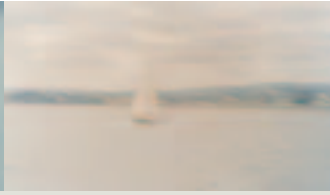


ÍNDICE



Carta del
Presidente

Página 7



Datos más
significativos

Página 11



Informe de Gestión

Capital y Reservas
Volúmenes y A.T.M'S
Recursos de Clientes
Inversión Crediticia
Activos Dudosos / Inmovilizado
Otros Servicios Bancarios
Medios Operativos
Empresas del Grupo
Cuenta de Resultados

Página 15



Evolución económica
mundial. Hechos
más relevantes del
ejercicio 2003 y
perspectivas para
el 2004

Página 39



Cuentas Anuales

Informe de Auditoría

Información adicional

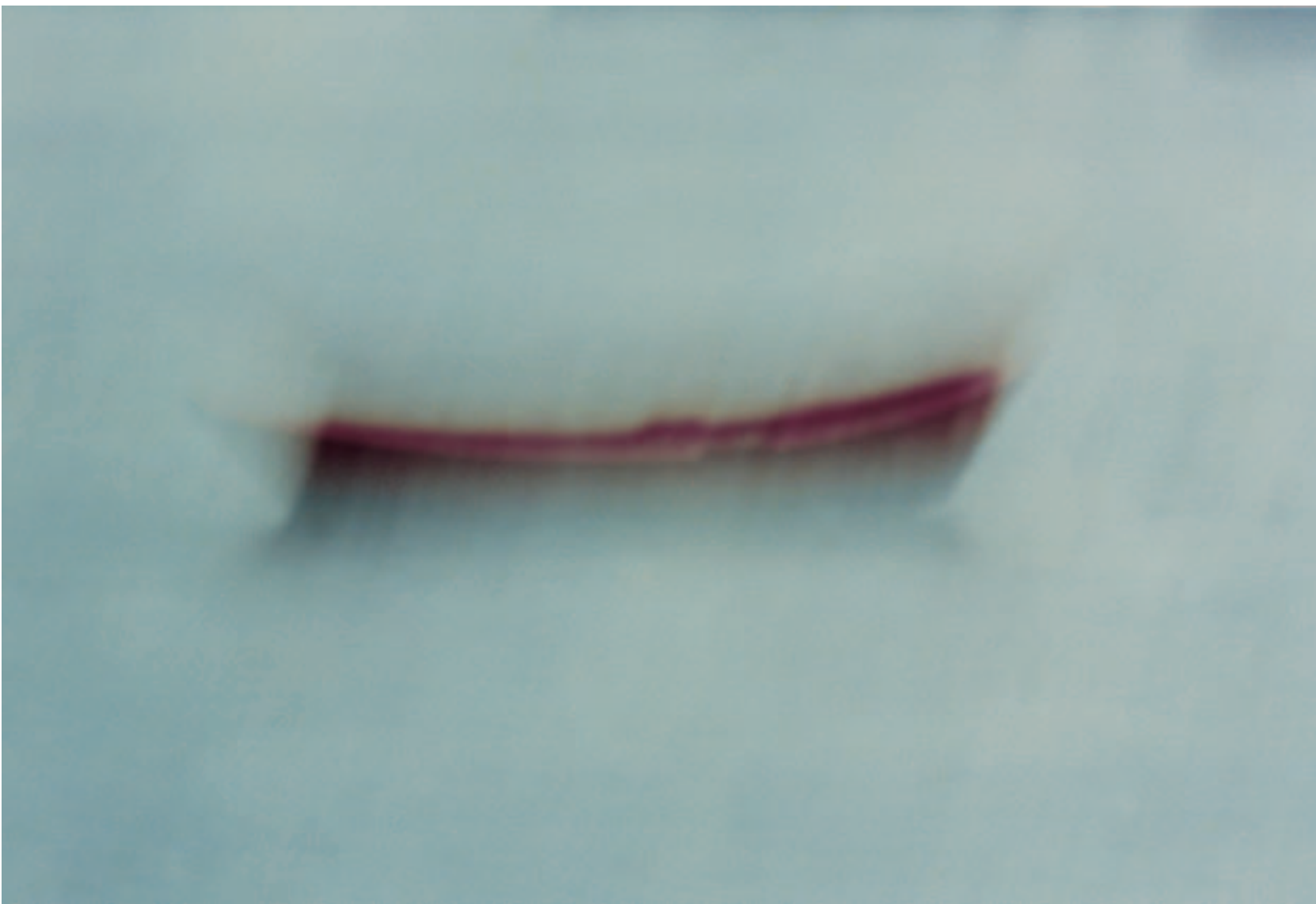
Balances de Situación
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Memoria Auditoría
Cuadros de Financiación

Consejo de Administración
Dirección
Datos de Identificación
Red de Oficinas

Página 43

Página 87

Página 91



CARTA DEL PRESIDENTE





Señores accionistas:

Constituye una nueva satisfacción presentarles las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Gallego correspondiente al ejercicio 2003.

El año ha estado sin duda presidido por la guerra de Irak, con su rápida resolución, y por las dificultades para una recuperación de la normalidad en aquel país. La evolución del conflicto y la puesta en marcha de estímulos monetarios y fiscales, comenzaron a dar resultados a lo largo del 2003, iniciándose los primeros signos de una recuperación de la economía mundial, con previsiones para el 2004 de crecimientos del PIB del 4% en EEUU y del orden del 2% en el área euro.

La economía española ha seguido comportándose de forma muy positiva manteniendo un crecimiento muy por encima de la media de la zona euro, un 2,4% frente a un 0,4%, y se estima que este 2004 será también capaz de crecer a mayor ritmo, del orden de un 2,7% .

Banco Gallego en el año 2003 ha realizado un buen ejercicio continuando la línea de crecimiento y rentabilidad de los pasados ejercicios. Así la inversión crediticia y los recursos de clientes gestionados han aumentado en un 13,2% y un 15,8% respectivamente, mientras el volumen de negocio se incrementó un 12,7% alcanzando la cifra de 3.062 millones de euros. También es importante señalar crecimientos del 11,04% y 10,34% para el ROE y el ROA, que se situaron respectivamente en el 12,37% y el 0,96% .

Los recursos netos generados alcanzaron los 28,6 millones de euros, tras un crecimiento del 17,36%, mientras que el beneficio neto fue de 12,1 es decir un 15,2% superior al del 2002.

A la vista de estos resultados se propondrá a la Junta General de accionistas el pago de un dividendo de 0,22 euros por acción, que representará del orden del 25% del beneficio del ejercicio, dotando a las reservas la cantidad remanente.

Volviendo un poco la vista atrás, las magnitudes fundamentales de nuestra actividad han experimentado crecimientos que en grandes líneas, han duplicado la dimensión del Banco en los últimos cinco años, habiendo registrado una evolución especialmente positiva los resultados después de impuestos con un crecimiento del 182% .

La evolución del Banco nos permite profundizar más en nuestro modelo de actuación, centrado en el cliente y segmentado por negocios, con clara delimitación de responsabilidades ejecutivas y ofertas comerciales diferenciadas. Hemos mejorado nuestra capacidad tecnológica, esfuerzo que seguiremos de forma continuada en éste y próximos ejercicios, y que nos permite responder con calidad ajustada a cada demanda por diversa que sea, procedente de nuestros diferentes segmentos de clientes.

El año pasado ha sido además muy importante, porque por primera vez hemos abierto oficinas fuera de nuestros dos mercados tradicionales, Galicia y Madrid. Así, en la segunda mitad del año inauguramos las Sucursales de Valladolid, Bilbao y Valencia, y tres nuevas Agencias urbanas en Madrid.

En el 2004 pensamos añadir a nuestra red otras doce oficinas, cinco de ellas en provincias donde Banco Gallego no había tenido actividad, continuando esta expansión en el 2005 con una cifra similar de sucursales.

El Banco, por otro lado, ha ido constituyendo un grupo empresarial de forma paulatina y cuidada, que aun cuando es todavía de dimensión modesta, su desarrollo y perspectivas nos anima a predecir importantes contribuciones a nuestro negocio y resultados.

Y para terminar, quiero hacer llegar desde estas líneas un mensaje de felicitación y agradecimiento a todos los profesionales que componen el equipo de nuestro Banco, por su esfuerzo e interés, y los resultados conseguidos. Quiero extender este agradecimiento también a nuestros accionistas y clientes por la confianza renovada que vienen depositando en Banco Gallego.

Con este apoyo indispensable, nuestro objetivo siempre presente de ser cada día mayores y mejores, atendiendo a más clientes en más mercados, se nos aparece mucho más próximo y sencillo, y para ello seguiremos trabajando con el máximo empeño.

Un afectuoso saludo.

JUAN MANUEL URGOITI



DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS



DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS



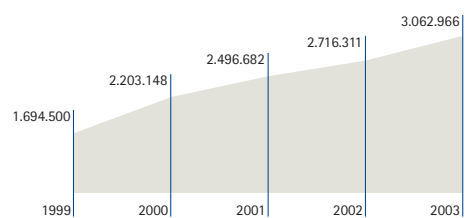
BALANCE | EN MILES DE EUROS

	2003	2002	Variación %
Recursos Propios	131.404	122.350	7,40%
Inversión Crediticia	1.234.118	1.092.051	13,01%
Recursos de Clientes	1.458.059	1.258.771	15,83%

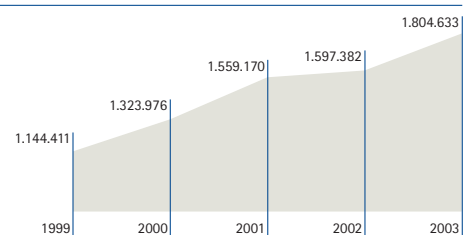
RESULTADOS | EN MILES DE EUROS

	2003	2002	Variación %
Margen Ordinario	71.940	66.306	8,50%
Margen de Explotación	25.980	21.010	23,66%
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	14.883	12.279	21,21%

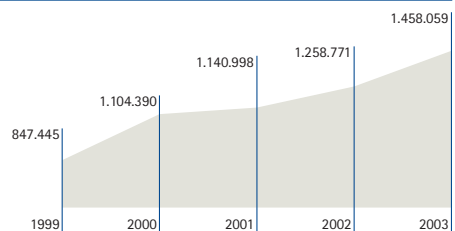
Evolución Volúmenes Gestionados | EN MILES DE EUROS



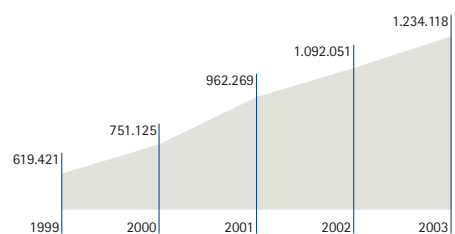
Evolución Cífras Total Balance | EN MILES DE EUROS



Evolución Recursos de Clientes | EN MILES DE EUROS



Evolución Inversión Crediticia Típica | EN MILES DE EUROS





INFORME DE GESTIÓN 2003



De conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en el Código de Comercio, el Consejo de Administración de Banco Gallego, S.A., en su reunión del 27 de Enero de 2004, formuló las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio de 2003 así como la propuesta de distribución de beneficios y remanentes.

Las cuentas anuales y el informe de gestión fueron firmados por todos los Administradores y posteriormente revisados por la firma auditora Deloitte & Touche, S.L.



El Año 2003 ha representado un año decisivo en la trayectoria de Banco Gallego. Por un lado, se ha culminado un quinquenio, iniciado en 1999, en el cual todas las magnitudes de negocio y resultados del Banco han experimentado sensibles y muy importantes crecimientos.

Desde el volumen de negocio gestionado (más de 3.000 millones de euros), que se ha duplicado, el balance que ha crecido casi un 60% y otras rúbricas; hasta los resultados anuales, que se han triplicado desde esa fecha. Todo ello con unos recursos propios que han pasado de 101,6 millones de euros a 131,4 millones de euros con los que se cerrará el ejercicio 2003.

Siendo importantes estas cifras, lo más significativo ha sido sin duda que estos crecimientos están teniendo un carácter continuado y recurrente, con tasas superiores al 12-15% cada año, lo que pone de manifiesto una capacidad de generación de recursos muy significativa y destacable.

Otro hecho muy notable y trascendental, es que estos crecimientos se han obtenido con un mix de negocio muy estable; permitiendo mantener los márgenes financiero y ordinario del Banco entre los más altos del panorama bancario español.

Fruto de estas capacidades y como mejor refrendo a los mismos, se ha aprobado durante el año 2003 un importante plan de expansión de oficinas y negocios que sin duda va a contribuir a sostener estas tasas de crecimiento, más significativas si tenemos en cuenta que están basadas en unos mercados con unos tipos de interés muy bajos, lo cual permite asegurar que un repunte de tipos hará de efecto multiplicador en los crecimientos.

Durante este ejercicio se ha puesto en marcha un plan de expansión que, por primera vez, lleva a Banco Gallego fuera de sus mercados naturales de Galicia y Madrid. Se han abierto en este año 6 oficinas, estando prevista la apertura de 12 oficinas en el año 2004 y 11 en el 2005; sin poner límites a estas aperturas que contribuyen a hacer del Banco una entidad que exporta su modelo a todo el mercado nacional, aprovechando las capacidades de crecimientos y diversidad de los distintos mercados de actuación. Todo ello, sin renunciar a nuestras propuestas de valor de atención personalizada y calidad de servicio.

Por otro lado, se ha abordado una importante renovación de la plantilla, con un segundo plan de prejubilaciones, jubilaciones anticipadas y bajas incentivadas, y cargando con las preceptivas autorizaciones, una parte al resultado del ejercicio 2003 y el resto periodificado en los tres siguientes ejercicios.

Este plan ha permitido, sin menoscabo de los ratios de negocio por empleado, la incorporación de nuevas generaciones de profesionales que después de un período de formación y apoyo y dirección pasan a integrar el cuerpo ejecutivo del Banco, que junto a la experiencia atesorada en estos años, son la mejor garantía de un futuro brillante.

Así, hemos desarrollado nuevos negocios como la implantación de la Banca Privada y Banca Personal o la actuación del Banco en los mercados mayoristas, que junto con nuestros negocios tradicionales de Banca Minorista y Banca de Empresas, permiten hoy a Banco Gallego, cubrir todo el panorama de negocio necesario para atender un mercado cada vez más exigente a nivel individual y colectivo.

Estos programas han sido acompañados de importantes inversiones en formación y programas informáticos, como el importante aplicativo sobre el que se basa el servicio y gestión de las áreas de Banca Privada y Personal o el programa de adaptación a las necesidades que el tratado del Basilea II pone de manifiesto en la gestión de riesgos. Igualmente se están desarrollando inversiones en las áreas de Tesorería y Gestión de Mercados así como en la de Recursos Humanos.

Por otro lado, hay que destacar la evolución en las áreas empresariales participadas, que permiten prever una próxima e importante aportación a la cuenta de resultados y sinergia con el negocio del Banco.

Nos encontramos por tanto, en el inicio de un nuevo plan de crecimiento; el que junto con la muy positiva experiencia del anterior, así como la madurez del Banco, con un adecuado ritmo de inversiones deben garantizar nuevos e importantes éxitos en un futuro inmediato.

