970	100,00	111.005	6,62
Intermediarios financieros:	13.939	83.775	4,52	3.420	4,08	102.905	6,14	4.200	4,08
Recursos de clientes:	240.613	1.446.113	78,00	38.166	2,64	1.286.139	76,74	26.473	2,06
Fondo de pensiones.....	1.739	10.452	0,56	564	5,40	10.391	0,62	604	5,81
<i>Total recursos con coste (b)</i>	<i>256.291</i>	<i>1.540.340</i>	<i>83,08</i>	<i>42.150</i>	<i>2,74</i>	<i>1.399.435</i>	<i>83,50</i>	<i>31.277</i>	<i>2,23</i>
Otros recursos.....	14.762	88.720	4,79					73.443	4,38
Recursos propios	37.419	224.894	12,13					203.092	12,12
TOTAL RECURSOS.....	308.472	1.853.954	100,00	42.150	2,27	1.675.970	100,00	31.277	1,86
Margen de Intermediación				93.382	5,04			79.728	4,76
Spread (a-b)					4,79				4,57

Margen de intermediación y margen ordinario

La diferencia entre el total de productos de empleos y los costes financieros totales constituye el **margen de intermediación**, que se ha elevado a 93.382 miles de , con un crecimiento de 17,1 por ciento sobre el año anterior. La diferencia entre el tipo medio de rendimiento de los empleos rentables (7,53 por ciento) y el tipo medio de los recursos con coste (2,74 por ciento) da el diferencial o *spread* obtenido por el Banco en el ejercicio, que ha sido 4,79 puntos, superior en 0,22 puntos al del año anterior. Tomando la diferencia entre el tipo medio del total de empleos y el del total de recursos se llega al margen de intermediación como porcentaje de los activos totales, que ha ascendido a 5,04 puntos, frente a 4,76 puntos en el año 2000.

Los **productos de servicios netos** del ejercicio sumaron 26.620 miles de , con un

aumento de 4,1 por ciento sobre el año anterior. Este capítulo comprende las comisiones de las operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Seguidamente figuran los **resultados de operaciones financieras**, que incluyen los obtenidos en la negociación de activos financieros y derivados, netos de saneamientos, y los resultados de diferencias de cambios. Su importe ascendió a 1.291 miles de frente a 956 miles de en el año anterior.

El margen de intermediación, más los productos de servicios y los resultados de operaciones financieras constituyen los productos totales de explotación o **margen ordinario**, que ascendió a 121.293 miles de frente a 106.256 miles de en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento de 14,2 por ciento.

Cuadro 9. Cálculo del impuesto sobre beneficios

(Datos en miles de)

	2001		
	Pesetas (Millones)	2000	
Beneficio antes de impuestos	9.959	59.860	55.669
Aumentos	2.130	12.801	6.046
Disminuciones	365	2.192	2.686
Base imponible	11.724	70.469	59.029
Cuota (35%)	4.104	24.664	20.660
Deducciones:			
Por doble imposición.....	6	36	36
Por bonificaciones.....	-	-	-
Por inversiones	1	6	6
Cuota líquida	4.097	24.622	20.618
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(319)	(1.917)	(619)
Otros ajustes (neto).....	(538)	(3.230)	(589)
Impuesto sobre beneficios	3.240	19.475	19.410

Costes operativos y otras cargas de explotación

Los **costes de personal** sumaron 26.912 miles de , un 6,8 por ciento superiores a los de 2000. Los **gastos generales** ascendieron a 11.308 miles de , con un aumento de 13,4 por ciento en relación con el año anterior. Los **tributos varios** fueron 1.696 miles de , con incremento de 11,9 por ciento en el ejercicio. Sumando estos tres capítulos se obtienen los **costes operativos** totales, que se elevaron a 39.916 miles de , lo que supone un crecimiento anual de 8,8 por ciento.

La ratio de eficiencia operativa que se define como la parte del margen ordinario absorbida por los costes operativos, continúa su mejora y se sitúa en el 32,91 por ciento en el ejercicio, frente al 34,53 por ciento en el año precedente. Para valorar estas cifras, hay que indicar que esta ratio es del 56,4 por ciento en el conjunto de la banca española, según los datos disponibles más recientes (de septiembre de 2001).

Las **amortizaciones** del inmovilizado material e inmaterial sumaron 2.893 miles de , con una

disminución de 3,6 por ciento sobre el ejercicio precedente.

El capítulo de **otros resultados de explotación** asciende a un cargo neto de 3.161 miles de , un 4,3 por ciento superior al del ejercicio anterior. Esta cifra incluye, la cuota pagada al Fondo de Garantía de Depósitos (1.293 miles de) y la aportación a fundaciones de carácter social (1.782 miles de), al amparo de los acuerdos adoptados en su momento, con carácter permanente, que implica una reducción de al menos igual cuantía en la dotación a atenciones estatutarias, así como otros resultados por un importe negativo de 86 miles de .

Margen de explotación

El margen ordinario menos los costes operativos, las amortizaciones y otros resultados de explotación constituyen el **margen de explotación**, que representa el resultado operativo del negocio. En el año 2001 alcanzó la cifra de 75.323 miles de frente a 63.533 miles de en el año anterior, con un aumento de 18,6 por ciento en el año.

Las **provisiones para insolvencias y riesgo-país** netas del ejercicio fueron superiores en 66,1 por ciento a las del año precedente, ascendiendo a 11.405 miles de (dotaciones por 13.374 miles de , menos 1.969 miles de de recuperación de fallidos amortizados). Esta cifra incluye la provisión al nuevo fondo de cobertura estadística por 7.049 miles de .

Dentro del capítulo de **resultados extraordinarios** se incluyen provisiones para otros fines, en su mayor parte coberturas cautelares, por 3.810 miles de , dotaciones al fondo de pensiones hasta su exteriorización y

aportaciones desde ese momento, que cubre los compromisos del personal activo, para adaptarlo a las nuevas bases técnicas, por 243 miles de , resultados de enajenación de activos por 58 miles de y por último otros resultados varios que suponen un cargo neto de 63 miles de .

Beneficio neto y rentabilidad

Computadas todas las partidas anteriores, la cifra resultante constituye el **beneficio antes de impuestos**, que suma 59.860 miles de , un 7,5 por ciento más que en el año

Cuadro 10. Rentabilidad de gestión

(Datos en % de los activos totales medios)

	2001	2000	Diferencia
Rendimiento de los empleos	7,31	6,62	0,69
Coste de los recursos	2,27	1,86	0,41
<i>Margen de intermediación</i>	5,04	4,76	0,28
Rendimiento neto de servicios	1,43	1,53	(0,10)
Rendimiento neto de operaciones financieras	0,07	0,05	0,02
<i>Margen ordinario</i>	6,54	6,34	0,20
Costes operativos	2,15	2,19	(0,04)
Amortizaciones	0,16	0,18	(0,02)
Otros resultados de explotación (neto)	(0,17)	(0,18)	0,01
<i>Rentabilidad de explotación</i>	4,06	3,79	0,27
Otros resultados (neto)	-	0,01	(0,01)
Provisiones y saneamientos (neto)	0,83	0,48	0,35
<i>Rentabilidad antes de impuestos</i>	3,23	3,32	(0,09)
Impuesto sobre el beneficio.....	1,05	1,16	(0,11)
<i>Rentabilidad neta final (ROA)</i>	2,18	2,16	0,02

anterior.

El impuesto de sociedades suma 19.475 miles de , cifra similar a la del ejercicio anterior.

Detrayendo el impuesto de sociedades a la cifra anterior se llega finalmente al **beneficio neto** del ejercicio, que ascendió a 40.385 miles

de , con un aumento de 11,4 por ciento sobre el ejercicio 2000. Este importe significa una rentabilidad neta final de 2,18 por ciento sobre los activos totales medios, frente a 2,16 por ciento en el año anterior.

El cuadro 10 resume las cuentas de resultados de 2001 y 2000 expresadas en

porcentaje sobre los activos totales medios.

La acción del Banco

El cuadro 11 recoge, para una serie de cinco

años, los valores por acción: de beneficio, dividendo y valor contable, una vez ajustadas las cifras al "split" de las acciones realizado en agosto de 1998. También hace referencia el cuadro a la evolución de las cotizaciones de la acción -máxima, mínima y última de cada año-

Cuadro 11. La acción del Banco (1)

	2001	2000	1999	1998	1997
Número de acciones (miles).....	30.429	30.429	30.429	30.429	30.429
<i>Datos por acción ()</i>					
Beneficio	1,33	1,19	1,07	1,00	0,95
Dividendo	0,520	0,483	0,455	0,421	0,379
Valor contable (2).....	8,14	7,39	6,67	6,09	5,62
<i>Cotización:</i>					
Máxima.....	15,00	15,80	17,40	20,42	12,38
Mínima	12,50	11,80	13,80	14,36	8,11
Última	14,00	13,10	16,00	16,53	12,20
<i>Valoración de las acciones por el mercado (3)</i>					
Precio / Beneficio (P/E)	10,5	11,0	15,0	16,5	12,8
Precio / Valor contable (P/BV)	1,7	1,8	2,4	2,7	2,2
Rentabilidad en dividendo (%).....	3,71	3,69	2,84	2,55	3,11
Tasa de capitalización del beneficio (%)	9,50	9,08	6,70	6,04	7,83

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

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

(3) Ratios calculados sobre cotización última.