INFORME DE GESTIÓN

CAPITAL Y RESERVAS



18 | INFORME ANUAL 2003

CAPITAL Y RESERVAS

A 31 de Diciembre de 2003 los Recursos Propios de Banco Gallego, S.A., ascienden a 131.404 miles de euros, después de la distribución del beneficio generado durante el ejercicio 2003, y que se propone a la Junta General de Accionistas. Esta evolución de los Recursos Propios supone un crecimiento sobre el ejercicio precedente de 9.054 miles de euros, un 7,40% en términos relativos.

Las reservas después de la distribución de beneficios, alcanzan la cifra de 47.964 miles de euros, lo que representa una evolución muy positiva en el año, un 23,27%, y del 164,29% desde el año 2000.

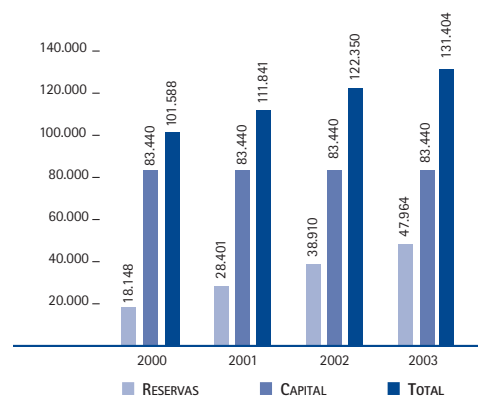
EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS EN MILES DE EUROS				
			Variación	
	2003	2002	Importe	%
Capital	83.440	83.440	-	-
Reservas	47.964	38.910	9.054	23,27
Legal	4.202	2.991	1.211	40,49
Estatutaria	48	48	0	0,00
Voluntaria	28.392	20.549	7.843	38,17
Prima de emisión de acciones	15.322	15.322	0	0,00
TOTAL RECURSOS PROPIOS	131.404	122.350	9.054	7,40

Los recursos propios computables del Banco se cifran en 150.968 miles de euros, y los requerimientos mínimos de recursos propios se elevan a 92.797 miles de euros, por los que el superávit obtenido es de 58.171 miles de euros; situando el coeficiente de recursos propios computables sobre riesgos ponderados en el 11,71%, superior al mínimo exigido por la normativa actual.

Al cierre del ejercicio 2003, el mayor accionista de la Entidad es Caixa de Aforros de Vigo Ourense e Pontevedra (Caixanova), que posee un 49,78%. El número total de accionistas de Banco Gallego, S.A., a 31 de diciembre de 2003 es de 560.

ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO		
Acciones por accionista	Accionistas	Estructura porcentual
De 1 a 99	391	0,03
Entre 100 y 499	56	0,08
Con más de 499	113	99,89
TOTAL	560	100,00

Evolución de Capital y Reservas | EN MILES DE EUROS

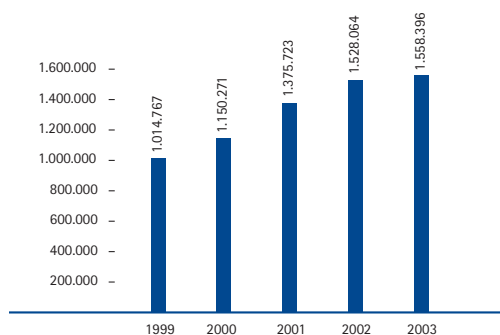


ACTIVOS TOTALES MEDIOS

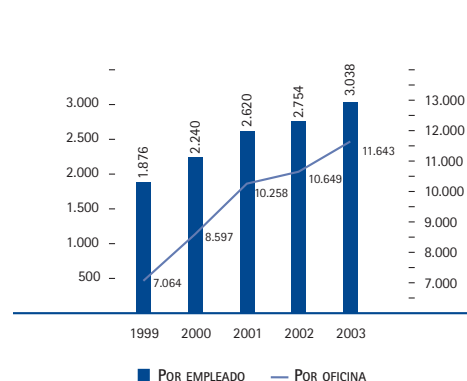
Los activos totales medios a 31 de diciembre de 2003 ascendían a la cantidad de 1.558.396 miles de euros.

Si comparamos estos activos totales medios con los obtenidos en la misma fecha del ejercicio 1999, el incremento que se produce es del 53,57%, lo que en cifras absolutas representa 543.629 miles de euros.

Evolución Activos Totales Medios | EN MILES DE EUROS



Evolución Ratios sobre Total Balance | EN MILES DE EUROS

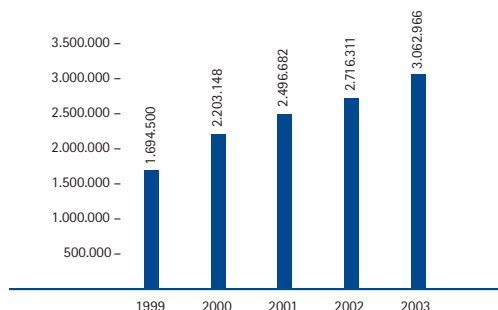


VOLÚMENES GESTIONADOS

Los volúmenes gestionados al cierre del ejercicio 2003 alcanzan la cifra de 3.062.966 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el año anterior de 346.655 miles de euros en términos absolutos, y del 12,76% en términos relativos.

Desde el año 1999, el incremento experimentado en los volúmenes gestionados ha sido del 80,76%; que en términos absolutos equivalen a 1.368.466 miles de euros.

Comparativo Volúmenes Gestionados | EN MILES DE EUROS

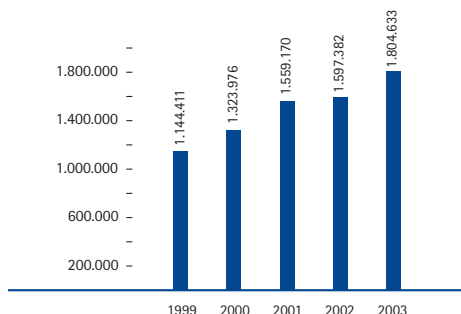


TOTAL BALANCE

Al cierre del ejercicio 2003, las cifras de Total Balance alcanzan un volumen de 1.804.633 miles de euros, lo que representa un incremento anual muy notable del 12,97%, que en términos absolutos equivale a 207.251 miles de euros más que en el año 2002.

Este crecimiento se eleva al 57,69%, si comparamos estas cifras del ejercicio 2003 con las obtenidas en el año 1999, lo que representa un aumento de 660.222 miles de euros.

Evolución de las Cifras Total Balance | EN MILES DE EUROS



INFORME DE GESTIÓN

RECURSOS DE CLIENTES



20 | INFORME ANUAL 2003

El volumen de recursos típicos que Banco Gallego, S.A. administra de sus clientes se situó al cierre del ejercicio 2003 en 1.458.059 miles de euros, lo que supone un incremento del 15,83% sobre el ejercicio anterior; representando un crecimiento de 199.288 miles de euros. Si lo comparamos con los datos del ejercicio 1999, el incremento es del 72,05%, 610.614 miles de euros en términos absolutos.

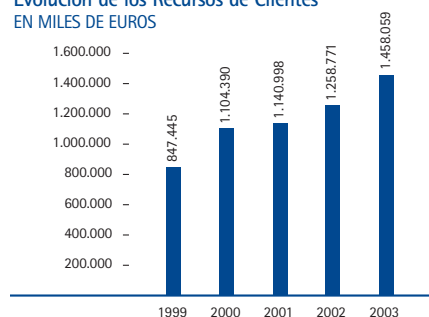
RECURSOS DE CLIENTES EN MILES DE EUROS					
	2003		2002		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
Administraciones Públicas	42.854	2,94	61.480	4,88	(30,30)
Sector Residente	995.294	68,26	814.895	64,74	22,14
Cuentas Corrientes	207.054	14,20	175.804	13,97	17,78
Cuentas de Ahorro	187.264	12,84	161.361	12,82	16,05
Imposiciones a Plazo	600.976	41,22	477.730	37,95	25,80
Sector No Residente	104.661	7,18	120.595	9,58	(13,21)
Cuentas Corrientes	17.092	1,17	21.358	1,70	(19,97)
Cuentas a Plazo	87.436	6,00	98.633	7,83	(11,35)
Otras Cuentas	133	0,01	604	0,05	(77,98)
Pasivos subordinados	36.000	2,47	20.725	1,65	73,70
TOTAL DEPÓSITOS DE CLIENTES	1.178.809	80,85	1.017.695	80,85	15,83
Cesión Temporal de Activos	279.250	19,15	241.076	19,15	15,83
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES	1.458.059	100,00	1.258.771	100,00	15,83

El sector residente incrementa sus cifras en un 22,14%, lo que representa un crecimiento de 180.399 miles de euros. Todas las partidas que componen este epígrafe han visto sus cifras aumentadas, siendo las imposiciones a plazo las que han experimentado un comportamiento excepcional, con un incremento del 25,80% con respecto al ejercicio 2002, lo que en cifras absolutas representa un crecimiento de 123.246 miles de euros. Las cuentas a la vista, ahorro y corrientes del sector residente han tenido un crecimiento de 57.153 miles de euros respecto al ejercicio 2002, el 16,95% en términos relativos.

El sector de las Administraciones Públicas y el de no residente, han experimentado un descenso en sus cifras, pero dado que representan un pequeño porcentaje del total de recursos de clientes, su volumen también es poco representativo, ya que la disminución del volumen de estos dos sectores representa 34.560 miles de euros.

En el año 2003 Banco Gallego participó con 60 millones de euros en la emisión de 2.000 millones de euros de cédulas hipotecarias, de fecha 26 de Noviembre de 2003, y vencimiento final 10 años; calificadas con un rating AAA/Aaa/AAA, del que es de destacar que el 74,60% de la cartera hipotecaria del Banco es válida para este tipo de operaciones.

Evolución de los Recursos de Clientes
EN MILES DE EUROS



En el ejercicio 2003 se ha suscrito el 100% de la financiación subordinada que Banco Gallego ha puesto en el mercado, dos emisiones de 18 millones de euros cada una de ellas, y que tuvieron lugar el 30 de Junio y 30 de Octubre. El 28 de Octubre tuvo lugar el vencimiento y cancelación de los anteriores bonos subordinados que se habían emitido por 24.040 miles de euros en 1993.

Tanto la emisión de cédulas hipotecarias como la de deuda subordinada van encaminadas a garantizar crecimientos sostenidos de nuestra actividad añadida a la propia generación de recursos.

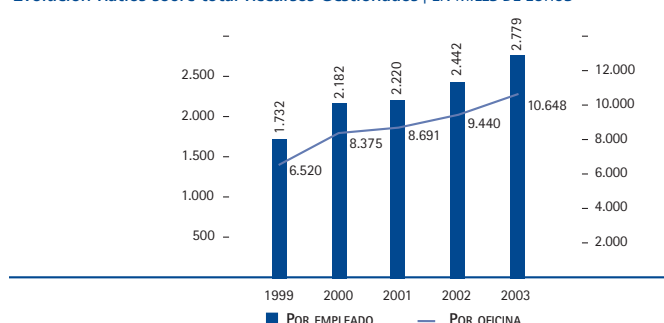
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS

Los recursos fuera de balance al cierre del ejercicio 2003 alcanzan la cifra de 192.401 miles de euros.

Teniendo en cuenta estas partidas que no tienen reflejo contable en el balance de la Entidad, como son los fondos de inversión y previsión y ahorro, el Total de Recursos Gestionados alcanza la cifra de 1.650.460 miles de euros.

EN MILES DE EUROS			
	2003	2002	Variación
	Importe	Importe	%
Total fuera de Balance	192.401	157.287	22,32
Fondos de inversión	159.839	127.685	25,18
Previsión y Ahorro	32.562	29.602	10,00

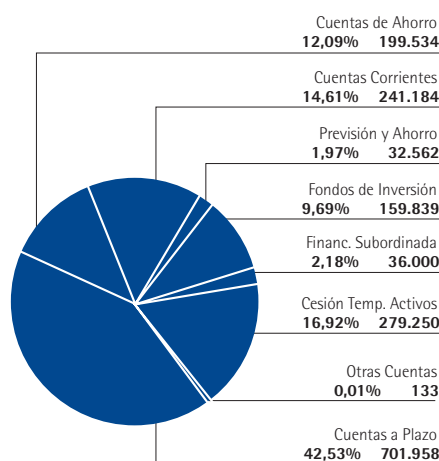
Evolución Ratios sobre total Recursos Gestionados | EN MILES DE EUROS



CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES DE DEPÓSITOS DE CLIENTES EN EUROS

	Nº de cuentas	Importe
Hasta 6.010 euros	77,60	13,32
De 6.011 euros a 30.050 euros	18,02	30,10
De 30.051 euros a 60.101 euros	2,62	14,03
Más de 60.101 euros	1,76	42,55
TOTAL	100,00	100,00

Distribución de los Recursos de Clientes EN MILES DE EUROS



INFORME DE GESTIÓN

INVERSIÓN CREDITICIA

22 | INFORME ANUAL 2003



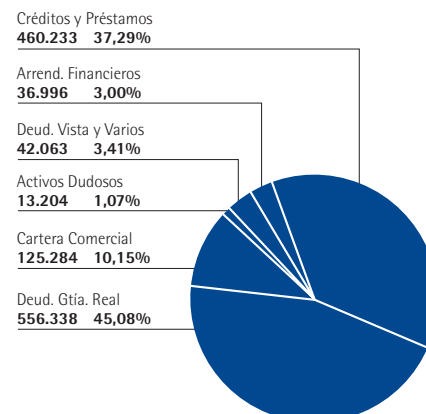
Este capítulo del balance continúa con la línea ascendente iniciada en 1999, alcanzando a 31 de diciembre de 2003 la cifra de 1.215.888 miles de euros, neta de los fondos de insolvencia constituidos, lo que supone un crecimiento superior al 100% desde aquella fecha. El aumento experimentado en la inversión crediticia en el año 2003 fue de 142.098 miles de euros, lo que supone un crecimiento relativo del 13,23%.

INVERSIÓN CREDITICIA EN MILES DE EUROS					
	2003		2002		Variación
	Importe	%	Importe	%	%
Administraciones Públicas	22.391	1,81	21.875	2,00	2,36
Crédito al Sector Residente	1.193.314	96,69	1.053.756	96,50	13,24
Crédito Comercial	125.284	10,15	128.394	11,76	(2,42)
Deudores con garantía real	547.261	44,34	422.057	38,65	29,67
Otros deudores a plazo	481.497	39,02	468.915	42,94	2,68
Deudores a la vista y varios	39.272	3,18	34.390	3,15	14,20
Crédito al Sector no Residente	18.413	1,50	16.420	1,50	12,14
Deudores con garantía real	9.077	0,74	3.668	0,33	147,46
Otros deudores a plazo	9.252	0,75	11.985	1,10	(22,80)
Deudores a la vista y varios	84	0,01	767	0,07	(89,05)
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	1.234.118	100,00	1.092.051	100,00	13,01
Menos: Fondo de provisión para Insolvencias	18.230		18.261		(0,17)
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	1.215.888		1.073.790		13,23

En esta distribución por sectores, es el sector residente el que tiene un mayor crecimiento, con un aumento en sus cifras de 139.558 miles de euros; lo que conlleva una tasa de variación anual del 13,24%, situando su saldo final en 1.193.314 miles de euros. Dentro del sector residente, el componente que ha tenido una mayor expansión, es el de deudores con garantía real; básicamente préstamos hipotecarios, que ha incrementado sus cifras en un 29,67%, lo que en valores absolutos representa un aumento de 125.204 miles de euros. También los deudores a plazo y los deudores a la vista y varios han experimentado un incremento del 2,68% y 14,20%, lo que en su conjunto representa un crecimiento anual de 17.464 miles de euros. Solamente la cartera comercial ha visto descender ligeramente sus cifras en un 2,42%.

La financiación dirigida al sector público y al sector no residente también han experimentado un ligero crecimiento en el año 2003, incrementando sus cifras de negocio, en términos relativos un 2,36% y 12,14%, respectivamente.

Distribución de la Inversión Crediticia Bruta
EN MILES DE EUROS



Los deudores con garantía real, es la rúbrica que mayor peso tiene dentro de la inversión crediticia, con un 45,08% sobre la cifra total de la inversión bruta, seguida muy de cerca de los créditos y préstamos, que con 460.233 miles de euros, representan el 37,29%, y la cartera comercial que representa el 10,15% sobre el total de la inversión.

La inversión crediticia ha tenido un excelente comportamiento durante los últimos cinco años, en los que se ha producido un crecimiento de 614.697 miles de euros, o lo que es lo mismo, se ha incrementado un 99,24%. Esta evolución de la inversión crediticia desde el año 1999 queda reflejada en el gráfico adjunto.

Atendiendo a los plazos hasta su vencimiento, la inversión crediticia en euros presenta la siguiente estructura porcentual:

	2003
Plazos	%
Hasta 3 meses	20,97
Entre 3 meses y 1 año	11,49
Entre 1 año y 5 años	17,20
Más de 5 años	50,34
TOTAL	100,00

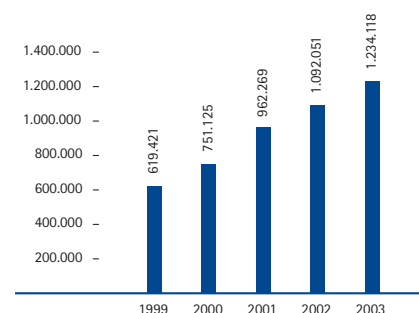
Del total de la inversión crediticia bruta de Banco Gallego, S.A., al 31 de diciembre de 2003; el 31,12% es a tipo fijo, y el 68,88% restante a tipo variable.

Banco Gallego continúa muy presente en el desarrollo de la economía productiva, participando en todos los sectores de actividad, renovando y firmando nuevos convenios con el ICO, IGAPE y distintas Consellerías de la Xunta, Sociedades de Garantía Recíproca, etc.

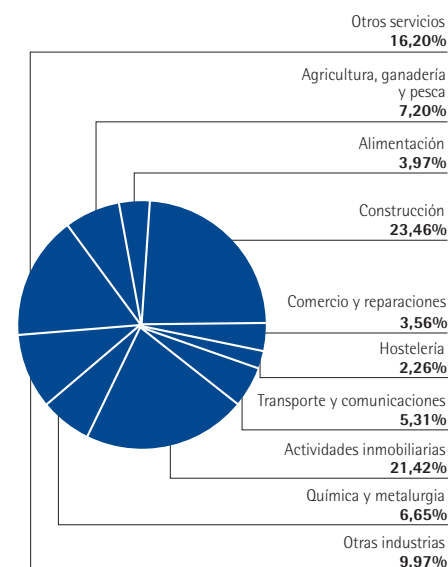
Entre los nuevos convenios firmados, destacamos los suscritos con el Centro Tecnológico Industrial a través del ICO (ICO-CDTI), destinado a innovación tecnológica, así como con el Instituto de Diversificación del Ahorro de la Energía (ICO-IDEA), destinado a proyectos de energías renovables y eficiencia energética. Además, y también con ICO, los destinados a los sectores de transporte, producción y exhibición cinematográfica.

En el último trimestre, se han materializado las formalizaciones de los préstamos destinados a paliar las consecuencias del "Prestige", así como los "microcréditos IGAPE", avalados al 80% por S.G.R., y con tipos del 2,50% de interés en toda Galicia, llegando al 0% para los Ayuntamientos de "Costa da Morte", donde el Banco ha participado de manera muy activa en todos los sectores afectados.

Evolución de la Inversión Crediticia Típica
EN MILES DE EUROS



Distribución por Finalidades de Créditos Aplicados a Financiar Actividades | SECTOR RESIDENTE



INFORME DE GESTIÓN

ACTIVOS DUDOSOS / INMOVILIZADO

24 | INFORME ANUAL 2003

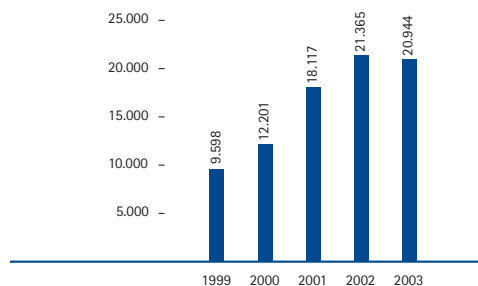


A 31 de diciembre de 2003, el capítulo de Activos Dudosos refleja un saldo de 13.204 miles de euros, un 20,60% menos que en el ejercicio 2002.

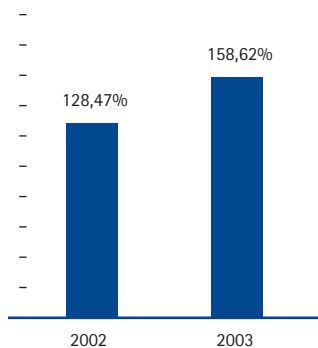
Los fondos de insolvencia constituidos, al finalizar el ejercicio de 2003, alcanzaban la cifra de 20.944 miles de euros, de los cuales 18.230 corresponden a inversiones crediticias y 2.714 son de riesgos de firma y obligaciones y otros valores de renta fija.

Los Activos Dudosos al 31 de Diciembre de 2003 suponen el 1,07% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 158,62% del total de los activos dudoso y mejorando los ratios que por estos conceptos teníamos en el ejercicio 2002 (1,52% de los activos dudosos sobre inversión crediticia bruta y el 128,47% de cobertura sobre activos dudosos).

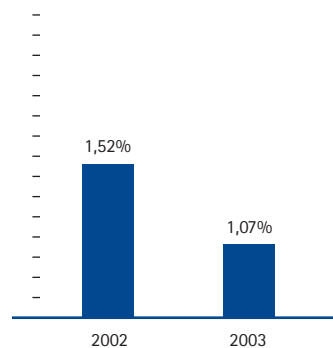
Evolución Fondos de Insolvencias | EN MILES DE EUROS



Fondos de Insolvencia sobre Activos Dudosos en %



Activos Dudosos sobre inversión Crediticia Bruta en %



El valor neto del inmovilizado material del Banco, a 31 de diciembre de 2003, ascendía a 20.478 miles de euros, tal y como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

DETALLE DEL INMOVILIZADO | EN MILES DE EUROS

	Inmuebles y terrenos	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste	14.896	31.950	46.846
Amortización Acumulada	(2.349)	(24.019)	(26.368)
NETO	12.547	7.931	20.478

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

En el ejercicio 2003 destaca el volumen alcanzado por las rúbricas de créditos y préstamos en moneda extranjera, que reflejan un saldo de 22.639 miles de euros, un crecimiento anual del 14,90% ó 2.936 miles de euros en cifras absolutas. La cartera de renta fija y variable reflejaba un saldo de 23.421 miles de euros. En el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones en los mercados internacionales de dinero de los excedentes temporales de tesorería en moneda extranjera, el saldo ascendía a 6.339 miles de euros.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo de 104.661 miles de euros, de los que 71.798 miles corresponden a euros y los 32.863 miles de euros restantes a moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2003 los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 8.857 miles de euros y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se situaban en 10.047 miles de euros.

CARTERA COMERCIAL

A 31 de Diciembre de 2003, la cartera comercial aporta una cifra de 125.284 miles de euros. Se han negociado 223.609 efectos, alcanzando un volumen de 607.560 miles de euros.

MEDIOS DE PAGO

A lo largo del ejercicio 2003 hemos aumentado en 5 unidades el número de cajeros automáticos, pasando de 96 a 101. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 94.286 miles de euros y el número total de operaciones fue de 1.601.519.

Tenemos 1.285 Terminales Punto de Venta instalados en establecimientos comerciales, que al cierre del ejercicio 2003 habían facturado 33.582 miles de euros.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 60.901, lo que supone un crecimiento sobre el año anterior del 8,76% en términos relativos, esto es, 4.903 tarjetas más en cifras absolutas, con un importe de facturación que asciende a 115.184 miles de euros.



TECNOLOGÍA Y PROCESOS

Durante el año 2003 se ha implantado el proyecto de Banca Personal y Banca Privada, con el objetivo de prestar un servicio especializado a los segmentos de clientes de renta alta y media-alta, línea de negocio estratégica en la actuación del banco e inicio de un servicio que en el medio plazo se hará extensivo a toda la red de oficinas como modelo de gestión del cliente. Para ello se han desarrollado e implantado herramientas expertas para la gestión, asesoramiento y optimización de las inversiones de los clientes. Durante este período también se han firmado acuerdos con especialistas en el asesoramiento y distribución de productos de ahorro e inversión. Para ello se ha diseñado un sistema para la contratación on-line de productos financieros, que posibilita el acceso a una gran variedad de mercados y a las mejores gestoras de fondos.

El nuevo plan de expansión de oficinas iniciado en el año 2003 y que tendrá continuidad en el presente ejercicio ha permitido al banco abrir mercado en nuevos ámbitos geográficos y concretamente durante el año 2003 se abrieron oficinas en Valladolid, Bilbao, Madrid y, durante los primeros días de 2004, en Valencia. El plan también ha servido para reforzar la presencia en otras zonas, siendo diez en total las oficinas abiertas en el año (cuatro de ellas virtuales). Estas nuevas oficinas han sido dotadas de una infraestructura tecnológica de alto nivel para el desarrollo de la actividad comercial, y también se les ha dotado de dispensadores y recicladores de efectivo para agilizar la operativa bancaria, y se ha instalado un servicio de videoconferencia que permite mantener reuniones sin necesidad de efectuar desplazamientos optimizando costes y tiempos.

Siendo un objetivo prioritario continuar aumentando nuestra presencia en el mundo de la empresa colaborando en su desarrollo a través de una gestión profesional y ágil, así como ofreciendo servicios de alto valor añadido, durante el año 2003 se ha desarrollado para este segmento un nuevo servicio para la Gestión de Pagos a Proveedores (Confirming), el cual aporta numerosas ventajas no solo a la empresa sino también a sus proveedores.

Dando continuidad a nuestra estrategia en el desarrollo de sistemas de reingeniería de procesos y utilizando como base nuestra Plataforma de Work-Flow de reciente implantación se ha incorporado a la red un nuevo Sistema de Sanción de Precios, cuya automatización agiliza el

procedimiento de solicitud y sanción optimizando los tiempos de dedicación y los plazos de resolución con lo que se consigue adicionalmente una mejora objetiva de la calidad del servicio. Este proyecto de reingeniería está teniendo continuidad con el Sistema de Sanción de Tarifas de servicios, cuyo desarrollo ya se ha iniciado y que estará implantado a lo largo de 2004.

Por lo que se refiere al proyecto CRM y continuando con nuestra estrategia de mejora en los sistemas de gestión del banco han sido desarrolladas durante el año 2003 toda una serie de herramientas orientadas a los sistemas de segmentación, fidelización y rentabilidad de clientes a disposición de todas las áreas de gestión del banco. Fundamentalmente se ha trabajado en la ficha de cliente, margen financiero a nivel de cuenta, cliente y centro, sistema analítico de clientes y sistemas de seguimiento diario de evolución de campañas.

Con respecto a nuestra Intranet Corporativa BGNet, durante el año 2003 se ha profundizado en el desarrollo de las distintas aplicaciones y herramientas disponibles, sobre todo en las de conectividad con terceros y proveedores de servicios y contenidos. Sirva de ejemplo la incorporación de aplicaciones de información y contratación de mercados nacionales e internacionales a disposición de las áreas de Banca Personal y Banca Privada así como el acceso a los sistemas de Bureau de Crédito o la migración a los últimos niveles tecnológicos de los sistemas de pagos transfronterizos SWIFT. De la misma manera se han potenciado los sistemas de seguridad de acceso a las redes de telecomunicaciones fuera de nuestra Intranet y se han mejorado los sistemas de correo electrónico y salida a Internet.

Durante el ejercicio también se ha iniciado un nuevo proyecto de gran alcance denominado "Proyecto 3000" que tiene una duración prevista de dos años y cuyo objetivo principal es el de analizar la totalidad de los procesos y flujos de relación entre todas las áreas del banco, identificando en una primera fase oportunidades de mejora; en calidad, productividad, plazos de ejecución y sinergias organizativas, y en una segunda fase de implantación y seguimiento del plan de acción resultante del análisis realizado.



RECURSOS HUMANOS

La formación en el año 2003 se ha dirigido a la transformación en calidad, la expansión y el desarrollo de nuevos negocios, con orientación al cliente y la especialización por segmentos de negocio.

Cursos de Habilidades Directivas:

Dirección y Comercialidad, Desarrollo de las Decisiones y Top Management, con una participación del 36% de la plantilla.

Cursos de Habilidades Técnicas Específicas:

Formación a distancia, con el aprovechamiento del 40% de la plantilla, y cursos de Riesgo, Mercado Inmobiliario, Corporate Finance, Derivados, Asesoramiento Financiero, Calidad, Eficacia Comercial para especialistas.

Formación de la Expansión:

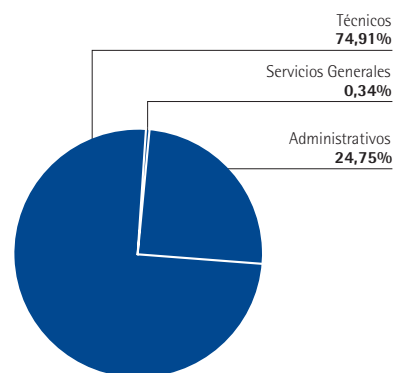
Operativa interna, Circuitos, Productos y Servicios, Nuevos Canales, Control Interno y Prevención de Blanqueo.

La inversión por empleado en formación ha continuado creciendo pasando de 732 euros en el año 2002 a 857 euros por empleado en el ejercicio 2003.

La apuesta de futuro continúa con la incorporación de nuevos profesionales y la creación de empleo con un total de 84 nuevas altas y 62 bajas (en las que están incluidas un plan de prejubilación y jubilación correspondientes al ejercicio). Se ha promocionado a 112 empleados, se crearon 51 nuevos puestos y 84 nuevos contratos, siguiendo la línea de rejuvenecimiento iniciada hace 10 años, y que afecta ya al 34% de la actual plantilla. Cabe destacar las incorporaciones a los nuevos negocios de Middle Office de Tesorería, Banca Privada, Análisis de Riesgos, Banca Personal, Desarrollo del Negocio, Reingeniería de Procesos, Implantación CRM y Participadas.