ESTADOS FINANCIEROS
DE LOS CINCO ÚLTIMOS EJERCICIOS

Balances de situación a fin de año

(Datos en miles de)

	2001	2000	1999	1998	1997
	Pesetas (Millones)				
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales.....	17.702	106.390	28.369	35.277	20.957
Deudas del Estado:	148	889	2.138	12.365	20.422
Títulos de renta fija del Estado	148	889	2.138	12.365	20.422
Menos : Fondo para fluctuación de valores.....	-	-	-	-	33.014
Entidades de crédito:.....	15.374	92.401	139.714	144.655	214.351
Intermediarios financieros	15.374	92.401	139.714	144.655	214.351
Menos: Fondo para insolvencias	-	-	-	-	295.968
Créditos sobre clientes:.....	283.648	1.704.760	1.536.925	1.311.657	1.184.871
Inversiones crediticias:.....	288.722	1.735.257	1.559.967	1.330.911	1.201.958
Crédito a las Administraciones Públicas	347	2.086	2.676	3.503	4.502
Crédito a otros sectores residentes.....	283.673	1.704.908	1.533.969	1.303.829	1.175.345
Créditos a no residentes	2.498	15.014	11.507	8.575	6.773
Activos dudosos.....	2.204	13.249	11.815	15.004	15.338
Menos: Fondo para insolvencias y riesgo país ..	(5.074)	(30.497)	(23.042)	(19.254)	(17.087)
Obligaciones y otros valores de renta fija:	2.507	15.065	18.491	22.893	30.219
Titulos de renta fija	2.522	15.158	18.620	23.006	30.387
Menos: Fondo para fluctuación de valores y otros	(15)	(93)	(129)	(113)	(168)
Acciones y otros títulos de renta variable:	8	45	45	47	48
Acciones y otros	8	47	47	47	48
Menos: Fondo para fluctuación de valores	-	(2)	(2)	-	-
Participaciones	-	-	-	-	-
Participaciones en empresas del grupo	29	177	177	177	174
Activos inmateriales.....	34	202	572	760	373
Activos materiales:.....	4.391	26.390	25.623	24.832	27.106
Inmovilizado	4.533	27.242	26.315	25.388	28.109
Menos: Fondo para activos adjudicados y otros	(142)	(852)	(692)	(556)	(1.003)
Otros activos	5.872	35.294	20.606	20.876	20.579
Cuentas de periodificación	1.503	9.033	12.156	7.675	8.270
Total	331.216	1.990.646	1.784.816	1.581.214	1.527.370
					1.474.673
Pasivo					
Entidades de crédito	24.850	149.351	112.994	95.719	104.702
Débitos a clientes:	241.373	1.450.682	1.371.971	1.216.083	1.170.705
Administraciones públicas	7.634	45.882	43.316	15.958	19.046
Otros sectores residentes	194.805	1.170.801	1.096.265	980.628	925.931
No residentes	38.934	233.999	232.390	219.497	225.728
Débitos representados por valores negociables	10.316	62.001	-	-	-
Otros pasivos.....	6.875	41.317	32.636	32.398	32.113
Cuentas de periodificación	2.186	13.140	13.596	8.635	9.628
Provisiones para riesgos y cargas:	1.748	10.504	14.028	11.443	11.900
Fondos de pensionistas	-	-	11.718	10.172	10.217
Otras provisiones y fondos	1.748	10.504	2.310	1.271	1.683
Fondo para riesgos bancarios generales	37.149	223.264	203.332	184.322	168.023
Recursos propios.....	6.719	40.385	36.259	32.614	30.297
Beneficio del ejercicio	-	2	-	-	2
Resultados de ejercicios anteriores.....	-	-	-	-	2
Total	331.216	1.990.646	1.784.816	1.581.214	1.527.370
					1.474.673
Pro memoria:					
Riesgos sin inversión:	39.047	234.681	175.286	153.738	142.416
Activos afectos a diversas obligaciones.....	-	-	-	-	-
Fianzas, avales y cauciones	36.361	218.536	168.211	147.587	137.337
Otros pasivos contingentes	2.686	16.145	7.075	6.151	5.079
Compromisos:	39.879	239.674	222.014	213.371	149.634
Disponible por terceros	29.809	179.153	161.686	153.715	149.634
Otros compromisos	10.070	60.521	60.328	59.656	-
Otros recursos de clientes intermediados:	58.955	354.327	337.486	374.394	354.345
Activos financ. vend.en firme a clientes (saldo vivo)	1.134	6.814	4.605	3.270	17.748
Fondos de inversión.....	36.568	219.777	223.889	283.408	263.021
Gestión de patrimonios	236	1.416	1.552	-	-
Planes de pensiones	16.884	101.478	82.438	75.406	63.575
Reservas técnicas de seguros de vida	4.133	24.842	25.002	12.310	10.001
					7.375

Cuenta de resultados

(Datos en miles de)

	2001	2000	1999	1998	1997
	Pesetas (Millones)				
Intereses y rendimientos asimilados	22.511	135.294	110.778	92.378	103.104
- Intereses y cargas asimiladas:	7.013	42.150	31.277	20.968	33.573
De recursos ajenos	6.919	41.586	30.673	20.568	33.146
Imputables al fondo de pensiones	94	564	604	400	427
+ Rendimiento de la cartera de renta variable:	40	238	227	142	102
De acciones y otros títulos de renta variable ..	4	22	23	22	18
De participaciones.....	-	-	-	-	-
De participaciones en el grupo	36	216	204	120	84
= Margen de intermediación	15.538	93.382	79.728	71.552	69.633
+ Productos de servicios:	4.429	26.620	25.572	22.027	19.762
Comisiones de operaciones activas	785	4.716	4.508	3.401	3.270
Comisiones de avales y otras cauciones.....	391	2.349	1.898	1.789	1.779
Productos de otros servicios (neto)	3.253	19.555	19.166	16.837	14.713
+ Resultados de operaciones financieras:	215	1.291	956	713	757
Negociación de activos financieros	30	178	67	397	102
Menos: Saneamiento de valores y derivados	-	-	2	-	-
Resultados de diferencias de cambio	185	1.113	891	316	655
= Margen ordinario	20.182	121.293	106.256	94.292	90.152
- Costes operativos:	6.642	39.916	36.692	34.382	33.873
Costes de personal	4.478	26.912	25.206	24.696	24.425
Gastos generales	1.882	11.308	9.971	8.520	8.102
Tributos varios	282	1.696	1.515	1.166	1.346
- Amortizaciones	481	2.893	3.000	3.046	2.939
+ Otros productos de explotación	1	5	-	2	-
- Otras cargas de explotación:	527	3.166	3.031	2.961	2.909
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	215	1.293	1.163	1.096	1.052
Atenciones estatutarias y otras	297	1.782	1.782	1.782	1.779
Otras cargas.....	15	91	86	83	78
= Margen de explotación	12.533	75.323	63.533	53.905	50.431
- Amortización y provisiones para insolvencias:.....	1.898	11.405	6.866	3.748	3.125
Dotación neta del período	2.225	13.374	8.363	6.386	6.028
Menos: Recuperación de fallidos amortizados ..	327	1.969	1.497	2.638	2.903
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-	-	-	-
- Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-	-
+ Resultados extraordinarios (neto):	(676)	(4.058)	(998)	(28)	(541)
Resultados de enajenación de activos	10	58	240	(32)	54
Recuperación de fondo de pensiones	-	-	-	-	174
Dotación y aportación extraord.a fondo de pensiones	40	243	169	168	397
Dotación a provisiones para otros fines.....	634	3.810	1.040	(170)	246
Otros resultados varios	(12)	(63)	(29)	2	48
= Beneficio antes de impuestos	9.959	59.860	55.669	50.129	46.765
- Impuesto sobre sociedades	3240	19.475	19.410	17.515	16.468
= Beneficio neto	6.719	40.385	36.259	32.614	30.297
Dividendo	2.633	15.823	14.697	13.845	12.802
Beneficio retenido	4.086	24.562	21.562	18.769	17.495
Cash Flow	13.508	81.186	68.847	59.959	56.802

durante el mismo período de tiempo.

El beneficio por acción es de 1,33 en 2001, 11,8 por ciento superior al de 2000.

El dividendo por acción que se propone es de 0,520 brutos. A cuenta de este dividendo, a ratificar en su momento por la Junta General, se han hecho dos pagos de 0,130 cada uno en los meses de septiembre y diciembre de 2001. Quedarían pendientes otros dos pagos de 0,130 cada uno, a realizar en los meses de marzo y junio de 2002.

El dividendo que se propone es superior en un 7,7 por ciento al del año 2000.

También en el cuadro 11 se expone la evolución de otros datos significativos sobre la valoración de las acciones del Banco.

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 en las páginas anteriores.