La política de retribución por objetivos continúa en constante evolución, con la participación de más del 53% de la plantilla, la incorporación de parámetros para los nuevos segmentos de negocio y con ponderaciones orientadas a nuevos clientes, nuevos segmentos y rentabilidad por cliente. El importe de la retribución por objetivos ha experimentado un crecimiento del 5,65%.

Distribución de la Composición de la Plantilla



Al finalizar el ejercicio, la plantilla de la Entidad ascendía a 594 empleados.

COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA						
	2003		2002		2001	
	Empleados	% plantilla	Empleados	% plantilla	Empleados	% plantilla
Técnicos	445	74,91	429	73,97	421	70,75
Administrativos	147	24,75	150	25,86	173	29,08
Plantilla operativa	592	99,66	579	99,83	594	99,83
Servicios generales	2	0,34	1	0,17	1	0,17
TOTAL PLANTILLA	594	100,00	580	100,00	595	100,00

SUCURSALES

Al 31 de diciembre de 2003 el número de oficinas de Banco Gallego ascendía a 155, distribuidas 137 de ellas en la Comunidad Autónoma de Galicia, 16 en la Comunidad Autónoma de Madrid, 1 en Castilla-León (Valladolid) y 1 en el País Vasco (Bilbao), de acuerdo con el siguiente detalle:

SUCURSALES		2003
A Coruña		63
Lugo		21
Ourense		19
Pontevedra		34
Madrid		16
Valladolid		1
Bilbao		1
TOTAL		155

En este ejercicio se han abierto 3 oficinas en Madrid, situadas en Paseo de Extremadura, Ventas y Avenida de Albufera; 1 oficina en Valladolid en la calle Duque de la Victoria; 1 oficina en Bilbao en la calle Elcano; y 1 oficina de Banca Privada en A Coruña en Avenida de Linares Rivas.

Durante el año 2003 se han reformado y acondicionado oficinas para adecuarlas a las necesidades de nuestros clientes como es el caso de A Coruña Oficina Principal, Lugo agencia 3 y Lugo Oficina Principal, ésta última con un cambio de ubicación, todas ellas dotadas de unas instalaciones completamente renovadas. Asimismo en este ejercicio 2003, han comenzado obras de mejora en el edificio donde se albergan los Servicios Centrales de A Coruña, que finalizarán en los primeros meses del año 2004.

Igualmente se han puesto las bases para continuar con la expansión, estando prevista la apertura de 12 oficinas en el año 2004 y 11 en el año 2005.

INFORME DE GESTIÓN

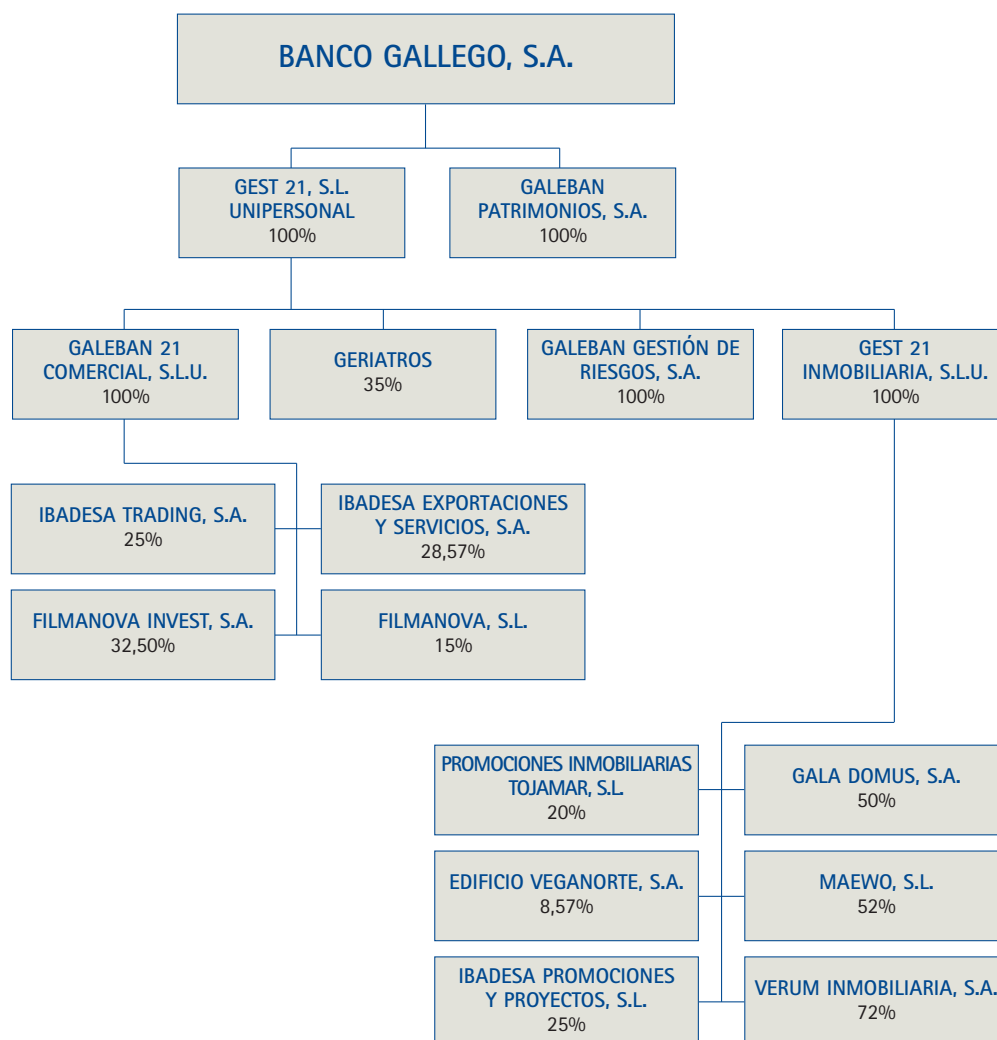
EMPRESAS DEL GRUPO

30 | INFORME ANUAL 2003



EMPRESAS DEL GRUPO

Las participaciones, directa o indirectamente, en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2003 ascienden a 7.829 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es la siguiente:



A continuación se presenta determinada información sobre las citadas Sociedades:

CAPITAL, RESERVAS Y RESULTADOS EN MILES DE EUROS				
	Actividad	Capital desembolsado	Reservas	2003 Resultado ejercicio
Galeban Patrimonios	Gestión Carteras	300	-	(76)
Gest21, S.L. Unipersonal	Administración	7.487	169	(34)
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	300	53	41
Gest21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	2.420	-	-
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	1.200	9	(16)
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	Inmobiliaria	2.100	-	-
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	21.035	(27)	-
Maewo, S.L.	Inmobiliaria	600	(1)	(1)
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	845	-	-
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A.	Comercio Exterior	2.104	(486)	1.947
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio Exterior	321	411	41
Geriatros, S.L.	Geriátrico	6.553	1.067	97
Filmanova Invest, S.A.	Cinematográfica	600	-	(10)
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	361	-	-
Filmanova, S.L.	Cinematográfica	465	754	115
Verum Inmobiliaria Urbanismos y Promociones, S.A.	Inmobiliaria	1.200	-	(1)

INFORME DE GESTIÓN

CUENTA DE RESULTADOS



32 | INFORME ANUAL 2003

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003, registró un resultado antes de impuestos de 14.883 miles de euros; lo que representa un crecimiento del 21,21% sobre el ejercicio anterior, 2.604 miles de euros en términos absolutos. El resultado del ejercicio después de impuestos es de 12.108 miles de euros, con un crecimiento anual del 15,22%.

CUENTA DE RESULTADOS EN MILES DE EUROS				
	Importe		Variación	
	2003	2002	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	74.986	82.387	(7.401)	(8,98)
Intereses y cargas asimiladas	(24.178)	(30.378)	6.200	20,41
Rendimiento de la cartera de renta variable	114	156	(42)	(26,92)
Margen de Intermediación	50.922	52.165	(1.243)	(2,38)
Comisiones percibidas	14.407	14.745	(338)	(2,29)
Comisiones pagadas	(1.756)	(1.698)	(58)	(3,42)
Resultados de operaciones financieras	8.367	1.094	7.273	664,81
Margen Ordinario	71.940	66.306	5.634	8,50
Gastos generales de administración	(41.429)	(41.080)	(349)	(0,85)
a) De personal	(27.378)	(27.797)	419	1,51
b) Otros gastos administrativos	(14.051)	(13.283)	(768)	(5,78)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(4.291)	(4.090)	(201)	(4,91)
Otras cargas/productos de explotación	(240)	(126)	(114)	(90,48)
Margen de Explotación	25.980	21.010	4.970	23,66
Amortizaciones y provis. para insolvencias	(9.132)	(8.169)	(963)	(11,79)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	625	80	545	681,25
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-	-	-
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	(2.590)	(642)	(1.948)	(303,43)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	14.883	12.279	2.604	21,21
Impuesto sobre beneficios	(2.775)	(1.770)	(1.005)	(56,78)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	12.108	10.509	1.599	15,22

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

CUENTA DE RESULTADOS		
	% sobre A.T.M.	
	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	4,81	5,39
Intereses y cargas asimiladas	(1,55)	(1,99)
Rendimiento de la cartera de renta variable	0,01	0,01
Margen de Intermediación	3,27	3,41
Comisiones percibidas	0,92	0,97
Comisiones pagadas	(0,11)	(0,11)
Resultados de operaciones financieras	0,54	0,07
Margen Ordinario	4,62	4,34
Gastos generales de administración	(2,66)	(2,69)
a) De personal	(1,76)	(1,82)
b) Otros gastos administrativos	(0,90)	(0,87)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(0,27)	(0,27)
Otras cargas/productos de explotación	(0,02)	(0,01)
Margen de Explotación	1,67	1,37
Amortizaciones y provis. para insolvencias	(0,59)	(0,54)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,04	0,01
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	(0,16)	(0,04)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0,96	0,80
Impuesto sobre beneficios	(0,18)	(0,11)
RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	0,78	0,69

INFORME DE GESTIÓN

CUENTA DE RESULTADOS



34 | INFORME ANUAL 2003

INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2003, han ascendido a 75.100 miles de euros, distribuidos según el siguiente cuadro:

EN MILES DE EUROS	2003	2002
De inversiones crediticias	64.246	66.254
De Banco de España e intermediarios financieros	3.227	2.787
De la cartera de renta fija	7.513	13.346
De la cartera de renta variable	114	156
TOTAL INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	75.100	82.543

INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

Los intereses y cargas asimiladas, a lo largo del ejercicio 2003 han ascendido a 24.178 miles de euros, se distribuyeron de acuerdo con el siguiente desglose:

EN MILES DE EUROS	2003	2002
De Banco de España e intermediarios financieros	4.679	6.780
De acreedores	18.036	22.338
De financiaciones subordinadas	1.463	1.260
TOTAL INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	24.178	30.378

A fecha de cierre del ejercicio 2003, el coste medio de los depósitos de clientes alcanzó un 1,65%, cuyo desglose por tipo de moneda es el siguiente:

EN MILES DE EUROS	2003		2002	
	Saldo medio	Coste %	Saldo medio	Coste %
En euros	1.134.065	1,68	1.053.386	2,10
En moneda extranjera	47.543	0,99	57.101	1,41
TOTAL	1.181.608	1,65	1.110.487	2,07

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El margen de intermediación del ejercicio 2003, fue de 50.922 miles de euros; un 2,38% menos que el año anterior. Este margen de intermediación representa un porcentaje del 3,27% sobre activos totales medios.

EN MILES DE EUROS	Importe		Variación	
	2003	2002	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	74.986	82.387	(7.401)	(8,98)
Intereses y cargas asimiladas	(24.178)	(30.378)	6.200	20,41
Rendimiento de la cartera de renta variable	114	156	(42)	(26,92)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	50.922	52.165	(1.243)	(2,38)

COMISIONES

Durante el ejercicio 2003, se han percibido unas comisiones por un total de 14.407 miles de euros, que representa un porcentaje del 0,92 sobre los activos totales medios. En cuanto a las comisiones pagadas durante dicho ejercicio, éstas han ascendido a 1.756 miles de euros, que una vez deducidas a las cobradas, reflejan unas comisiones netas de 12.651 miles de euros.

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

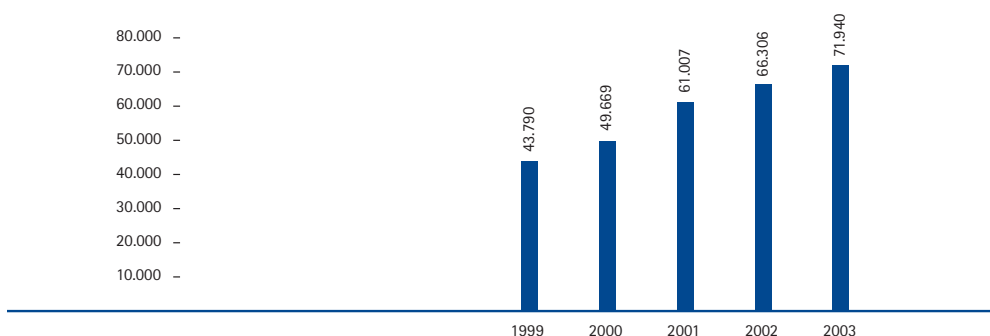
Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2003 han supuesto 8.367 miles de euros, lo que equivale a un 0,54% de los activos totales medios. En este apartado se han obtenido unos beneficios muy sobresalientes, incrementándose en 7.273 miles de euros más que en el ejercicio anterior.

MARGEN ORDINARIO

El margen ordinario en el ejercicio 2003 alcanza la cifra de 71.940 miles de euros, con un crecimiento de 5.634 miles de euros en términos absolutos, y del 8,50% en términos relativos, representando el 4,62% sobre activos totales medios. El margen ordinario se ha incrementado desde 1999 un 64,28%.

	EN MILES DE EUROS			
	Importe		Variación	
	2003	2002	Importe	%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	50.922	52.165	(1.243)	(2,38)
Comisiones percibidas	14.407	14.745	(338)	(2,29)
Comisiones pagadas	(1.756)	(1.698)	(58)	(3,42)
Resultados de operaciones financieras	8.367	1.094	7.273	664,81
MARGEN ORDINARIO	71.940	66.306	5.634	8,50

Evolución del Margen Ordinario | EN MILES DE EUROS



INFORME DE GESTIÓN

CUENTA DE RESULTADOS

36 | INFORME ANUAL 2003



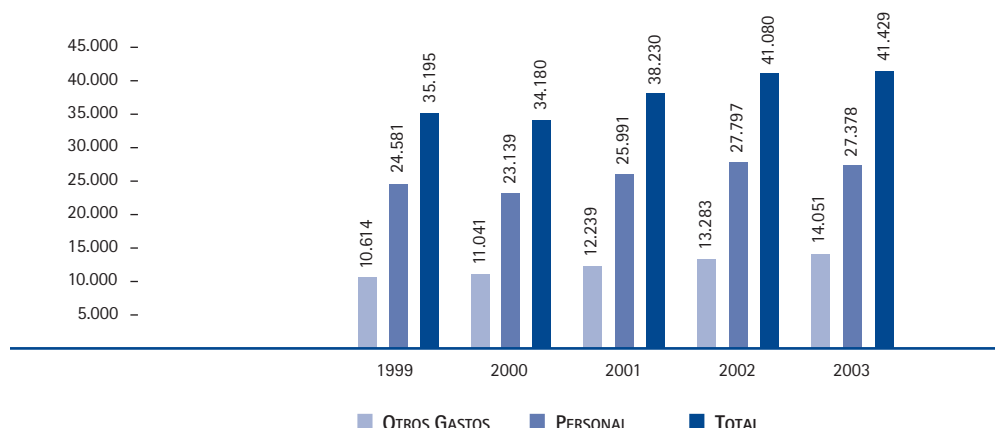
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 2003, han alcanzado una cifra de 41.429 miles de euros, lo que representa un aumento de 349 miles de euros en relación al ejercicio 2002, es decir, un incremento anual en términos relativos del 0,85%. El mayor aumento de esta partida está motivado por el crecimiento originado en los otros gastos administrativos, cifrado en 768 miles de euros; un 5,78%.

De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo laboral vigente, la banca tiene asumido el compromiso de complementar a sus empleados, o a sus derechohabientes, las pensiones que satisface a la Seguridad Social, en concepto de jubilación, viudedad u orfandad de todos aquellos empleados con antigüedad anterior al 8 de Marzo de 1980.

El Banco tiene cubiertos todos sus compromisos actuariales para el personal activo, jubilado y prejubilado, con varios contratos suscritos con dos compañías de seguros.

Evolución de los Gastos Generales de Administración | EN MILES DE EUROS



AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES

Las amortizaciones y saneamiento de los activos materiales e inmateriales realizadas en el ejercicio 2003 han sido de 4.291 miles de euros, lo que representa el 0,27% sobre activos totales medios.

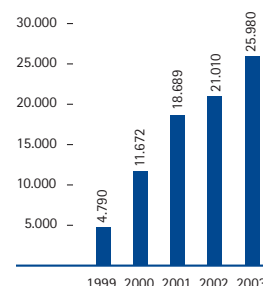
OTRAS CARGAS/PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

Las cargas netas correspondientes al ejercicio 2003, se cifran en 240 miles de euros. Este epígrafe recoge las cargas de explotación, netos de los productos. Su partida más importante corresponde a la aportación al fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 557 miles de euros.

MARGEN DE EXPLOTACIÓN

En el ejercicio 2003, el margen de explotación alcanza una cifra de 25.980 miles de euros, lo que supone un aumento en relación al ejercicio precedente de 23,66%, que en términos absolutos representa 4.970 mil euros. El margen de explotación es el 1,67% de los activos totales medios, mejorando ostensiblemente el 1,37% del ejercicio 2002.

Evolución del Margen de Explotación | EN MILES DE EUROS



EN MILES DE EUROS	Importe		Variación	
	2003	2002	Importe	%
MARGEN ORDINARIO	71.940	66.306	5.634	8,50
Gastos generales de administración	(41.429)	(41.080)	(349)	(0,85)
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(4.291)	(4.090)	(201)	(4,91)
Otras cargas / productos de explotación	(240)	(126)	(114)	(90,48)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	25.980	21.010	4.970	23,66

El Margen de Explotación supone un crecimiento del 442,38% sobre el obtenido en el ejercicio 1999, lo que en términos absolutos representa un aumento de 21.190 miles de euros.

AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETAS)

Las amortizaciones y dotaciones de insolvencias, realizadas en el ejercicio 2003, se elevan a 10.136 miles de euros, y los activos en suspenso recuperados a 1.004 miles de euros, lo que significa una dotación de insolvencias netas de 9.132 miles de euros, representando las dotaciones brutas un crecimiento del 15,79% sobre la misma fecha del año anterior.

BENEFICIOS/QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (NETO)

Los resultados netos de este capítulo durante el ejercicio 2003, han sido de 2.590 miles de euros de pérdidas, principalmente por el coste de las prejubilaciones realizadas durante el ejercicio y que se periodifican en cuatro años, de acuerdo con la autorización del Banco de España.

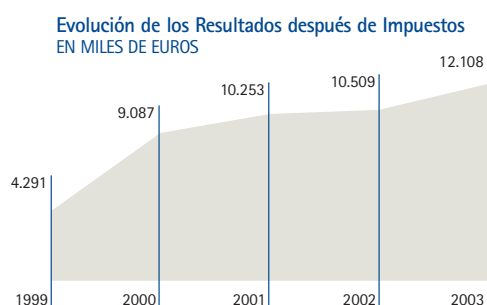
RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

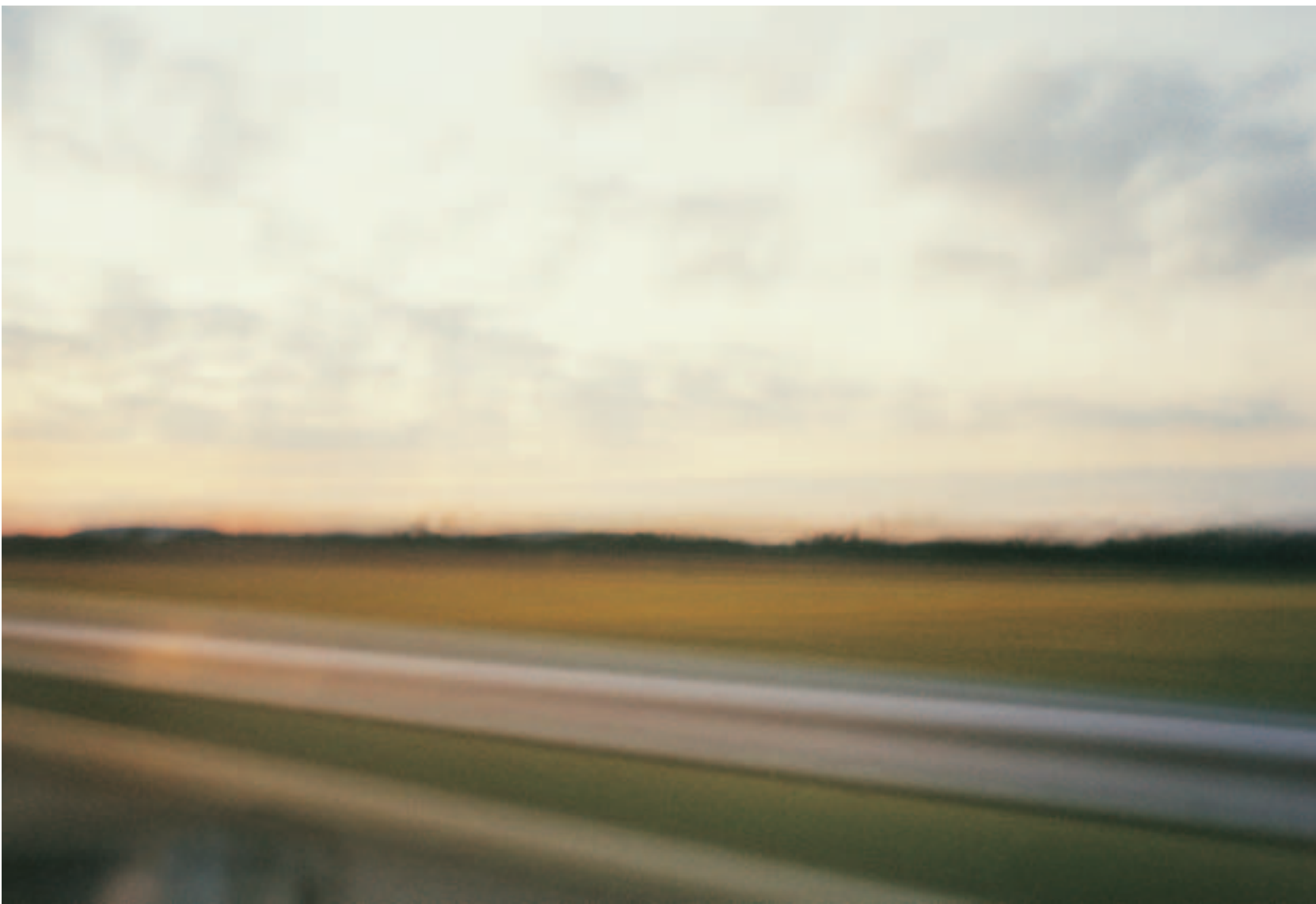
Los beneficios del ejercicio antes de impuestos alcanzan la cifra de 14.883 miles de euros, lo que conlleva a un incremento anual del 21,21%. Estos resultados antes de impuestos representan el 0,96% de los Activos Totales Medios, lo que supone un gran avance sobre el 0,80% del ejercicio 2000.

RESULTADOS DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS

Los resultados generados en el ejercicio 2003 después de impuestos, ascienden a 12.108 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 15,22% sobre el ejercicio anterior.

Los resultados después de la aplicación del impuesto de sociedades, representan un crecimiento del 182,17% sobre los beneficios generados en el ejercicio 1999.





EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL
HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2003
Y PERSPECTIVAS PARA EL 2004



EVOLUCIÓN ECONÓMICA MUNDIAL HECHOS MÁS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2003 Y PERSPECTIVAS PARA EL 2004

40 | INFORME ANUAL 2003



A lo largo de 2003 se ha producido un claro cambio de expectativas sobre la evolución de la economía mundial. Los primeros meses del año se caracterizaron por un destacado pesimismo, motivado por la incertidumbre sobre la guerra en Irak, su impacto en la estabilidad geopolítica mundial y en la cotización del precio del petróleo. Como consecuencia de este deterioro de las expectativas, las bolsas experimentaron un nuevo proceso bajista que llevó a los índices a nuevos mínimos, pocas sesiones antes del estallido de la guerra. También las autoridades monetarias se vieron obligadas a decidir nuevas reducciones de los tipos de interés de referencia ante los riesgos de que la economía entrara en una nueva fase contractiva. De esta forma, el 6 de febrero el Banco de Inglaterra optaba por reducir en 25 pb el tipo de intervención, mientras que un mes después lo hacía el Banco Central Europeo, que situaba el tipo repo en el 2,5%, es decir, igualando el nivel que ya mantuvo durante buena parte del año 1999.

El estallido de la guerra y, sobre todo, su rápida resolución, permitió una recuperación de las expectativas de crecimiento económico mundial, siendo el mercado bursátil el que primero reaccionó, como suele ser habitual, con una destacada revalorización. Entre el 12 de marzo y el 15 de mayo, los índices más importantes (con la excepción del Nikkei, que permaneció sin cambios) ganaron un 15%, recuperando las cotas con las que comenzaron el año.

Sin embargo, entre los meses de mayo y junio se produjo un nuevo deterioro de las expectativas (obviamente sin alcanzar las cotas de comienzo del ejercicio) ante la decepción de los primeros indicadores de confianza y producción posteriores al final de la guerra. En este contexto, los bancos centrales optaron por transmitir un mensaje muy conservador en materia de crecimiento y por alertar de los riesgos de deflación. De hecho, de nuevo el BCE optaba por recortar los tipos de intervención (en este caso, en 50 pb,) situándolo en un mínimo histórico,

mientras que a finales de junio la Reserva Federal situaba el denominado nivel objetivo de los fondos federales en el 1% y en el 3,5% el Banco de Inglaterra (tras sendos recortes de 25 pb).

El verano sirvió para el definitivo cambio de perspectivas, en este caso, positivo, ya que comenzaron a publicarse diversos indicadores que ponían de manifiesto que la impresionante batería de estímulos monetarios y fiscales estaba comenzando a dar resultado. La bolsa comenzó en agosto un nuevo proceso recuperador que ha permitido alcanzar sucesivos máximos anuales, mientras que los registros de avance del PIB muestran que en el tercer trimestre del año, los principales bloques económicos han conseguido crecer de forma simultánea (gracias en gran medida al efecto arrastre de EE.UU.).

Con los últimos indicadores disponibles, podemos afirmar que la economía mundial está en una fase de recuperación, como también apuntan los diferentes organismos internacionales en los informes que recientemente han publicado. Según se recoge en las previsiones sobre el consenso del mercado, el PIB crecerá el próximo ejercicio a tasas del 4% en EE.UU. y del 2% en el Área Euro. Japón, con crecimientos en torno al 2%, también constatará que está en fase de recuperación tras sufrir 3 recesiones en los últimos 10 años.

La situación de la economía española continúa ofreciendo a finales de 2003 señales de una marcada reactivación, tal y como quedó recogido en el dato del PIB del tercer trimestre (último disponible). Con un crecimiento del 2,4%, recuperó registros de finales de 2001 y mantuvo las divergencias con los países de nuestro entorno, ya que el Área Euro creció en ese período un 0,3%. Los componentes que siguen apoyando la recuperación de nuestra economía son consumo privado e inversión en construcción, favorecidos por el mantenimiento de los tipos de interés en niveles mínimos y por el dinamismo del mercado laboral. En este sentido, conviene

subrayar la fortaleza que sigue exhibiendo el sector constructor, que después de un flojo primer trimestre ha vuelto a incrementar su ritmo de crecimiento en la parte central del año (en el tercer trimestre creció un 3,9% frente al 3,4% del primero), reflejo del mantenimiento de una elevada demanda de viviendas. Gran parte de la explicación de este comportamiento sigue recayendo en las condiciones de financiación y acceso a créditos hipotecarios, al seguir disfrutando los hogares de tipos de referencia reales negativos.

Las perspectivas para los próximos meses no anticipan fuertes subidas de tipos por parte del BCE, por lo que la moderación en el avance de la construcción será en 2004 paulatina, de forma paralela a una progresiva (y no brusca) desaceleración en el encarecimiento de la vivienda. A lo largo de 2004, la pérdida de cierto protagonismo de este sector en el crecimiento será sustituida de forma gradual por un mayor dinamismo de la inversión en bienes de equipo (un 3,9% frente al 2,4% esperado para 2003), aunque con tasas de crecimiento todavía moderadas en comparación con otros períodos de expansión. En cuanto al consumo privado, podría acelerar ligeramente su impulso el próximo año (dos décimas hasta el 3,2%), como resultado del significativo incremento de la ocupación que se espera siga caracterizando nuestro mercado laboral (podríamos situarnos en torno a cifras del 3% en las estadísticas de la Encuesta de Población Activa). Este mantenimiento de la buena salud en el gasto de las familias podría limitar la moderación en la inflación derivada del abaratamiento de la energía, anclando el crecimiento en el componente subyacente al 2,8% y situando la tasa media anual de 2004 en el 2,7% (tres décimas por debajo de la del presente año). La pérdida de competitividad derivada de esta evolución, reflejada en un diferencial de precios con respecto al Área Euro cercano a un punto porcentual, continuará perjudicando la contribución del sector exterior al crecimiento; que se espera siga siendo negativa

en el medio plazo. En definitiva, la recuperación del crecimiento de España en 2004 continuará apoyada en la demanda interna, que será el motor principal de una economía que podría crecer al 2,7% el próximo año.

En cuanto a los mercados financieros y las perspectivas para 2004, es previsible que asistamos a nuevas alzas bursátiles y a elevaciones de las curvas de tipos de interés. Sin embargo, no debemos esperar movimientos de elevada cuantía en ninguno de los dos casos. En el primero, porque los índices estadounidenses comienzan a ofrecer ya síntomas de sobrevaloración y, en el segundo, porque no se observan riesgos inflacionistas. Las previsiones contemplan que el crecimiento de los precios será inferior al 2% tanto en el Área Euro como en EE.UU., lo que supone tasas compatibles con el objetivo de los bancos centrales y, por tanto, éstos no deberían apresurarse a elevar los tipos de intervención.