Balances antes de la distribución de beneficios

(Datos en miles de)

31 de diciembre

2001 2000

Activo		Pesetas (Millones)	
1. Caja y depósitos en bancos centrales:	17.702	106.390	28.369
1.1. Caja.....	3.356	20.172	16.771
1.2. Banco de España.....	14.346	86.218	11.598
1.3. Otros bancos centrales.....	-	-	-
2. Deudas del Estado	148	889	2.138
3. Entidades de crédito:	15.374	92.401	139.714
3.1. A la vista.....	424	2.548	6.662
3.2. Otros créditos.....	14.950	89.853	133.052
4. Créditos sobre clientes	283.648	1.704.760	1.536.925
5. Obligaciones y otros valores de renta fija:	2.507	15.065	18.491
5.1. De emisión pública	-	-	-
5.2. Otros emisores.....	2.507	15.065	18.491
Pro memoria: títulos propios	-	-	-
6. Acciones y otros títulos de renta variable	8	45	45
7. Participaciones:	-	-	-
7.1. Entidades de crédito	-	-	-
7.2. Otras participaciones	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo:	29	177	177
8.1. En entidades de crédito	-	-	-
8.2. Otras	29	177	177
9. Activos inmateriales:	34	202	572
9.1. Gastos de constitución	-	-	-
9.2. Otros gastos amortizables	34	202	572
10. Activos materiales:	4.391	26.390	25.623
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	1.449	8.710	8.533
10.2. Otros inmuebles.....	337	2.024	1.846
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros.....	2.605	15.656	15.244
11. Capital suscrito no desembolsado:	-	-	-
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados.	-	-	-
11.2. Resto	-	-	-
12. Acciones propias:	-	-	-
Pro memoria: nominal.....	-	-	-
13. Otros activos	5.872	35.294	20.606
14. Cuentas de periodificación	1.503	9.033	12.156
15. Pérdidas del ejercicio	-	-	-
Total	331.216	1.990.646	1.784.816

Pasivo	Pesetas (Millones)	31 de diciembre		
		2001	2000	
1. Entidades de crédito:	24.850	149.351	112.994	
1.1. A la vista.....	1.865	11.206	11.318	
1.2. A plazo o con preaviso.....	22.985	138.145	101.676	
2. Débitos a clientes:	241.373	1.450.682	1.371.971	
2.1. Depósitos de ahorro:	238.683	1.434.514	1.339.841	
2.1.1. A la vista	97.533	586.186	559.187	
2.1.2. A plazo.....	141.150	848.328	780.654	
2.2. Otros débitos:	2.690	16.168	32.130	
2.2.1. A la vista	-	-	-	
2.2.2. A plazo.....	2.690	16.168	32.130	
3. Débitos representados por valores negociables:	10.316	62.001	-	
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.....	-	-	-	
3.2. Pagarés y otros valores.....	10.316	62.001	-	
4. Otros pasivos	6.875	41.317	32.636	
5. Cuentas de periodificación	2.186	13.140	13.596	
6. Provisiones para riesgos y cargas:	1.748	10.504	14.028	
6.1. Fondo de pensionistas.....	-	-	11.718	
6.2. Provisión para impuestos	10	60	58	
6.3. Otras provisiones.....	1.738	10.444	2.252	
7. Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	
8. Beneficios del ejercicio	6.719	40.385	36.259	
9. Pasivos subordinados	-	-	-	
10. Capital suscrito	1.519	9.129	9.129	
11. Primas de emisión	423	2.539	2.539	
12. Reservas	35.207	211.596	191.664	
13. Reservas de revalorización	-	-	-	
14. Resultados de ejercicios anteriores	-	2	-	
Total	331.216	1.990.646	1.784.816	
Cuentas de orden:				
1. Pasivos contingentes:	39.047	234.681	175.286	
1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-	-	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	-	-	-	
1.3. Fianzas, avales y cauciones.....	36.361	218.536	168.211	
1.4. Otros pasivos contingentes	2.686	16.145	7.075	
2. Compromisos:	39.879	239.674	222.014	
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra..	-	-	-	
2.2. Disponibles por terceros.....	29.809	179.153	161.686	
2.3. Otros compromisos.....	10.070	60.521	60.328	

Cuentas de Resultados

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
1. Intereses y rendimientos asimilados	22.511	135.294	110.778
De los que: cartera de renta fija	149	896	1.328
2. Intereses y cargas asimiladas	7.013	42.150	31.277
3. Rendimiento de la cartera de renta variable:	40	238	227
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable..	4	22	23
3.2. De participaciones	-	-	-
3.3. De participaciones en el grupo.....	36	216	204
a) Margen de intermediación	15.538	93.382	79.728
4. Comisiones percibidas	5.465	32.848	31.309
5. Comisiones pagadas.....	1.036	6.228	5.737
6. Resultados de operaciones financieras	215	1.291	956
b) Margen ordinario	20.182	121.293	106.256
7. Otros productos de explotación	1	5	-
8. Gastos generales de administración:.....	6.642	39.916	36.692
8.1. De personal	4.478	26.912	25.206
- de los que: Sueldos y salarios.....	3.426	20.590	19.604
Cargas sociales.....	996	5.984	5.198
- de las que: pensiones.....	74	442	-
8.2. Otros gastos administrativos	2.164	13.004	11.486
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	481	2.893	3.000
10. Otras cargas de explotación	527	3.166	3.031
c) Margen de explotación.....	12.533	75.323	63.533
15. Amortización y provisiones para insolvencias.....	1.898	11.405	6.866
16. Saneamientos de inmovilizaciones financieras.....	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	145	874	1.311
19. Quebrantos extraordinarios	821	4.932	2.309
d) Resultado antes de impuestos	9.959	59.860	55.669
20. Impuesto sobre sociedades	3.240	19.475	19.410
21. Otros impuestos	-	-	-
e) Resultado del ejercicio	6.719	40.385	36.259

Memoria

Reseña del Banco de Galicia

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

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

Está inscrito igualmente en el Registro Especial de Bancos y Banqueros, con el número 0097 y su número de identificación fiscal es A-36600229. Es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios. En 2001 ha cumplido su ejercicio social número 83.

Sin perjuicio de que en el Registro Mercantil de Pontevedra puedan ser examinados los Estatutos Sociales y los balances y cuentas de resultados, éstos pueden ser consultados además en su sede social.

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

Bases de presentación

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

Todos los importes están expresados en miles de . Adicionalmente, con carácter informativo, se presentan el balance y la cuenta de resultados correspondientes a 2001 expresados en millones de pesetas.

La introducción del euro el 1 de enero de 1999 supuso un cambio estructural en la composición de la información al trasvasarse todas las monedas “in,” incluida la peseta, al euro, reduciéndose el volumen de la moneda extranjera que solamente recoge los importes en monedas no integradas en la Unión Monetaria Europea.

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 2001 y 2000

Las modificaciones en la circular 4/1991 con entrada en vigor en el ejercicio 2001 y 2000 que afectan a las cuentas anuales han sido las siguientes:

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

2. Las modificaciones en la Circular 4/1991 con entrada en vigor en el año 2000 fueron las siguientes:

- a) Modificaciones introducidas por la circular 9/1999, de 17 de diciembre.

La modificación más significativa, con entrada en vigor el 1 de julio de 2000, se refiere a la constitución de un nuevo fondo, complementario de insolvencias, para la cobertura estadística.

A partir de la citada fecha se dotará trimestralmente en la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos, como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo, considerando como dotaciones netas para insolvencias, las específicas, deducida la recuperación de activos amortizados.

Este fondo estadístico será, como máximo, igual al triplo de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular.

- b) Modificaciones introducidas por la circular 5/2000, de 19 de septiembre.

Esta norma estableció las nuevas bases técnicas de cálculo y el tratamiento contable aplicables a la instrumentación de los compromisos por pensiones conforme al Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre, incluyendo el régimen transitorio para la cobertura de la diferencia derivada del empleo de las nuevas hipótesis.

Principios de contabilidad aplicados

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

a) Principio del devengo.

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

b) Transacciones en moneda extranjera.

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

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

c) Carteras de valores.

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

I . Cartera de negociación Pueden incluirse en esta cartera los valores de renta fija o variable que las entidades deseen mantener en el activo para beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios. Sólo pueden tener esa condición valores que coticen públicamente y cuya negociación sea ágil, profunda y no 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 su vencimiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c.1) Deudas del Estado.

Recoge Letras del Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, y hasta el 30 de septiembre de 2000 los Certificados del Banco de España, contabilizados con los criterios antes descritos según se trate de la cartera de negociación o la de inversión ordinaria.

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

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

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

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

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

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

d) Activos materiales.

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

(Datos en %)

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

Los coeficientes de amortización anual más comúnmente utilizados en 2001 y 2000, son:

Las amortizaciones acumuladas a finales de los ejercicios 2001 y 2000 suman 19.499 y 16.715 miles de , respectivamente.

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

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

e) Acciones propias.

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, el Banco no posee acciones propias, ni directamente ni a través de ninguna filial.

f) Fondos de provisión para insolvencias.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

el importe íntegro, sin minorar de los correspondientes fondos de cobertura.

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

g) Compromisos por pensiones.

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

Personal en activo

Con fecha 8 de noviembre de 2001, Banco de Galicia instrumentó la exteriorización de sus compromisos por pensiones con sus empleados en activo mediante la aportación de los fondos internos al plan de pensiones constituido - quienes simultáneamente suscribieron los contratos de aseguramiento de tales compromisos-, o a contratos de seguro por el exceso del límite financiero. La entidad aseguradora es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., con la garantía solidaria irrevocable de su matriz Allianz Ak tiengesellschaft.

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

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

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

Las aportaciones anteriores suman 12.380 miles de . Este importe, valor actual actuarial de los compromisos por pensiones a dicha fecha, se ha calculado con las

siguientes hipótesis:

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

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

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

A 31 de diciembre de 2001, las reservas matemáticas correspondientes a los contratos de seguro suman 11.987 miles de para los seguros de los planes de pensiones y 482 miles de para los relativos a los excesos de límite financiero.

De conformidad con la circular 5/2000 de Banco de España la cuenta “ Diferencias en el fondo de pensiones” , que recogió en diciembre de 2000 el efecto de utilizar nuevas hipótesis de cálculo derivadas de la aplicación de la citada circular, debe amortizarse en un plazo máximo de 14 años (en la parte de la aportación al plan de pensiones) y de 9 años (para los contratos de seguro). La anualidad de amortización correspondiente al ejercicio 2001 asciende a 117 miles de y 108 miles de al año 2000.