En el caso concreto de la Unión Monetaria Europea, existe un factor adicional que deberá ser seguido con especial atención: la apreciación del euro frente al dólar. El riesgo de que la moneda estadounidense siga perdiendo valor de forma excesiva supone una potencial pérdida de competitividad de las exportaciones europeas y, en consecuencia, un factor de presión sobre el crecimiento económico que podría reducir las necesidades de elevaciones de tipos por parte del BCE.

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

En el ejercicio 2003 la Entidad no ha realizado labores de Investigación y Desarrollo.

Banco Gallego posee 6.795 acciones propias a 31 de diciembre de 2003.

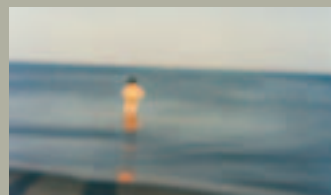


CUENTAS ANUALES



CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACIÓN



44 | INFORME ANUAL 2003

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002 (Notas 1, 2, 3 y 4) | EN MILES DE EUROS

ACTIVO	2003	2002 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:		
Caja	15.293	15.917
Banco de España	17.768	-
	33.061	15.917
Deudas del Estado (Nota 5)	90.824	17.924
Entidades de crédito (Nota 6):		
A la vista	9.349	25.688
Otros créditos	251.321	251.681
	260.670	277.369
Créditos sobre clientes (Nota 7)	1.215.888	1.073.790
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):		
De emisión pública	-	3.167
Otras emisiones	127.706	141.533
	127.706	144.700
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	5.105	8.393
Participaciones (Nota 10)	4.963	5.380
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	7.752	7.694
Activos inmateriales (Nota 12)	3.294	3.489
Activos materiales (Nota 13):		
Terrenos y edificios de uso propio	10.742	11.815
Otros inmuebles	1.353	603
Mobiliario, instalaciones y otros	7.931	7.123
	20.026	19.541
Acciones propias (Nota 22)	97	-
Otros activos (Nota 14)	27.666	13.465
Cuentas de periodificación (Nota 15)	7.581	9.720
TOTAL ACTIVO	1.804.633	1.597.382
Cuentas de orden (Nota 23)	479.997	422.160

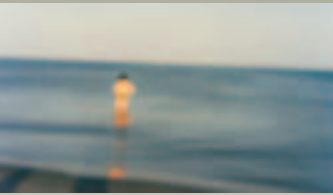
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Notas 1, 2, 3 y 4) | EN MILES DE EUROS

PASIVO	2003	2002 (*)
Entidades de crédito (Nota 16):		
A la vista	14.981	18.152
A plazo o con preaviso	137.220	127.561
	152.201	145.713
Débitos a clientes (Nota 17):		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	440.718	391.214
A plazo	701.958	605.152
	1.142.676	996.366
Otros débitos-		
A plazo	279.383	241.680
	1.422.059	1.238.046
Otros pasivos (Nota 18)	47.551	57.683
Cuentas de periodificación (Nota 19)	9.332	10.012
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20):		
Otras provisiones	3.002	2.823
	3.002	2.823
Provisión para riesgos bancarios generales	30	30
Beneficios del ejercicio	12.108	10.509
Pasivos subordinados (Nota 21)	36.000	20.725
Capital suscrito (Nota 22)	83.440	83.440
Reservas (Nota 22)	23.588	13.079
Primas de emisión (Nota 22)	15.322	15.322
TOTAL PASIVO	1.804.633	1.597.382

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

CUENTAS ANUALES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

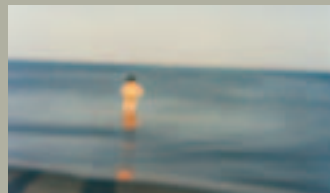


CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Notas 1, 2, 3 Y 4) | EN MILES DE EUROS

	Ingresos/Gastos	Ingresos/Gastos
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	74.986	82.387
De los que: cartera de renta fija	7.513	13.346
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(24.178)	(30.378)
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable	114	156
	114	156
Margen de Intermediación	50.922	52.165
Comisiones percibidas (Nota 27)	14.407	14.745
Comisiones pagadas (Nota 27)	(1.756)	(1.698)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27)	8.367	1.094
Margen Ordinario	71.940	66.306
Otros productos de explotación	321	357
Gastos generales de administración		
De personal (Nota 27)	(27.378)	(27.797)
De los que:		
Sueldos y salarios	(18.971)	(18.925)
Cargas sociales	(5.688)	(7.124)
De las que: pensiones	(858)	(2.148)
Otros gastos administrativos (Nota 27)	(14.051)	(13.283)
	(41.429)	(41.080)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 12 y 13)	(4.291)	(4.090)
Otras cargas de explotación	(561)	(483)
Margen de Explotación	25.980	21.010
Amortización y provisiones para insolvencias (Notas 7, 8 y 20)	(9.132)	(8.169)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	625	80
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	1.359	1.703
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(3.949)	(2.345)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	14.883	12.279
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	(2.775)	(1.770)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	12.108	10.509

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 29 forman parte integralmente de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003.



Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2003

1. RESEÑA DEL BANCO

Banco Gallego, S.A. (en adelante, el Banco) es una institución privada de crédito y ahorro, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, que se constituyó como sociedad anónima en España por un período de tiempo indefinido el 13 de mayo de 1991. Comenzó sus actividades el 16 de diciembre de 1991, con la denominación social de Banco 21, S.A., cambiando dicha denominación por la actual mediante acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 1998 tras la operación de fusión realizada en dicho ejercicio que se menciona más adelante.

Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias para lo cual, al 31 de diciembre de 2003, contaba con 155 oficinas, todas en Galicia, salvo 16 de ellas que se encuentran en la Comunidad de Madrid, 1 el País Vasco y 1 en Castilla-León. A dicha fecha, el Banco no tenía agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España. Su sede social se encuentra situada en una de sus oficinas, en la Plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela. El Banco se encuentra inscrito con el número 46 en el Registro Especial de Banco de España.

Durante el ejercicio 1998 se produjo la fusión de Banco Gallego, S.A. y Banco 21, S.A., mediante la absorción del Banco por éste último, con la adquisición en bloque del patrimonio social de la entidad absorbida (que se extinguió) y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente. La escritura pública de fusión fue otorgada el 2 de diciembre de 1998, inscribiéndose en el Registro Mercantil el 9 de diciembre de 1998.

En el mismo ejercicio 1998, una vez concluida la fusión entre ambas entidades, se realizó una ampliación de capital de 90.152 miles de euros con la suscripción íntegra de la misma por parte de la Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixavigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova), por lo tanto, el Banco forma parte del grupo Caixanova (véase Nota 22).

Dada la actividad a la que se dedica el Banco, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003, que se han obtenido de sus registros contables, se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco.

Dichas cuentas anuales, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Tal y como se indica en la Nota 11, Banco Gallego, S.A. tiene una participación del 100% en el capital social de Gest 21, S.L. Unipersonal y Galeban Patrimonios, S.A.

El Banco no formula cuentas anuales consolidadas con las de estas entidades por estar dispensado de esta obligación según el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que aprueban las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, al integrarse el Grupo en la consolidación de un grupo superior, cuya sociedad dominante (Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova, domiciliada en Vigo, Pontevedra) se rige por la legislación española. No obstante, si el Banco presentase cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, éstas no diferirían significativamente de sus cuentas anuales individuales de dicho ejercicio.

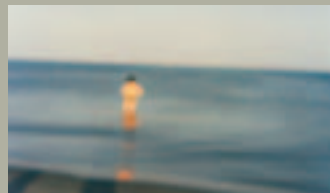
En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración de carácter obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los datos correspondientes al ejercicio 2002 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Determinación del patrimonio

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 2003 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto a dicha fecha:

	EN MILES DE EUROS
Capital suscrito (Nota 22)	83.440
Prima de emisión (Nota 22)	15.322
Reservas (Nota 22)	23.588
Beneficio neto del ejercicio	12.108
Menos - Acciones propias	(97)
Patrimonio neto contable, al 31 de diciembre de 2003, antes de la distribución de resultados	134.361



El Banco está obligado a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2003, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

A continuación, se describen los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales:

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Con carácter general, los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero a aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses.

Siguiendo el principio de prudencia, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, en litigio y de dudoso cobro, se reconocen como ingresos en el momento en que se materializan.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor en función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2003, registrándose en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por su importe neto, las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de dicha valoración.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no sean de cobertura se registran a los tipos de cambio de su contratación, valorándose a la fecha de cierre de acuerdo con las cotizaciones a plazo publicadas por el Banco de España a tal efecto, correspondientes a los plazos residuales de dichas operaciones, registrándose las diferencias que se ponen de manifiesto en esta valoración en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas contra divisas y de divisas contra euros que están cubriendo operaciones de contado, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado de la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por el Banco de España a tal efecto. El premio o descuento que surge entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el de la operación de contado a la que está cubriendo se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias, según corresponda, de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

Al 31 de diciembre de 2003, el contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 53.518 y 52.319 miles de euros, respectivamente.

c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar y fondos de insolvencias

Las cuentas a cobrar con origen en la operativa habitual de la entidad (que se reflejan, fundamentalmente, en los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación) se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo en lo que se refiere a los activos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo "Cuentas de periodificación" del pasivo del balance de situación.

El "Fondo de insolvencias" tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera, y se presenta, de acuerdo con la normativa de Banco de España, minorando el saldo de los capítulos "Créditos sobre clientes" y "Obligaciones y otros valores de renta Fija", del activo del balance de situación (véanse Notas 7 y 8), salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Banco, que se presentan en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación (véase Nota 20).

El "Fondo de insolvencias" se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a. Provisiones específicas: de manera individual, en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por la aplicación de los coeficientes establecidos en la Circular 4/1991, del Banco de España. El saldo de estos fondos se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de los saldos considerados como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en las operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
 - b. Provisión genérica: adicionalmente, siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, riesgos de firma, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo este porcentaje del 0,5% para los préstamos hipotecarios y arrendamientos financieros sobre viviendas terminadas que se financien en menos del 80% del valor de tasación y bonos de titulización hipotecarios ordinarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, la normativa de Banco de España incluye la necesidad de constituir un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, basado en la experiencia histórica del sistema crediticio español. Este fondo se debe dotar



periódicamente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos determinados coeficientes y las dotaciones netas específicas para insolvencias que se efectúen en dicho fondo, hasta alcanzar el triple de la cantidad resultante de ponderar el riesgo crediticio por su coeficiente. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto, en la medida que exista saldo disponible.

El saldo del "Fondo de insolvencias" se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de las deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véanse Notas 7, 8 y 20).

d) Deudas del estado, obligaciones y otros valores de renta fija

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan, atendiendo a su naturaleza, según los siguientes criterios:

1. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos títulos que se mantienen con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido), por su importe neto, en el capítulo "Resultados por Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que son aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor.

Los resultados que puedan producirse como consecuencia de la enajenación de estos títulos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios; si bien cuando se trata de beneficios, se dota una provisión específica por el mismo importe, que se abona a resultados linealmente durante la vida residual de los valores vendidos.

3. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los títulos no asignados a las dos carteras anteriormente descritas), se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior, que teniendo en cuenta su fondo de fluctuación de valores, no es superior a su valor de mercado, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio y, en el caso de títulos no cotizados, en función del valor actual (a tipos de interés de mercado de dicho día) de los flujos financieros futuros con origen en el título. La suma de las diferencias negativas resultantes de este cálculo se abona al fondo de fluctuación de valores, con cargo a una cuenta de periodificación. Las diferencias positivas derivadas de la recuperación de la cotización o de

la enajenación se abonan a dicha cuenta de periodificación hasta el importe de las diferencias negativas habidas en otros valores.

Las plusvalías que se ponen de manifiesto al comparar el coste de adquisición corregido y el valor de mercado de los títulos incluidos en los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de Renta Fija" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 ascendían a 32 y 1.854 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 5 y 8).

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se presentan a su precio de adquisición o a su valor de mercado al cierre del ejercicio, si éste fuera menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Valores no cotizados en Bolsa y valores cotizados con porcentaje de participación superior al 3%: valor teórico-contable obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algunos casos no auditados, de cada una de las sociedades participadas corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de su adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Si la diferencia es asimilable al fondo de comercio, se mantiene como un mayor coste de la inversión, amortizándose linealmente durante un plazo que no podrá exceder del período durante el cual la plusvalía contribuya a la obtención de ingresos para el Banco, con el límite máximo de veinte años, si bien el Banco ha considerado diez años.

2. Valores cotizados en Bolsa con porcentaje de participación inferior al 3%: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor de las dos.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo del balance de situación (véanse Notas 9, 10 y 11).

f) Activos inmateriales

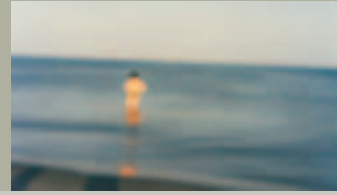
Este capítulo del balance de situación incluye los gastos derivados de la ampliación de capital del Banco realizada en el ejercicio 1998, que se presentan valorados por su coste, neto de la correspondiente amortización acumulada. Estos gastos se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años.

Adicionalmente, recoge los pagos efectuados a terceros por adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Banco, netos de su amortización acumulada. Este concepto se amortiza linealmente en un período máximo de tres años.

g) Activos materiales

Inmovilizado funcional

El inmovilizado material se presenta, en general, a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las



disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 13).

Como consecuencia de la fusión realizada en el ejercicio 1998 (véase Nota 1), el Banco registró determinados inmuebles por el valor de reposición que se obtuvo de los informes de tasación preparados por Sociedad de Tasación, S.A., por importe de 5.397 miles de euros. En las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998 se incluye un detalle de los mismos.

La amortización del inmovilizado material se calcula aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según se muestra a continuación:

AÑOS DE VIDA ÚTIL ESTIMADA	
Inmuebles	50
Mobiliario, instalaciones y otros	6 a 10
Equipos de proceso de datos	4

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos

Estos activos se presentan por el valor neto contable de los activos aplicados, o a su valor de mercado (valor de tasación), si este último fuera inferior.

En caso de que estos activos adquiridos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional del Banco en el plazo de tres años, son objeto de una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adquisición, de la naturaleza del activo y/o de las características de la tasación.

La provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados se presenta minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" del activo del balance de situación (véase Nota 13).

h) Compromisos por pensiones con el personal

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Pensiones causadas y no causadas:

Durante el ejercicio 2002 el Banco adaptó a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el "Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios", los contratos de seguro suscritos

en ejercicios anteriores con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Banco Vitalicio de España, S.A para cubrir los compromisos por pensiones. Como consecuencia de este proceso se puso de manifiesto la necesidad de realizar una aportación de prima única adicional por la regularización de las pólizas suscritas con Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros por importe de 545 miles de euros, que se está periodificando en un plazo de 7 años en base a lo establecido en el apartado 11-d) de la Norma Quincuagésimo Primera de la Circular 4/1991 de Banco de España. La amortización correspondiente al ejercicio 2003 ha ascendido a 78 miles de euros, que figuran en el epígrafe "Gastos Generales de Administración – De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 27).

Consecuentemente, al cierre del ejercicio 2003, todos los compromisos por pensiones asumidos por el Banco se encuentran exteriorizados, por lo que no figuran registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2003.

Al 31 de diciembre de 2003, las provisiones técnicas matemáticas que las compañías de seguros tenían constituidas para la cobertura de dichos compromisos eran las siguientes:

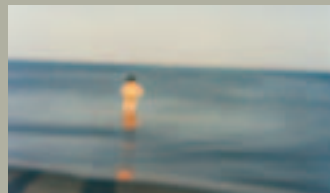
EN MILES DE EUROS	
Pólizas Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros	7.227
Póliza Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	14.188
TOTAL	21.415

El coste incurrido por el Banco en concepto de primas satisfechas a las compañías aseguradoras en el ejercicio 2003 ha ascendido a 767 miles de euros, que figuran en el epígrafe "Gastos Generales de Administración – De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 27).

Prejubilaciones:

En el ejercicio 1999 el Banco contrató una póliza de seguros colectiva con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. de rentas inmediatas para cubrir los compromisos salariales con el personal prejubilado desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la compañía de seguros para la cobertura de los mencionados prejubilados, ascendían a 7.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

Adicionalmente, en los ejercicios 2002 y 2003, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de prejubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, el Banco ha contratado otras dos pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., mediante el pago de una prima única por importe de 10.399 miles de euros. De acuerdo con lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, con fecha 20 de noviembre de 2002, este Organismo autorizó por escrito al Banco a cubrir los compromisos adquiridos con su personal prejubilado, hasta un coste total máximo de 10.220 miles de euros, mediante la periodificación, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de dicha prima única



en un plazo de cuatro años. Debido a que en el ejercicio 2002, el Banco sólo efectuó una parte de dichas prejubilaciones, con fecha 21 de mayo de 2003 envió escrito al Banco de España indicando que el resto, hasta completar lo autorizado inicialmente, se ha efectuado en el ejercicio 2003. Consecuentemente, en el ejercicio 2003 el Banco ha registrado un gasto por este concepto por importe de 1.703 miles de euros, que figura en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 27). Adicionalmente, el Banco ha registrado en este mismo capítulo el importe que excede del autorizado a periodificar por Banco de España, por importe de 179 miles de euros (véase Nota 27). Durante el ejercicio 2003, el Banco ha realizado pagos a determinados empleados prejubilados por importe de 332 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 27).

i) Productos financieros derivados

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas y/o valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y otros instrumentos financieros, las opciones compradas o emitidas sobre instrumentos financieros, los acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras (véase Nota 26).

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no tuviera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor (véanse Notas 14 y 18).

Las operaciones que tienen por objeto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han registrado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

Para las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados se efectúan valoraciones de las posiciones al final de cada período, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el tipo de interés, el precio de las acciones y el tipo de cambio.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisa, véase el apartado b) de esta misma Nota 3.

j) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Las cuentas anuales no recogen provisión alguna por este concepto, dado que, en la actualidad, no existe ningún plan de reducción de personal que obligue al pago de tales indemnizaciones.

k) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, y en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 de Banco de España. La contribución efectuada por el Banco, en el ejercicio 2003, ha ascendido a 557 miles de euros, y figura registrada en el epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

l) Impuesto sobre Beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

No obstante lo anterior, de acuerdo con el principio de prudencia, no se registran contablemente las diferencias temporales que suponen la anticipación de impuestos, que se consideran, a todos los efectos, como diferencias permanentes, con excepción, fundamentalmente, de las dotaciones al Fondo de Cobertura Estadística efectuadas de acuerdo con la normativa de Banco de España y el gasto registrado en concepto de pago de primas a las compañías aseguradoras para cubrir determinados compromisos en concepto de pensiones.

Los beneficios fiscales correspondientes a las deducciones por doble imposición, a las deducciones por reinversión de Beneficios extraordinarios y a las deducciones establecidas para incentivar la realización de determinadas actividades se consideran como un menor importe del Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio (véase Nota 25), de acuerdo con los requisitos, plazos y límites en la cuota del Impuesto establecidos en la normativa vigente.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	EN MILES DE EUROS
Bases de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio	12.108
Distribución:	
A reserva legal	1.211
A otras reservas	7.843
Dividendos	3.054
	12.108



5. DEUDAS DEL ESTADO

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

EN MILES DE EUROS	
Cartera de renta fija:	
Letras del Tesoro	
Cartera de inversión ordinaria	4.477
	4.477
Otras deudas anotadas cotizadas	
Cartera de inversión ordinaria	86.130
Cartera de inversión a vencimiento	217
	86.347
	90.824

El tipo de interés anual medio ponderado de las Letras del Tesoro ha sido del 2,87% en el ejercicio 2003. El epígrafe "Otras deudas anotadas cotizadas" del cuadro anterior recoge obligaciones, bonos y Deuda del Estado, cuyo tipo de interés anual medio ponderado ha sido del 3,92% en el ejercicio 2003. De estos activos, y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito-Otros créditos" del activo del balance de situación (véase Nota 6), el Banco tenía cedidos un importe efectivo de 281.047 miles de euros a entidades de crédito y a clientes, por lo que se encuentran registrados en los capítulos "Entidades de crédito-A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes" del pasivo del balance de situación (véanse Notas 16 y 17).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

EN MILES DE EUROS				
	Letras del Tesoro	Otras Deudas Anotadas Cotizadas		
	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión Ordinaria	Cartera de Inversión a Vencimiento	Total
Saldos al 1 de enero de 2003	5.423	12.284	217	17.924
Adiciones	4.373	871.530	-	875.903
Venta y amortizaciones	(5.481)	(797.591)	-	(803.072)
Modificaciones por precio de adquisición corregido (Nota 3-d)	162	(93)	-	69
Saldos al 31 de diciembre de 2003	4.477	86.130	217	90.824

De acuerdo con la autorización recibida por escrito del Banco de España, en el ejercicio 2002 el Banco procedió a enajenar la mayor parte de su cartera a vencimiento. Como consecuencia de dicha enajenación se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas por importe de 1.484 miles de euros, constituyéndose el correspondiente fondo de bloqueo de beneficios con cargo a las

mencionadas plusvalías. La parte imputada a resultados en el ejercicio 2003 (283 miles de euros) se encuentra registrada en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo del mencionado fondo ascendía a 1.135 miles de euros (véase Nota 18).

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	EN MILES DE EUROS				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	3.000	1.477	-	-	4.477
Otras deudas anotadas cotizadas	-	-	59.304	27.043	86.347
	3.000	1.477	59.304	27.043	90.824

El valor de mercado de las "Letras del Tesoro" asciende a 4.479 miles de euros, al cierre del ejercicio 2003. A dicha fecha, el valor de mercado de las "Otras deudas anotadas cotizadas" asignadas a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 86.147 y 232 miles de euros, respectivamente.

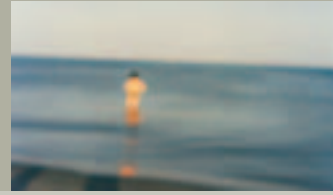
6. ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

	EN MILES DE EUROS
Por moneda:	
En euros	254.331
En moneda extranjera	6.339
	260.670
Por naturaleza:	
A la vista	
Otras cuentas	9.349
	9.349
Otros créditos	
Cuentas a plazo	39.293
Adquisición temporal de activos (Nota 5)	212.028
	251.321
	260.670

CUENTAS ANUALES

MEMORIA AUDITORÍA



60 | INFORME ANUAL 2003

A continuación se muestra el desglose, por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés anuales medios, de los saldos del epígrafe "Otros créditos" (excepto "Otras cuentas") del cuadro anterior:

EN MILES DE EUROS				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	Tipo de Interés Anual Medio del Ejercicio
Cuentas a plazo	39.293	-	39.293	2,25%
Adquisición temporal de activos	156.528	55.500	212.028	2,17%
	195.821	55.500	251.321	

7. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Por moneda:	
En euros	1.193.050
En moneda extranjera	22.838
	1.215.888
Por sectores:	
Crédito a las Administraciones Públicas:	
Administración Central	2.756
Administraciones Territoriales	19.635
	22.391
Crédito a otros sectores residentes:	
Crédito comercial	125.284
Deudores con garantía real	547.261
Otros deudores a plazo	431.297
Deudores a la vista y varios	39.272
Arrendamientos financieros	36.996
	1.180.110
Crédito a no residentes:	
Deudores con garantía real	9.077
Deudores a la vista y varios	84
Deudores a plazo	9.252
	18.413
Activos dudosos	13.204
	1.234.118
Menos - Fondo de insolvencias	(18.230)
	1.215.888

En el ejercicio 2003 el Banco titulizó préstamos de su cartera por importe de 60 millones de euros, aproximadamente, habiendo sido suscritas la totalidad de las participaciones emitidas por el Fondo de Titulización "Cédulas TDA 2, Fondo de Titulización de Activos". Al 31 de diciembre de 2003, de los bonos de titulización en circulación a esa fecha, un importe nominal de 3.739 miles de euros, aproximadamente, era propiedad del Banco (véase Nota 8).

El desglose, por plazos de vencimiento, del saldo de este capítulo del balance de situación, sin considerar el "Fondo de insolvencias", es el siguiente:

	EN MILES DE EUROS
Hasta 3 meses	258.827
Entre 3 meses y 1 año	141.810
Entre 1 año y 5 años	212.284
Más de 5 años	621.197
	1.234.118

Al 31 de diciembre de 2003, no existían créditos concedidos a clientes con duración indeterminada por importe significativo.

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de insolvencias", durante el ejercicio 2003, es el siguiente:

	EN MILES DE EUROS
Saldo a 1 de enero de 2003	18.261
Más - Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	10.336
Menos -	
Traspaso a "Provisiones para activos materiales" (Nota 13)	(163)
Diferencias de cambio	(94)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros movimientos	(10.110)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	18.230

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2003 han ascendido a 1.004 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, incrementando dicho capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso por importe de 213 miles de euros.



8. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y finalidad del saldo de este capítulo del balance de situación, integrado en su totalidad por bonos y obligaciones cotizados, es la siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Por moneda:	
En euros	105.432
En moneda extranjera	23.338
Menos - Fondo de insolvencias	(1.064)
	127.706
Por sectores:	
Entidades de crédito no residentes	39.516
Entidades de crédito residentes	3.697
Otros sectores no residentes	1.102
No residentes	84.455
Menos - Fondo de insolvencias	(1.064)
	127.706

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 2003, de las obligaciones y valores de renta fija, asignados en su totalidad a la cartera de inversión ordinaria, asciende a 129.560 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de esta cuenta incluye bonos emitidos por el Fondo "Cédulas TDA 2, Fondo de Titulización de Activos", por importe de 3.739 miles de euros (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 2,47% en el ejercicio 2003.

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante el ejercicio 2003, se muestra a continuación:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	1.348
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(24)
Traspaso a "Fondo de fluctuación de valores - Renta variable" (Nota 10)	(1.324)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2003; 2.375 miles de euros vencen durante el año 2004.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2003, sin tener en cuenta el fondo de insolvencias, se muestra a continuación:

	EN MILES DE EUROS
Saldo a 1 de enero de 2003	145.985
Compras	385.766
Ventas, amortizaciones y otros movimientos	(402.981)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	128.770

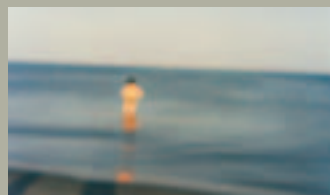
El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 era del 4,13%.

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

	EN MILES DE EUROS
Entre 3 meses y 1 año	2.375
Entre 1 año y 5 años	42.668
Más de 5 años	83.727
Total	128.770

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2003 en el saldo del "Fondo de insolvencias" ha sido el siguiente:

	EN MILES DE EUROS
Saldo al 1 de enero de 2003	1.285
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(221)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.064



9. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance de situación recoge las acciones de sociedades en las que la participación del Banco es inferior al 3% de su capital social, en el caso de sociedades con cotización oficial en Bolsa, y al 20%, en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa. Al 31 de diciembre de 2003, el desglose del saldo de este capítulo, en función de la moneda de contratación y de la admisión o no a cotización en Bolsa de los valores, se indica a continuación:

EN MILES DE EUROS	
Por moneda:	
En euros	5.839
En moneda extranjera	83
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(817)
	5.105
Por cotización:	
Cotizados	4.623
No cotizados	1.299
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(817)
	5.105
Por naturaleza:	
Cartera de inversión ordinaria	5.922
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(817)
	5.105

El valor de mercado, al 31 de diciembre de 2003, de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria es de 5.435 miles de euros.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	9.629
Compras	68.658
Regularizaciones tipos de cambio	(43)
Ventas	(72.322)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	5.922

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	1.236
Recuperación con abono a los resultados del ejercicio	(40)
Fondos utilizados	(379)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	817

10. PARTICIPACIONES

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

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de este capítulo está integrado en su totalidad por títulos denominados en euros y no cotizados.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	6.600
Adiciones	1.194
Otros movimientos	(285)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.509

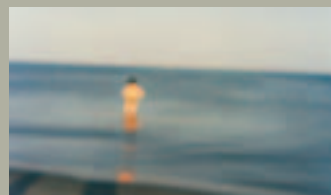
Las adiciones del ejercicio corresponden íntegramente a las participaciones del Banco en las Agrupaciones de Interés Económico, Naviera Toralla A.I.E y Eido do Mar VI, A.I.E., por importe de 595 y 599 miles de euros, respectivamente. A continuación, se expone determinada información significativa de las sociedades participadas referida al 31 de diciembre de 2003:

				EN MILES DE EUROS	
Nombre	Domicilio	Actividad	Porcentaje de Participación	Patrimonio Neto (*)	Coste Neto en Libros
Naviera Toralla, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	11%	6.519	717
Eido do Mar V, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	24%	14.792	3.551
Eido do Mar VI, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	9%	7.720	695
					4.963

(*) Obtenido de los balances de situación de estas entidades al 31 de diciembre de 2003, no auditados, pendientes de aprobación por sus correspondientes Asambleas Generales Universales de socios.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2003, es el siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	1.220
Traspaso de "Fondo de fluctuación de valores - Renta fija" (Nota 8)	1.324
Otros movimientos	2
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.546



11. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	7.694
Adiciones	135
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.829

La totalidad de este importe corresponde a la participación del Banco en Gest 21, S.L. Unipersonal (anteriormente denominada Gest 21, S.A. Unipersonal) y en Galeban Patrimonios, S.A.

Las adiciones del ejercicio 2003 corresponden a la adquisición del 45% de las acciones de Galeban Patrimonios, S.A., de modo que, al 31 de diciembre de 2003, el Banco posee el 100% de su capital social.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	-
Otros movimientos	77
Saldo al 31 de diciembre de 2003	77

A continuación, se expone determinada información significativa de las sociedades participadas referida al 31 de diciembre de 2003:

		EN MILES DE EUROS				
Nombre	Porcentaje de Participación	Capital (*)	Reservas (*)	Resultados del Ejercicio (*)	Resultado negativo de Ejercicios Anteriores (*)	Coste Neto en Libros
Gest 21, S.L. Unipersonal	100%	7.487	169	(34)	-	7.529
Galeban Patrimonios, S.A.	100%	300	-	(76)	(1)	223
						7.752

(*) Datos obtenidos de los balances de situación no auditados de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2003, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Gest 21, S.L. Unipersonal es una entidad cuyo objeto social consiste en la prestación a empresas y personas físicas o jurídicas de servicios de gestión, administración, asesoramiento y asistencia técnica relacionados con la comercialización de toda clase de productos y servicios a través de Internet; adquisición, enajenación, construcción, arrendamiento y gestión de todo tipo de bienes, así como participación en el capital social de otras entidades.