Personal pasivo

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

A 31 de diciembre de 2001, el importe de las reservas matemáticas correspondientes a estos seguros asciende a 12.698 miles de . Esta cifra era de 13.021 miles de a la fecha de cierre del ejercicio 2000

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

Plan de prejubilaciones

En diciembre de 2001, Banco de Galicia ha aprobado un plan de prejubilación que afectará a 7 empleados aproximadamente.

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

El coste de este plan se estima en 3.497 miles de y se financia con cargo a reservas de libre disposición. El traspaso de reservas correspondiente ha sido aprobado el pasado mes de diciembre por la Junta General de Accionistas del Banco y ha sido autorizado igualmente por el Banco de España con fecha 21 de diciembre de 2001.

A 31 de diciembre de 2001 figura contabilizado en el Banco el traspaso de reservas por un importe de 3.497 miles de a una cuenta específica de pasivo dentro del grupo "Provisiones para riesgos y cargas" cuya única finalidad será el pago de las primas de seguro y cuyo remanente, si lo hubiera, será retrotraído a las cuentas de reservas al término del plan. Conforme a la autorización del Banco de España, se han contabilizado la totalidad de los impuestos anticipados por 1.224 miles de en "Otros activos" con abono a reservas.

El plan quedará terminado dentro del primer trimestre del año 2002.

h) Fondo de garantía de Depósitos.

La contribución a este Fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se satisfacen. En 2001 y 2000 la aportación ha sido del 1 por mil de los recursos computables.

i) Activos inmateriales.

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

j) Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

En el resto de las operaciones, cuando están realizadas en mercados organizados, se reflejan diariamente según cotizaciones; las realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación, efectuándose la correspondiente cobertura en caso de pérdidas potenciales, y las 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" .

I) Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados.

Los débitos representados por valores negociables recogen deudas al portador o a la orden, tales como bonos de caja o tesorería, cédulas, obligaciones, pagarés o instrumentos similares. Los pasivos subordinados se presentan en balance en un capítulo independiente y recogen todas las financiaciones subordinadas que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes, sea cual sea su instrumentación. Estas financiaciones son computables para el requerimiento de recursos propios cuando cumplen determinadas exigencias reguladas en la normativa específica.

El Banco de Galicia ha iniciado en 2001 un programa de emisión de pagarés de empresa. El folleto correspondiente a la última emisión ha quedado inscrito en los Registros Oficiales de la C.N.M.V. con fecha 13 de febrero de 2001.

Las características de este programa de emisión son las siguientes:

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

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

m) Titulización de activos.

El Banco, junto con otros bancos comerciales de su Grupo, participó en 2000 en un programa de Titulización de activos conjuntamente con otras entidades nacionales de máxima solvencia. " Fondo de Titulización PYME-ICO-TDA1" , realizó el 8 de marzo

de 2000 la emisión de bonos de titulización por 474.700 miles de , representados mediante anotaciones en cuenta de 100 miles de nominales cada título.

La citada aportación de créditos registrada en transferencia de activos, no ha supuesto reconocimiento de resultados. Mensualmente se recoge en “Resultados por operaciones financieras” el diferencial de rentabilidad existente en la operación.

Los 4.747 bonos emitidos están divididos en dos clases: CA con 3.797 y SA con 950 bonos. La emisión se ha efectuado a la par, con pago de intereses semestrales referenciados al EURIBOR a seis meses. Estos bonos cotizan en el Mercado AIAF de renta fija.

La calificación otorgada a dicha emisión es de AAA para los bonos de la clase CA y AA para los bonos de la clase SA, por parte de Fitch IBCA España.

n) Adaptación al Euro y al año 2000.

El Banco ha ejecutado desde principios de 1997 al año 2000, un plan de adaptación conjunto para la transformación al euro y los aspectos derivados del efecto 2000. Como consecuencia de los análisis efectuados, el grupo ha tenido que adaptar en este período 17.330 programas informáticos y realizar 1.960 programas nuevos para sustituir las aplicaciones consideradas obsoletas. En noviembre de

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	Total	Capital	Reservas y remanente
Saldo al 31.12.1999.....	33.792	203.091	9.129	193.962
Variaciones:				
Traspaso por activación de impuestos	40	240	-	240
Beneficio neto de 2000.....	6.033	36.259	-	36.259
Dividendo correspondiente a 2000	(2.445)	(14.697)	-	(14.697)
Variación en remanente	-	1	-	1
Saldo al 31.12.2000.....	37.420	224.894	9.129	215.765
Variaciones:				
Traspaso por activación de impuestos	311	1.868	-	1.868
Traspaso a fondo especial para prejubilac.	(582)	(3.497)	-	(3.497)
Beneficio neto de 2001	6.719	40.385	-	40.385
Dividendo correspondiente a 2001	(2.633)	(15.823)	-	(15.823)
Variación en remanente.....	-	(2)	-	(2)
Ajuste por redondeo.....	-	2	-	2
Saldo al 31.12.2001.....	41.235	247.827	9.129	238.698
Pesetas (Millones)		41.235	1.519	39.716

2001, después del cierre contable del mes de octubre, Banco de Galicia ha pasado su contabilidad a .

Patrimonio neto

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

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

Requerimiento de recursos propios

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

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

Al 31 de diciembre de 2001, 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 179.284 miles de . El exceso referido a fin del año 2000, era de 162.798 miles de .

Beneficio neto del ejercicio.....	40.384.718
Remanente del ejercicio anterior.....	1.524
Total distribuible	40.386.242
Dividendo activo	15.823.080
Fondos de reserva voluntarios	24.563.000
Remanente a cuenta nueva.....	162

Información sobre participaciones en el capital del banco

Al 31 de diciembre de 2001, el Banco Popular Español ostenta una participación del 91,66 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 2001:

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 siguiente tercer dividendo a cuenta y en junio dividendo complementario.

En aplicación de ese criterio, durante 2001 se han repartido los siguientes dividendos por acción: 0,122 en marzo y en junio, con cargo a los beneficios de

(Datos en miles de)

	Febrero 2001	Mayo 2001	Agosto 2001	Noviembre 2001
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales *	30.353	47.651	51.815	35.163
Deudas del Estado	5.575	1.441	1.360	987
Entidades de crédito	129.590	110.997	107.722	100.384
Créditos sobre clientes	1.550.616	1.624.002	1.666.862	1.678.597
Cartera de títulos	18.563	17.722	16.932	16.038
Activos inmateriales.....	511	416	323	232
Activos materiales.....	25.330	25.402	25.610	26.280
Otros activos	35.221	32.010	34.414	61.875
<i>Total</i>	<i>1.795.759</i>	<i>1.859.641</i>	<i>1.905.038</i>	<i>1.919.556</i>
PASIVO				
Entidades de crédito	81.715	96.524	80.193	78.749
Débitos a clientes	1.405.213	1.411.303	1.432.240	1.445.128
Débitos representados por valores negociab.	300	32.082	63.342	64.947
Otros pasivos	85.214	63.456	61.943	62.797
Provisiones para riesgos y cargas.....	13.653	14.663	15.773	6.498
Fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-	-
Capital.....	9.129	9.129	9.129	9.129
Reservas.....	194.203	215.766	215.766	215.766
Beneficio neto acumulado	6.332	16.718	26.652	36.542
<i>Total</i>	<i>1.795.759</i>	<i>1.859.641</i>	<i>1.905.038</i>	<i>1.919.556</i>

* Liquidez primaria

2000 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 2001, fueron de 0,130 por acción, en cada mes.

(Datos en miles de)

	Agosto 2001	Noviembre 2001
Beneficio neto acumulado	26.652	36.542
Dividendos a cuenta pagados (acumulados)	3.956	7.912

- Estado contable previsional.

Los balances de situación previsionales formulados por el Banco previos a la fecha de pago de estos dividendos, de acuerdo con los requisitos legales, ponían

(Datos en miles de)

	2001	2000	
Pesetas (Millones)			
Deudas del Estado:			
Letras del Tesoro	146	875	2.003
Otras deudas anotadas.....	2	14	119
Otros títulos	-	-	16
<i>Total</i>	<i>148</i>	<i>889</i>	<i>2.138</i>
Detalle por carteras:			
De negociación	-	-	-
De inversión ordinaria	148	889	2.138
De inversión a vencimiento	-	-	-
<i>Total</i>	<i>148</i>	<i>889</i>	<i>2.138</i>
Fondo de fluctuación de valores con cargo a resultados ..	-	-	-

de manifiesto que el importe de los beneficios netos generados y la liquidez eran suficientes para la distribución de dichos dividendos.

A continuación se detallan los dividendos pagados a últimos de septiembre y diciembre de 2001, a cuenta del beneficio de dicho año, comparados con el beneficio neto acumulado a final de cada mes anterior (agosto y noviembre de 2001, respectivamente).

Deudas del Estado

(Datos en miles de)

	2001	2000
Pesetas (Millones)		
Por naturaleza:		
Bancos operantes en España.....	9.613	57.774
Cajas de ahorro.....	-	-
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	232	1.394
Adquisición temporal de activos.....	3.293	19.795
Otras.....	2.236	13.438
<i>Total</i>	<i>15.374</i>	<i>92.401</i>
Por moneda:		
En	6.440	38.708
En moneda extranjera	8.934	53.693
<i>Total</i>	<i>15.374</i>	<i>92.401</i>
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	11.398	68.502
Bancos operantes en España	11.398	68.502
Otras entidades de crédito residentes	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras	3.976	23.899
<i>Total</i>	<i>15.374</i>	<i>92.401</i>
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	12.188	73.253
Más de 3 meses hasta 1 año	1.904	11.445
Más de 1 año hasta 5 años	858	5.155
Más de 5 años	-	251
<i>Total</i>	<i>14.950</i>	<i>89.853</i>
Deudores morosos y su cobertura:		
Deudores morosos.....	-	-
Fondos de cobertura:.....	-	-
Provisión para insolvencias	-	-
Provisión para riesgo país	-	-

La composición de este capítulo de los balances del Banco al 31 de diciembre de 2001 y 2000, desglosado por instrumentos, es la siguiente:

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro en el Banco durante el ejercicio 2001 ha sido del 4,50 por ciento, y del 3,80 por ciento en 2000.

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Por modalidad:		
Crédito comercial	40.778	245.079
Deudores con garantía real	114.382	687.453
Otros deudores a plazo.....	100.460	603.778
Deudores a la vista y varios	10.626	63.862
Arrendamiento financiero	20.272	121.836
Activos dudosos	2.204	13.249
<i>Total</i>	288.722	1.735.257
	1.559.967	
Por moneda:		
En	285.409	1.715.345
En moneda extranjera	3.313	19.912
<i>Total</i>	288.722	1.735.257
	1.559.967	
Por sociedades:		
Empresas del grupo	43	259
Otras.....	288.679	1.734.998
<i>Total</i>	288.722	1.735.257
	1.559.967	
Por plazos:		
Hasta 3 meses	70.119	421.428
Más de 3 meses hasta 1 año	61.027	366.779
Más de 1 año hasta 5 años	81.533	490.023
A más de 5 años	76.043	457.027
De duración indeterminada	-	-
<i>Total</i>	288.722	1.735.257
	1.559.967	
Fondos de cobertura :		
Provisión para insolvencias	5.050	30.350
Provisión para riesgo-país.	24	147
<i>Total</i>	5.074	30.497
	23.042	

Entidades de crédito (activo)

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

Créditos sobre clientes

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

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por emisores:			
De emisión pública	-	-	-
De entidades de crédito	-	-	171
Títulos propios	-	-	-
Otros emisores	-	-	171
De otros sectores residentes	2.522	15.158	18.449
De otros sectores no residentes	-	-	-
Total	2.522	15.158	18.620
Por cotización:			
Cotizados	2.522	15.158	18.449
No cotizados	-	-	171
Total	2.522	15.158	18.620
Por moneda:			
En	2.522	15.158	18.620
En moneda extranjera.....	-	-	-
Total	2.522	15.158	18.620
Por clases de títulos:			
Títulos españoles	2.522	15.158	18.620
Títulos extranjeros.....	-	-	-
Total	2.522	15.158	18.620
Por clases de cartera:			
De negociación	-	-	-
De inversión ordinaria	2.522	15.158	18.620
De inversión a vencimiento	-	-	-
Total	2.522	15.158	18.620
Por sociedades:			
Empresas del grupo	-	-	-
Otras.....	2.522	15.158	18.620
Total	2.522	15.158	18.620
Por vencimientos:			
Vencimiento en el año siguiente	496	2.982	3.550
Otros vencimientos	2.026	12.176	15.070
Total	2.522	15.158	18.620
Por valoración:			
Total valor de mercado	2.525	15.173	18.639
Total valor contable	2.522	15.158	18.620
Diferencia	3	15	19
Plusvalías tácitas.....	3	18	23
Minusvalías tácitas.....	-	3	4
Fondos de cobertura:			
De fluctuación de valores con cargo a resultados.....	-	-	-
De insolvencias	15	93	129
Total	15	93	129
Tasas de rentabilidad (en %):			
De emisión pública.....		-	-
De entidades de crédito		4,90	5,01
De otros sectores residentes		4,68	4,39
Total	4,68	4,39	

El Banco realizó en 2000 una titulización de activos rebajando 6.416 miles de créditos sobre clientes.

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

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	
Saldo al 31.12.1999	3.809	22.893
Aumentos	-	1
Disminuciones	730	4.387
Fondos de cobertura (neto)	2	16
Saldo al 31.12.2000	3.077	18.491
Aumentos	-	-
Disminuciones	576	3.462
Fondos de cobertura (neto)	(6)	(36)
Saldo al 31.12.2001	2.507	15.065

recogen en el apartado " Provisiones para riesgos y cargas" , incluidos los que cubren riesgos de firma.

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Por cotización:		
Cotizados	-	-
No cotizados	8	47
<i>Total</i>	8	47
Por moneda:		
En	8	47
En moneda extranjera.....	-	-
<i>Total</i>	8	47
Por valoración:		
Total valor de mercado.....	50	298
Total valor contable	8	47
Diferencia	42	251
Plusvalías tácitas.....	42	253
Minusvalías tácitas.....	-	2
Fondo de fluctuación de valores	-	2
Saldo al 31.12.1999.....	8	47
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	2
Saldo al 31.12.2000.....	8	45
Aumentos	-	-
Disminuciones	-	-
Fondo de fluctuación de valores (neto)	-	-
Saldo al 31.12.2001	8	45

Obligaciones y otros valores de renta fija

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

El total de este capítulo del balance recoge en "De otros sectores residentes", bonos de titulización correspondientes a las emisiones de participaciones realizadas por el Grupo Banco Popular, ascendiendo a 15.109 miles de en 2001 y a 18.401 miles de en 2000.

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

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

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Cotizados	-	-	-
No cotizados	29	177	177
<i>Total</i>	29	177	177
Fondo de fluctuación de valores	-	-	-

ordinaria, cuyos criterios de clasificación han sido descritos en "Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria.

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

Participaciones en empresas del Grupo

Las sociedades en las que el Banco o la sociedad matriz del Grupo, Banco Popular

(Datos en miles de)	Mobiliario e instalaciones	Inmuebles Uso propio	Otros	Total
Saldo al 31.12.1999	14.404	8.701	1.727	24.832
Variaciones netas.....	3.665	7	119	3.791
Amortizaciones del año	2.825	175	-	3.000
Saldo al 31.12.2000	15.244	8.533	1.846	25.623
Variaciones netas.....	3.128	354	178	3.660
Amortizaciones del año	2.716	177	-	2.893
Saldo al 31.12.2001	15.656	8.710	2.024	26.390
Pesetas (Millones)	2.605	1.449	337	4.391

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

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Inmovilizado no afecto a la explotación:		
Valor contable	447	2.685
Amortización acumulada	-	-
Fondo de activos adjudicados	110	661
Productos de arrendamientos netos en el ejercicio	1	5
Importe primas anuales seguro del inmovilizado	2	10
		12

inversiones en sociedades del Grupo están asignados a la cartera de participaciones permanentes. En " Principios de contabilidad aplicados" de esta Memoria, aparecen recogidos los criterios de clasificación.

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

Activos inmateriales

Los activos inmateriales mantenidos por el Banco en 2001, según los criterios descritos en los " Principios de contabilidad aplicados" , se elevan a 202 miles de , y a 572 miles de en 2000.

Activos materiales

(Datos en miles de)

	Activos adjudicados		
	Total	Fondo	Neto
Saldo al 31.12.1999.....	2.138	411	1.727
Variación neta.....	307	189	118
Saldo al 31.12.2000.....	2.445	600	1.845
Variación neta.....	240	61	179
Saldo al 31.12.2001.....	2.685	661	2.024
Pesetas (Millones).....	447	110	337

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

En el cuadro siguiente se recogen otras informaciones complementarias relativas

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Cheques a cargo de entidades de crédito	1.101	6.620
Operaciones en camino.....	410	2.461
Dividendos activos a cuenta.....	1.316	7.912
Impuestos anticipados.....	2.508	15.071
Otros	537	3.230
<i>Total</i>	5.872	35.294
		20.606

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)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Por naturaleza:		
Banco de España.....	-	-
Bancos operantes en España.....	24.689	148.380
Cajas de ahorro.....	16	98
Cooperativas de crédito	-	-
Instituto de Crédito Oficial.....	66	397
Entidades de crédito no residentes.....	65	392
Cesión temporal de activos.....	-	-
Otros.....	14	84
<i>Total</i>	24.850	149.351
		112.994
Por moneda:		
En	23.701	142.447
En moneda extranjera.....	1.149	6.904
<i>Total</i>	24.850	149.351
		112.994
Por sociedades:		
Empresas del grupo:	23.939	143.878
Bancos operantes en España.....	23.939	143.878
Otras entidades de crédito residentes.....	-	-
Entidades de crédito no residentes	-	-
Otras.....	911	5.473
<i>Total</i>	24.850	149.351
		112.994
Distribución de las cuentas a plazo:		
Hasta 3 meses	16.633	99.969
Más de 3 meses hasta 1 año.....	1.500	9.015
Más de 1 año hasta 5 años	4.481	26.931
A más de 5 años	371	2.230
<i>Total</i>	22.985	138.145
		101.676

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

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

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Por naturaleza:			
Cuentas corrientes	50.715	304.803	294.195
Cuentas de ahorro	46.818	281.383	264.992
Depósitos a plazo.....	141.150	848.328	780.654
Cesión temporal de activos.....	2.690	16.168	32.130
<i>Total</i>	241.373	1.450.682	1.371.971
Por moneda:			
En	230.387	1.384.657	1.299.794
En moneda extranjera.....	10.986	66.025	72.177
<i>Total</i>	241.373	1.450.682	1.371.971
Por sociedades:			
Empresas del grupo:.....	-	-	-
Consolidadas	-	-	-
No consolidadas	-	-	-
Otras.....	241.373	1.450.682	1.371.971
<i>Total</i>	241.373	1.450.682	1.371.971
Distribución de las cuentas a plazo:			
Hasta 3 meses	111.655	671.057	475.868
Más de 3 meses hasta 1 año.....	26.219	157.582	262.932
Más de 1 año hasta 5 años	5.799	34.853	72.980
A más de 5 años	167	1.004	1.004
<i>Total</i>	143.840	864.496	812.784

Otros activos

Los conceptos más representativos del capítulo “ Otros activos” del balance, se desglosan en la página 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)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Obligaciones a pagar.....	517	3.106
Operaciones en camino.....	141	847
Cuentas de recaudación.....	5.395	32.423
Cuentas especiales	365	2.193
Otros	457	2.748
<i>Total</i>	6.875	41.317
		32.636

Débitos a clientes

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

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

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

Débitos representados por valores negociables

El importe total de este capítulo está compuesto por el saldo vivo de pagarés emitidos por el Banco al amparo de los programas descritos en “Principios de contabilidad aplicados” (apartado I.2) de esta Memoria. El saldo de estos pagarés

(Datos en miles de)	Para insolvencias		Para riesgo-país	
	2001	2000	2001	2000
Entidades de crédito	-	-	-	-
Crédito sobre clientes	30.350	22.939	147	103
Obligaciones y otros valores de renta fija.....	93	129	-	-
Pasivos contingentes (Cuentas de orden).....	2.536	1.458	-	13
<i>Total</i>	32.979	24.526	147	116
Pesetas (Millones).....	5.487	4.081	24	19

asciende a 62.001 miles de con un vencimiento medio de 71 días y un tipo medio de coste del 3,45 por ciento en el año 2001.

Otros pasivos

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

Provisiones para riesgos y cargas

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

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Deudas del Estado	-	-
Obligaciones y otro valores de renta fija	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable.....	-	2
Participaciones.....	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-
<i>Total</i>	-	2

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

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Para activos materiales	142	852
Para impuestos.....	10	60
Otros fondos	1.316	7.908
<i>Total</i>	1.468	8.820
		1.531

análisis.

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
En fondos de insolvencias y riesgo país:		
Por pasivos contingentes	422	2.536
En fondo de fluctuación de valores:		
Por futuros financieros	-	-
En otros fondos:		
Otros fondos.....	1.316	7.908
<i>Total</i>	1.738	10.444
		2.252

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

(Datos en miles de)

	Para insolvencias	Para Riesgo-país	Para pensionistas	Para fluctuación de valores	Para Otros fondos específicos
Saldo al 31.12.1999	20.411	-	10.172	-	783
Variación en 2000:					
Dotaciones netas	8.247	116	773	2	1.040
Utilizaciones	(4.132)	-	-	-	(17)
Periodificaciones	-	-	1.178	-	-
Otras variaciones y traspasos	-	-	(405)	-	(275)
Saldo al 31.12.2000	24.526	116	11.718	2	1.531
Variación en 2001:					
Dotaciones netas	13.343	31	685	-	3.810
Utilizaciones	(4.802)	-	(23)	-	(36)
Exteriorización	-	-	(12.380)	-	-
Periodificaciones	-	-	-	-	-
Traspasos por prejubilaciones	-	-	-	-	3.497
Otras variaciones y traspasos	(88)	-	-	-	18
Saldo al 31.12.2001	32.979	147	-	2	8.820
Pesetas (Millones)	5.487	24	-	-	1.468

El **fondo para fluctuación de valores** recoge la cobertura correspondiente a la cartera de inversión ordinaria, de participaciones permanentes y de futuros financieros. En los balances, estas coberturas se presentan minorando “Deudas del Estado”, “Obligaciones y otros valores de renta fija”, “Acciones y otros títulos de renta variable”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del grupo”, quedando en el pasivo, en “Otras provisiones”, las constituidas para futuros financieros. La presentación conjunta de las distintas coberturas de este fondo facilita el análisis de

(Datos en miles de)

	Pesetas (Millones)	Total		Específico		Genérico		Estadístico	
		2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Créditos sobre clientes.....	5.050	30.350	22.939	4.714	5.645	15.973	14.217	9.663	3.077
Oblig.y otros valores renta fija...	15	93	129	-	-	76	92	17	37
Pasivos contingentes	422	2.536	1.458	251	206	1.673	1.124	612	128
Total	5.487	32.979	24.526	4.965	5.851	17.722	15.433	10.292	3.242
Saldo al inicio del ejercicio.....	4.081	24.526	20.411	5.851	6.903	15.433	13.508	3.242	-
Dotaciones netas	2.220	13.343	8.247	4.005	3.080	2.289	1.925	7.049	3.242
Utilizaciones.....	(799)	(4.802)	(4.132)	(4.802)	(4.132)	-	-	-	-
Otras variac.y traspasos.....	(15)	(88)	-	(89)	-	-	-	1	-
Saldo a fin de ejercicio	5.487	32.979	24.526	4.965	5.851	17.722	15.433	10.292	3.242
Pesetas (Millones)	5.487	4.081	826	974	2.949	2.568	1.712	539	

las mismas. El fondo de fluctuación de valores correspondiente a los títulos cotizados de la cartera de inversión ordinaria está constituido, en parte, con cargo a la cuenta de resultados y además, desde la entrada en vigor de la circular 6/1994 de Banco de España, con contrapartida en una cuenta clasificada entre las de periodificación de activo, por las diferencias negativas netas de las positivas excluyendo de este tratamiento los valores prestados.

El resto de **otros fondos específicos** incluye los siguientes conceptos: el fondo de amortización libre, que tiene su origen en disposiciones fiscales específicas de 1985, las provisiones constituidas para la cobertura de posibles contingencias fiscales, las provisiones para potenciales minusvalías en activos adjudicados en pago de créditos y otros fondos especiales de naturaleza cautelar.

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

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

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:

El movimiento de estos fondos de provisión para riesgos y cargas durante los ejercicios 2001 y 2000 se presentan en el cuadro siguiente. Las utilizaciones del fondo para pensionistas se corresponden con el pago de las primas de seguros de la póliza para complementos de pensiones.

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

Al 31 de diciembre de 2001, el desglose del Fondo de Insolvencias entre específico, genérico y estadístico, así como el movimiento en el ejercicio 2001, es el siguiente:

Fondos para riesgos bancarios generales

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

A fin de 2001 y 2000, no existe saldo en esta cuenta en los balances del Banco.

Capital

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

Todas las acciones están admitidas a cotización oficial en las bolsas españolas y se contratan en el mercado continuo. El Banco cuenta con autorización de la Junta General de Accionistas para ampliar el capital por importe de 4.564 miles de , cuya fecha límite es el 13 de mayo de 2004.

El Banco Popular Español, poseía directa o indirectamente, el 91,66 por ciento del capital social al 31 de diciembre de 2001. Un año antes, la participación era del 91,48 por ciento.

Reservas

(Datos en miles de)

	Saldo al 31.12.99	Movimientos		Saldo al 31.12.00	Movimientos		Saldo al 31.12.2001	
		Aumen- tos	Dismi- nuciones		Aumen- tos	Dismi- nuciones	Pesetas (Millones)	
Reservas restringidas:								
Reserva legal	4.986	-	-	4.986	-	-	4.986	830
Reserv. para acciones propias y de Entidad Matriz :								
Por adquisición	-	-	-	-	-	-	-	-
Por garantía.....	9.381	6.757	10.285	5.853	3.772	8.331	1.294	215
Por créditos para adquisición ...	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas restringidas.....	16	-	-	16	-	-	16	3
Reservas de libre disposición:								
Reserva estatutaria	7	-	-	7	-	7	-	-
Prima emisión de acciones.....	2.539	-	-	2.539	-	-	2.539	423
Voluntarias y otras	158.264	29.294	6.757	180.801	31.774	7.275	205.300	34.159
<i>Total</i>	175.193	36.051	17.042	194.202	35.546	15.613	214.135	35.630
Pesetas (Millones)	29.150	5.998	2.835	32.313	5.914	2.597	35.630	

Causas de las variaciones:

Distrib. benef. ejerc. anterior.....	18.769	-	21.561	-
Traspaso activación impuestos.....	240	-	1.868	-
Traspaso entre reservas	17.042	17.042	12.116	12.116
Traspaso fondo para prejubilaciones	-	-	-	3.497
Redondeo.....	-	-	1	-
<i>Total</i>	<i>36.051</i>	<i>17.042</i>	<i>35.546</i>	<i>15.613</i>

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

para este fin.

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

El importe de la prima de emisión de acciones puede ser utilizado, según la

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Activo:			
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	218	1.309	1.761
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	1.300	7.813	8.998
Otras periodificaciones deudoras.....	102	611	2.255
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	(117)	(700)	(858)
<i>Total</i>	1.503	9.033	12.156
Pasivo:			
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	684	4.113	3.964
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.165	7.002	7.882
Otras periodificaciones acreedoras.....	670	4.027	3.678
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(333)	(2.002)	(1.928)
<i>Total</i>	2.186	13.140	13.596

legislación mercantil en materia de sociedades, para ampliar el capital, no estableciendo restricción alguna en cuanto a su disponibilidad.

En el ejercicio 2000 se traspasaron a reservas voluntarias 240 miles de

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Títulos emitidos por el sector público.....	-	-	-
Inmuebles propios hipotecados	-	-	-
Otros activos afectos a garantías	2.514	15.109	18.401
<i>Total</i>	2.514	15.109	18.401
Fondo de cobertura.....	-	-	-

relativos a los impuestos anticipados de los planes de jubilación anticipada realizados en años anteriores.

En 2001 se han traspasado de reservas voluntarias a un fondo especial 3.497 miles de , para un plan de prejubilaciones autorizado por la Junta General

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Compraventa de divisas a plazo:			
Compras	3.460	20.797	12.025
Ventas	3.403	20.450	12.025
Futuros financieros en divisas	-	-	-
Compraventa de activos financieros a plazo:			
Compras	69	415	-
Ventas	68	408	-
Futuros sobre valores y tipos de interés:	-	-	-
Opciones:			
Sobre valores:	-	-	-
Sobre tipos de interés:	-	-	-
Sobre divisas:.....	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA):.....	-	-	-
Permutas financieras:.....	6.780	40.748	70.037
Valores a crédito pendientes de liquidar	-	-	-
Cobertura por futuros financieros.....	-	-	-

Extraordinaria de Accionistas y por Banco de España. Por esta operación los impuestos anticipados que se han traspasado a reservas han sido de 1.224 miles de . Véase nota g) en principios de Contabilidad aplicados. Adicionalmente se han traspasado a reservas 644 miles de por impuestos anticipados derivados de planes de jubilación anticipadas realizadas en años anteriores.

(Datos en miles de)

	Saldos según plazos					
	Infer. a 1 año		Hasta 2 años		Sup. a 2 años	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Permutas financieras.....	-	-	18.679	47.971	22.069	22.066
Pesetas (Millones)	-	-	3.108	7.982	3.672	3.671

	Contrapartes			
	Entidades de Crédito		Sector Privado	
	2001	2000	2001	2000
Permutas financieras.....	40.748	70.037	-	-
Pesetas (Millones)	6.780	11.653	-	-

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

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Intereses y rendimientos asimilados:		
De Banco de España y otros bancos centrales.....	191	1.147
De entidades de crédito	806	4.844
De la cartera de renta fija.....	149	896
De créditos sobre clientes.....	21.365	128.407
<i>Total</i>	22.511	135.294
		110.778
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	-	-
De entidades de crédito	569	3.420
De acreedores.....	6.085	36.573
De empréstitos	265	1.592
Coste imputable a los fondos de pensiones constituid.	94	564
Otros intereses.....	-	1
<i>Total</i>	7.013	42.150
		31.277
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable.....	4	22
De participaciones.....	-	-
De participaciones en el grupo	36	216
<i>Total</i>	40	238
		227
Productos de servicios (neto):		
De pasivos contingentes	391	2.350
De servicios de cobros y pagos.....	1.827	10.983
De servicios de valores.....	767	4.611
De otras operaciones	1.444	8.676
<i>Total</i>	4.429	26.620
		25.572
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera	2	9
Renta variable	-	-
Cambios y derivados.....	185	1.113
De titulizaciones hipotecarias.....	28	169
<i>Total</i>	215	1.291
		956

Cuentas de periodificación

De acuerdo con la normativa de Banco de España en materia contable para las entidades de crédito, los productos y costes financieros correspondientes a

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
De diferencias de cambio	185	1.113
De la cartera de renta fija:		891
Resultado de negociación	2	9
Saneamiento de la cartera de renta fija.....	-	-
De la cartera de renta variable:		-
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de la cartera de renta variable.....	-	(2)
De titulizaciones hipotecarias	28	169
De la cartera de derivados:		57
Resultado de negociación.....	-	-
Saneamiento de operaciones de futuro	-	-
De acreedores por valores	-	-
<i>Total</i>	215	1.291
		956

operaciones a descuento, de activo y de pasivo, se registran en cuentas específicas por el total en el momento de realizarse la operación. Desde esa fecha, los importes devengados se recogen como no vencidos hasta el vencimiento de la operación, momento en el que esta cuenta se cancela con la primera en la que se

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	1	5
Otros productos diversos.....	-	-
<i>Total</i>	1	5
		-

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

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Pérdidas netas por explotación de fincas en renta	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	215	1.293
Atenciones estatutarias	-	-
Aportaciones a fundaciones de carácter social.....	297	1.782
Otros conceptos.....	15	91
<i>Total</i>	527	3.166
		3.031

solamente figuren en los balances las cantidades anticipadas no devengadas.

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

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado.....	11	66	253
Rendimiento por prestación de servicios atípicos	-	-	-
Beneficios de ejercicios anteriores	95	572	708
Recuperación del fondo de pensiones interno	-	-	-
Otros productos	39	236	350
<i>Total</i>	145	874	1.311

Garantías por compromisos propios o de terceros

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

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Pérdidas netas por enajenación del inmovilizado	1	8	13
Dotación a otros fondos específicos (neto)	634	3.810	1.040
Quebrantos de ejercicios anteriores.....	61	365	678
Otros quebrantos	85	506	409
Dotaciones y aportac. extraord. a fondos de pensiones....	40	243	169
<i>Total</i>	821	4.932	2.309

Operaciones de futuro

Las operaciones de futuros financieros contratadas por el Banco en el curso normal de su actividad, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, aparecen reflejadas en el cuadro siguiente:

Por lo que respecta a la medición del riesgo de crédito y contraparte de las operaciones de derivados financieros sobre tipos de interés en mercados no organizados (O.T.C.), se sigue el método del riesgo original, alternativa contemplada

	Número medio		31 de diciembre	
	2001	2000	2001	2000
Técnicos.....	435	421	441	430
Administrativos.....	245	243	235	238
Servicios generales.....	1	1	1	1
<i>Total</i>	681	665	677	669

en la circular 5/93 de Banco de España, sobre requerimientos mínimos de recursos

Antigüedad	Edad					Distribución	
	Menos de 21	De 21 a 30	De 31 a 40	De 41 a 50	De 51 a 60	Más de 60	marginal antigüedad
Menos de 6	-	17,28	3,10	-	-	-	20,38
De 6 a 10	-	1,62	21,42	0,59	0,15	-	23,78
De 11 a 20	-	-	8,57	10,04	2,07	-	20,68
De 21 a 30	-	-	-	17,87	10,64	-	28,51
De 31 a 40	-	-	-	0,44	5,32	0,15	5,91
Más de 40	-	-	-	-	0,74	-	0,74
Distribución por edades ..	-	18,90	33,09	28,94	18,92	0,15	100,00

propios.

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Remuneraciones.....	3.482	20.928
Cargas sociales	996	5.984
Cuotas de la Seguridad Social.....	922	5.542
Aportaciones a fondos de pensiones externos ...	74	442
<i>Total</i>	<i>4.478</i>	<i>26.912</i>
		25.206

La estructura de estos riesgos es la siguiente:

Tramos ()	Personas %	Remuneración total ()	Media por tramo ()
Hasta 20.000	15,51	1.788.443	9,05
De 20.001 a 26.000.....	26,29	4.321.117	21,88
De 26.001 a 32.000.....	31,46	6.066.557	28,481
De 32.001 a 38.000.....	13,15	3.048.921	34.258
De 38.001 a 50.000.....	9,60	2.780.514	42.777
De 50.001 a 80.000.....	3,69	1.482.501	59.300
Más de 80.000.....	0,30	262.798	1.33
<i>Total</i>	<i>100,00</i>	<i>19.750.851</i>	<i>100,00</i>
			29.174

Cuenta de pérdidas y ganancias

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

seguidamente:

Resultados de operaciones financieras

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

Otros productos de explotación

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

Otras cargas de explotación

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

Beneficios extraordinarios

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

Quebrantos extraordinarios

En el cuadro siguiente se detallan los conceptos más significativos que conforman los quebrantos extraordinarios en las cuentas de resultados de 2001 y 2000.

Plantilla de personal

(Datos en miles de)	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Beneficio antes de impuestos.....	9.959	59.860
Aumentos en base imponible (según detalle)	2.130	12.801
Disminuciones en base imponible (según detalle)	365	2.192
Base imponible (Resultado fiscal)	11.724	70.469
Cuota (35%).....	4.104	24.664
Deducciones:		
Por doble imposición.....	6	36
Por bonificaciones	-	-
Por inversiones.....	1	6
Cuota líquida.....	4.097	24.622
Impuesto por diferencias temporales (neto).....	(319)	(1.917)
Otros ajustes (neto)	(538)	(3.230)
Impuesto sobre beneficios.....	3.240	19.475
		19.410

En este apartado se presenta información sobre la plantilla de personal del Banco referida a los ejercicios de 2001 y 2000. La plantilla por categorías se indica a fin de cada año y en media anual; también se presentan los correspondientes gastos de personal. Adicionalmente se ofrece la distribución conjunta por edades y antigüedad, así como la pirámide de remuneraciones del Banco en 2001.

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

(Datos en miles de)			Renta incorporada a la base Imponible	Renta pendiente de integrar
Año	Importe	Periodo de integración	En el año	Total
2001	38	2005 al 2011	-	- 38
2000	175	2004 al 2010	-	- 175
1999	141	2003 al 2009	-	- 141
1998	118	2002 al 2008	-	- 118
1997	113	2001 al 2007	16	16 97
1996	77	2000 al 2006	11	22 55
<i>Totales</i>	662		27	38 624
Millones (pesetas)	110		4	6 104

Distribución conjunta por edades y antigüedad en el Banco en 2001.

Los gastos de personal en 2001 y 2000 han sido los siguientes:

(Datos en miles de)		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Aumentos	2.130	12.801	6.046
Diferencias permanentes.....	859	5.161	2.796
Diferenc. temporales con origen en el ejerc. actual.....	1.241	7.459	3.239
Diferenc. temporales con origen en ejerc. anteriores ...	30	181	11
Disminuciones	365	2.192	2.686
Diferencias permanentes.....	5	29	1.202
Diferencias temporales con origen en el ejerc. actual ..	6	38	180
Diferencias temporales con origen en ejerc. anteriores	354	2.125	1.304

La pirámide de percepciones (*) en Banco de Galicia en 2001, es la siguiente:

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

Situación fiscal

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

Los importes para el pago de los impuestos que son de aplicación al Banco se incluyen en el capítulo "Otros pasivos" del pasivo de los balances. En el cálculo correspondiente al impuesto 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 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 2001, 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

(Datos en miles de)

	2001	2000
	Pesetas (Millones)	
Impuesto sobre beneficios:		
Resultados ordinarios.....	3.245	19.502
Resultados extraordinarios.....	(5)	(27)
<i>Total</i>	3.240	19.475
	19.410	

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 3.230 y 589 miles de en 2001 y 2000, respectivamente. El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del impuesto sobre sociedades de cada

	Acciones propias y representadas	Atenciones estatutarias	Retribu- ciones	Riesgos directos e indirectos
	Número	%	(miles)	(miles)
Platero Paz, Jesús (Presidente).....	-	-	-	-
Montuenga Aguayo, Luis (Secretario)	500	-	-	-
Ayala García, Ildefonso.....	-	-	-	-
Fernández de la Mora y Mon, Gonzalo	-	-	-	-
Gancedo de Seras, Gabriel	101.600	0,33	-	-

ejercicio. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos

(Datos en miles de)

	2001	2000	
	Pesetas (Millones)		
Origen de fondos			
Beneficio neto del ejercicio.....	6.719	40.385	36.259
Importes que minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias.....	2.220	13.343	8.247
Para riesgo país.....	5	31	116
Para pensiones.....	114	685	773
Para amortización libre y otras	634	3.810	1.040
Saneamiento de la cartera de valores	-	-	2
Amortizaciones.....	481	2.893	3.000
Pérdidas en venta de activos permanentes (+)	1	8	13
Beneficio en venta de activos permanentes (-)	(11)	(66)	(253)
Otros.....	-	-	-
<i>Fondos procedentes de operaciones</i>	<i>10.163</i>	<i>61.089</i>	<i>49.197</i>
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	1.506	9.050	27.756
Recursos de clientes.....	23.488	141.164	154.447
Disminución neta en:			
Valores de renta fija	784	4.711	14.612
Acciones y participaciones no permanentes.....	-	-	-
Venta de activos permanentes	170	1.022	240
<i>Total.....</i>	<i>36.111</i>	<i>217.036</i>	<i>246.252</i>
Aplicación de fondos			
Dividendo correspondiente al año anterior.....	2.445	14.697	13.845
Incremento neto en:			
Bancos centrales y entidades de crédito (neto).....	-	-	-
Inversiones crediticias.....	29.940	179.943	231.911
Valores de renta fija	-	-	-
Acciones y participaciones no permanentes	-	-	-
Otros activos y pasivos (neto).....	2.974	17.875	(3.365)
Adquisición de Activos permanentes.....	752	4.521	3.821
<i>Total.....</i>	<i>36.111</i>	<i>217.036</i>	<i>246.252</i>

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 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 2001. Las plusvalías cuyo impuesto se ha diferido se integrarán en la base imponible, por partes iguales, en los períodos siguientes:

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

Con independencia de los impuestos activados o recuperados en relación a los planes de jubilaciones anticipadas (véase apartado de Reservas págs. 57 y 58) en 2001 y 2000, respectivamente, se han activado otros impuestos con abono a resultados, por importe de 3.185 y 475 miles de , pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible las dotaciones efectuadas al fondo para pensionistas. De acuerdo con la circular 7/1991 de Banco de España, se han activado sólo los impuestos que se espera recuperar en los próximos diez años por las aportaciones realizadas al plan de pensiones o por las pensiones efectivamente pagadas, según los casos. Por ese mismo concepto se han utilizado en 2001, 743 miles de .

Como consecuencia de la dotación del fondo para la cobertura estadística de insolvencias, se han activado impuestos por importe de 2.467 y 1.134 miles de en 2001 y 2000, respectivamente, pagados por no considerarse gasto fiscalmente deducible. Existen otros saldos a recuperar de Hacienda por importe de 3.902 miles de e impuestos anticipados por importe de 145 miles de relativos a pensiones, que no están activados porque su plazo de recuperación excede de diez años.

En 2001 y 2000, se han pagado y diferido impuestos, por 54 y 2 miles de respectivamente, relativos a la opción que dio el Real Decreto-Ley 3/1993 de

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

reconocer fiscalmente una amortización superior a la técnica por los activos fijos materiales nuevos adquiridos desde el 3 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre

Balance público consolidado

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
Activo			
1. Caja y depósitos en bancos centrales.....	17.702	106.390	28.369
2. Deudas del Estado	148	889	2.138
3. Entidades de crédito.....	15.374	92.401	139.714
4. Créditos sobre clientes	283.648	1.704.760	1.536.925
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	2.507	15.065	18.491
6. Acciones y otros títulos de renta variable.....	8	45	45
7. Participaciones.....	-	-	-
8. Participaciones en empresas del grupo	95	576	541
9. Activos inmateriales	34	202	572
10. Activos materiales	4.391	26.390	25.623
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-
12. Acciones propias	-	-	-
13. Otros activos	5.872	35.294	20.606
14. Cuentas de periodificación.....	1.503	9.033	12.156
15. Pérdidas de sociedades consolidadas	-	-	-
16. Pérdidas consolidadas del ejercicio.....	-	-	-
Total	331.282	1.991.045	1.785.180
Pasivo			
1. Entidades de crédito	24.850	149.351	112.994
2. Débitos a clientes	241.373	1.450.682	1.371.971
3. Débitos representados por valores negociables	10.316	62.001	-
4. Otros pasivos	6.875	41.317	32.636
5. Cuentas de periodificación	2.186	13.140	13.596
6. Provisiones para riesgos y cargas.....	1.748	10.504	14.028
6.bis. Fondo para riesgos generales	-	-	-
6.ter. Diferencia negativa de consolidación.....	-	-	-
7. Beneficios consolidados del ejercicio	6.725	40.421	36.287
8. Pasivos subordinados.....	-	-	-
8.bis. Intereses minoritarios.....	-	-	-
9. Capital suscrito	1.519	9.129	9.129
10. Primas de emisión	423	2.539	2.539
11. Reservas	35.243	211.812	191.868
12. Reservas de revalorización.....	-	-	-
12.bis. Reservas en sociedades consolidadas	24	147	132
13. Resultados de ejercicios anteriores	-	2	-
Total	331.282	1.991.045	1.785.180

de 1994. También se han diferido impuestos por importe de 13 miles de en 2001 y 61 miles en 2000 por la reinversión de plusvalías, habiéndose pagado por ese mismo

Cuenta de Resultados pública consolidada

(Datos en miles de)

		2001	2000
	Pesetas (Millones)		
1. Intereses y rendimientos asimilados	22.511	135.294	110.778
2. Intereses y cargas asimiladas	7.013	42.150	31.277
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	40	238	227
A) Margen de intermediación.....	15.538	93.382	79.728
4. Comisiones percibidas	5.465	32.848	31.309
5. Comisiones pagadas	1.036	6.228	5.737
6. Resultados de operaciones financieras	215	1.291	956
B) Margen ordinario.....	20.182	121.293	106.256
7. Otros productos de explotación	1	5	-
8. Gastos generales de administración	6.642	39.916	36.692
9. Amortiz. y saneamiento de activos mater. e inmater.	481	2.893	3.000
10. Otras cargas de explotación.....	527	3.166	3.031
C) Margen de explotación	12.533	75.323	63.533
11.Resultados netos generados por soc. puestas equiv.	28	169	146
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)	1.898	11.405	6.866
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-	-
17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-	-
18. Beneficios extraordinarios	145	874	1.311
19. Quebrantos extraordinarios	821	4.932	2.309
D) Resultado antes de impuestos	9.987	60.029	55.815
20. Impuesto sobre beneficios	3.262	19.608	19.528
E) Resultado consolidado del ejercicio	6.725	40.421	36.287
E.1. Beneficio atribuido a la minoría	-	-	-
E.2. Resultado atribuido al grupo.....	6.725	40.421	36.287

concepto 10 miles de en 2001. Los impuestos anticipados y diferidos que revertirán en los ejercicios siguientes ascienden a 11.169 y 529 miles de , respectivamente.

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

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

A continuación se relaciona la composición del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2001, con detalle individual del número de acciones propias o representadas, atenciones estatutarias, retribuciones y riesgos:

Cuadro de financiación

Participaciones

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

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

Subgrupo Banco de Galicia

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

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

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

Seguidamente se detalla la única sociedad que al 31 de diciembre de

2001 constituye el subgrupo consolidado.

A continuación se detallan los balances consolidados resumidos del subgrupo Banco de Galicia al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

En el cuadro siguiente se incluyen las cuentas de resultados públicas consolidadas resumidas del subgrupo Banco de Galicia, al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Nombramiento de auditores

La Junta General Ordinaria celebrada el 18 de mayo de 2001 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

Relación de oficinas

A CORUÑA

A Coruña (13)	Bertamiráns	Fene	Noia	Pontedeume
Arteixol	Betanzos	Lestedo	O Burgo	Rianxo
Arzúa	Boiro	Melide	Ordenes	Sada
As Pontes García Rodg.	Carballo	Muros	Padrón	Santa Comba
Baio	Cedeira	Narón (2)	Perillo-Oleiros	Sta. Eugenia de Rib.
Bembibre	El Ferrol (2)	Negreira	Puebla de Caramiñal	Santiago (5)

LUGO

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

OURENSE

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

PONTEVEDRA

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

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>