La actividad de Galebán Patrimonios, S.A. se centra en la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores, así como la mediación, por cuenta directa o indirecta del emisor, en la colocación de las emisiones y ofertas públicas de ventas. Su sede social se encuentra en la calle Linares Rivas, 33-34 de A Coruña.

A continuación se presenta determinada información significativa de las sociedades participadas por Gest 21, S.L. Unipersonal, al 31 de diciembre de 2003.

			EN MILES DE EUROS			
Nombre	Actividad	Porcentaje de Participación	Capital (****)	Reservas (****)	Resultado del Ejercicio (****)	Coste Neto en Libros
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	100%	300	53	41	300
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	100%	2.420	-	-	2.420
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L. (*)	Inmobiliaria	20%	2.100	-	-	420
Gala Domus, S.A. (*)	Inmobiliaria	50%	1.200	9	(16)	600
Edificio Veganorte, S.L. (*) (**)	Inmobiliaria	8,57%	21.035	(27)	-	1.803
Maewo, S.L. (*)	Inmobiliaria	52%	600	(1)	(1)	312
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	100%	845	-	-	845
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A. (**)	Comercio Exterior	28,57%	2.104	(486)	1.947	601
Ibadesa Trading, S.A. (**)	Comercio Exterior	25%	321	411	41	240
Geriatros, S.A.	Geriátrico	35%	6.553	1.067	97	2.935
Filmanova Invest, S.A. (**)	Producciones cinematográficas	32,50%	600	-	(10)	195
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.L. (*)	Inmobiliaria	25%	361	-	-	90
Filmanova, S.L. (**)	Producciones cinematográficas	15%	465	754	115	216
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. (*)	Inmobiliaria	72%	1.200	-	(1)	864
			11.841			

(*) Participación indirecta, a través de Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U. (**) Participación indirecta, a través de Galeban Comercial, S.L.U. (***) Participación indirecta, a través de Gest 21, S.L.U. (****) Datos obtenidos de los balances de situación, no auditados de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2003, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

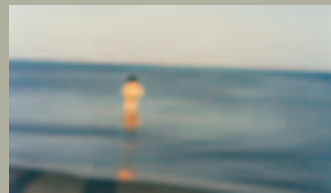
Adicionalmente, Gest 21, S.L. Unipersonal ha concedido a Maewo, S.L. un préstamo participativo por importe de 936 miles de euros.

Dada la naturaleza de las partidas que componen los estados financieros de Gest 21, S.L. Unipersonal al 31 de diciembre de 2003, los Administradores del Banco no esperan que se

CUENTAS ANUALES

MEMORIA AUDITORÍA

68 | INFORME ANUAL 2003



produzca ningún quebranto en el valor de su participada que haga necesaria la constitución de un fondo de fluctuación de valores adicional.

Al 31 de diciembre de 2003, no existían ampliaciones de capital en período de suscripción en ninguna filial.

12.. ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

EN MILES DE EUROS			
	Gastos de Ampliación de Capital	Gastos Amortizables	Total
Saldos al 1 de enero de 2003	203	3.286	3.489
Adiciones	-	2.018	2.018
(Amortizaciones)	(186)	(2.027)	(2.213)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	17	3.277	3.294

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

13. ACTIVOS MATERIALES

La composición y el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2003, en los saldos de las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

EN MILES DE EUROS				
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste-				
Saldos al 1 de enero de 2003	14.220	1.006	29.404	44.630
Adiciones	8	1.399	2.696	4.103
Retiros	(1.136)	(600)	(150)	(1.886)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	13.092	1.805	31.950	46.847
Amortización acumulada y provisiones-				
Saldos al 1 de enero de 2003	2.405	403	22.281	25.089
Dotaciones (recuperaciones) netas	193	(97) (*)	1.885	1.981
Retiros	(248)	(17)	(147)	(412)
Traspaso de "Fondo de insolvencias" (Nota 7)	-	163	-	163
Saldos al 31 de diciembre de 2003	2.350	452	24.019	26.821
Saldos netos al 31 de diciembre de 2003	10.742	1.353	7.931	20.026

(*) Véase Nota 27.

La cuenta "Otros inmuebles" incluye 1.482 miles de euros de bienes no afectos a la actividad financiera que corresponden a los inmuebles, fincas y solares adquiridos por aplicación de otros activos (véase Nota 3-g).

La política del Banco es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que estén sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.

14. OTROS ACTIVOS

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

	EN MILES DE EUROS
Operaciones en camino	1.499
Hacienda Pública (Nota 25) -	
Impuestos anticipados	7.561
Retenciones y pagos a cuenta	142
Otros conceptos	144
	7.847
Primas pagadas	224
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.215
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.673
Depósitos y fianzas	1.965
Otros conceptos (*)	11.243
	18.320
	27.666

(*) Incluye 8.517 miles de euros correspondientes a la parte de la prima única pagada a una entidad aseguradora en concepto de jubilaciones anticipadas pendiente de llevar a resultados en ejercicios futuros de acuerdo con lo establecido en la autorización otorgada al Banco por Banco de España (véase Nota 3-h).

15. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN - ACTIVO

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

	EN MILES DE EUROS
Devengos de productos no vencidos de	
inversiones no tomadas a descuento	7.470
Gastos pagados no devengados	96
Otras periodificaciones	15
	7.581



16. ENTIDADES DE CRÉDITO – PASIVO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Por moneda:	
En euros	142.154
En moneda extranjera	10.047
	152.201
Por naturaleza:	
A la vista–	
Otras cuentas	14.981
	14.981
A plazo o con preaviso	
Cuentas a plazo	135.423
Cesión temporal de activos (Nota 5)	1.797
	137.220
	152.201

El desglose, por plazos de vencimiento, de los saldos que figuran en el epígrafe “Entidades de crédito – A plazo o con preaviso” del cuadro anterior, así como los tipos de interés anuales medios de estos activos en el ejercicio 2003, se indican a continuación:

	EN MILES DE EUROS			Tipo de Interés Anual Medio
	Hasta 3 meses	Más de 3 meses	Total	
Cuentas a plazo	96.665	38.758	135.423	2,23%
Cesión temporal de activos	-	1.797	1.797	2,13%
	96.665	40.555	137.220	

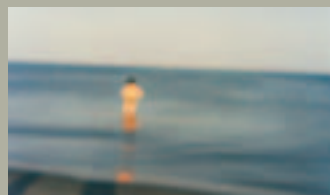
17. DÉBITOS A CLIENTES

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación, atendiendo a la moneda de contratación, sector y naturaleza, es la siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Por moneda:	
En euros	1.380.339
En moneda extranjera	41.720
	1.422.059
Por sectores:	
Administraciones Públicas–	
Cuentas corrientes	29.304
Cuentas de ahorro	4
Imposiciones a plazo	13.546
	42.854
Otros sectores residentes–	
Cuentas corrientes	207.054
Cuentas de ahorro	187.264
Imposiciones a plazo	600.976
Cesión temporal de activos (Nota 5)	279.250
	1.274.544
Otros sectores no residentes–	
Cuentas corrientes	17.092
Cuentas a plazo	87.436
Otras cuentas	133
	104.661
	1.422.059

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro – A plazo" y "Otros débitos – A plazo" del balance de situación se indica a continuación:

EN MILES DE EUROS	
Depósitos de ahorro – a plazo:	
Hasta 3 meses	418.529
Entre 3 meses y 1 año	188.243
Entre 1 año y 5 años	95.186
	701.958
Otros débitos – a plazo:	
Hasta 3 meses	277.644
Entre 3 meses y 1 año	1.739
	279.383



Al 31 de diciembre de 2003, el saldo del capítulo "Depósitos de ahorro - a plazo" del cuadro anterior recoge el nominal de la emisión de cédulas hipotecarias realizada por el Banco con fecha 26 de noviembre de 2003 por importe de 60 millones de euros. Esta emisión devenga un tipo de interés anual fijo del 4,51%, pagadero anualmente, y vence el 26 de noviembre de 2013 y el 12 de marzo de 2010, respectivamente, aunque existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor siempre que se cumpla con el requisito de cumplir con los límites al volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

18. OTROS PASIVOS

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

EN MILES DE EUROS	
Obligaciones a pagar	637
Impuestos diferidos (Nota 25)	16
Cuentas de recaudación	21.163
Órdenes pendientes de pago y cheques de viaje	20.608
Fondo bloqueo de beneficios (Nota 5)	1.135
Operaciones en camino	312
Fianzas recibidas	49
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.301
Opciones emitidas	201
Otros conceptos	2.129
	47.551

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo para bloqueo de beneficios", durante el ejercicio 2003, se indica a continuación:

EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	1.418
Recuperación neta con abono a los resultados del Ejercicio	(283)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.135

19. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN - PASIVO

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

EN MILES DE EUROS	
Productos devengados de operaciones tomadas a descuento	1.167
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	5.652
Gastos devengados no vencidos	2.012
Otras periodificaciones	501
	9.332

20. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación, así como el movimiento que se ha producido en el mismo, durante el ejercicio 2003, se indican a continuación:

	EN MILES DE EUROS		
	Riesgos de Firma	Otras Provisiones	Total
Saldos al 1 de enero de 2003	1.842	981	2.823
Dotación / (recuperación) neta con cargo / (abono) a los resultados del ejercicio	(192)	371 (*)	179
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.650	1.352	3.002

(*) Véase Nota 27.

21. PASIVOS SUBORDINADOS

Con fecha 28 de octubre de 2003, se han amortizado la totalidad de los 344.844 títulos, de 60,10 euros de valor nominal cada uno, que se encontraban en circulación el 31 de diciembre de 2002, correspondientes a la emisión de bonos subordinados que efectuó el Banco en el ejercicio 1993, por un importe inicial de 24.040 miles de euros.

Con fecha 30 de junio de 2003, el Banco ha efectuado una emisión de bonos subordinados por importe de 18.000 miles de euros correspondientes a 30.000 títulos al portador, de 600 euros nominales cada uno, con la denominación "Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego". Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

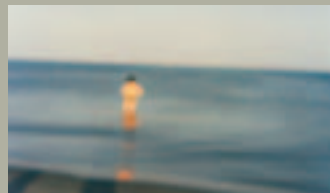
Adicionalmente, el 30 de octubre de 2003 el Banco ha efectuado una emisión de bonos subordinados por importe de 18.000 miles de euros correspondientes a 30.000 títulos al portador, de 600 euros nominales cada uno, con la denominación "Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego". Estos títulos cotizan en el mercado AIAF.

Las emisiones de estos títulos se han realizado a la par, sin comisiones ni gastos para el suscriptor, y con las siguientes condiciones:

a) Tipo de interés

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego.

3,750% anual, hasta el 30 de junio de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará anualmente, los días 30 de junio de cada año, teniendo lugar la primera revisión el 30 de junio de 2004, siendo el tipo a aplicar a cada periodo el Euribor a doce meses publicado en el Boletín Económico Mensual del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente, que emite el Banco Central Europeo. Si el tipo de interés resultante del cálculo anterior fuese inferior al 3%, se utilizará éste.



Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego.

3,250% anual, hasta el 30 de octubre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará anualmente, los días 30 de octubre de cada año, teniendo lugar la primera revisión el 30 de octubre de 2004, siendo el tipo a aplicar a cada periodo el Euribor a doce meses publicado en el Boletín Económico Mensual del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente, que emite el Banco Central Europeo. Si el tipo de interés resultante del cálculo anterior fuese inferior al 2%, se utilizará éste.

b) Amortización

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego.

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de junio de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, se difundirá dicho anuncio en los tabloneros de las sucursales de la Entidad y se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego.

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de octubre de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el 30 de octubre de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, se difundirá dicho anuncio en los tabloneros de las sucursales de la Entidad y se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

c) Liquidaciones de intereses

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego.

Semestrales, el 30 de diciembre y 30 de junio de cada año de vida de la emisión, por período vencido. La emisión fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en junio de 2003 y la totalidad de los títulos emitidos fueron admitidos a cotización oficial en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF) con fecha 21 de julio de 2003.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego.

Semestrales, el 30 de abril y 30 de octubre de cada año de vida de la emisión, por período vencido.

El Banco ha solicitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la admisión a cotización oficial de estos títulos en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF) a 31 de diciembre de 2003.

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

España. Ninguno de ellos es convertible en acciones del Banco.

Los costes financieros devengados por dichas emisiones han ascendido a 1.463 miles de euros en el ejercicio 2003, que figuran registrados en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 27).

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

22. CAPITAL SUSCRITO, RESERVAS Y PRIMAS DE EMISIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos del balance de situación, durante el ejercicio 2003, se muestra a continuación:

Nombre	EN MILES DE EUROS					
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas			Total Reservas
			Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Reserva Indisponible por Acciones Propias	
Saldos al 1 de enero de 2003	83.440	15.322	1.940	11.139	-	13.079
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-	-	1.051	9.458	-	10.509
Por compra de acciones propias	-	-	-	(97)	97	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	83.440	15.322	2.991	20.500	97	23.588

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2003, el capital social del Banco está representado por 13.883.448 acciones nominativas de una misma serie, de 6,01 euros de valor nominal cada una, que gozan de iguales derechos políticos y económicos. A dicha fecha, las acciones representativas del capital social del Banco se encontraban íntegramente suscritas y desembolsadas. Los estatutos del Banco regulan los requisitos y limitaciones a la libre transmisibilidad de sus acciones, básicamente el derecho de tanteo.

El único accionista que, al 31 de diciembre de 2003, posee una participación en el capital social del Banco superior al 10% es Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova, que posee un 49,78% de su capital social.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco, en su reunión celebrada el 11 de marzo de 2003, autorizó al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones del Banco por éste y sus filiales, dentro de los límites legalmente establecidos y durante un plazo máximo de quince meses desde la fecha de dicha Junta. Al 31 de diciembre de 2003, el Banco poseía 6.795 acciones propias cuyo coste de adquisición ascendía a 97 miles de euros.

Asimismo, dicha Junta General autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones, bonos o valores análogos no convertibles ni canjeables por acciones, dentro del plazo máximo legal



de cinco años y hasta un importe nominal máximo de 60 millones de euros, así como para emitir cédulas hipotecarias hasta un importe nominal máximo de 120 millones de euros.

b) Primas de emisión

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para incrementar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

d) Reserva indisponible por acciones propias

De acuerdo con los artículos 75 y 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al valor contable de las acciones propias que el Banco mantenía en cartera al 31 de diciembre de 2003 (véase apartado a) de esta Nota). La reserva indisponible será de libre disposición cuando desaparezcan las circunstancias que han obligado a su constitución.

23. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de las operaciones bancarias, eran los siguientes:

EN MILES DE EUROS	
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	115.731
Otros pasivos contingentes	26.382
	142.113
Compromisos:	
Disponible por terceros-	
Por el sector Administraciones Públicas	38.956
Por otros sectores residentes	274.694
	313.650
Otros compromisos	24.234
	337.884
Total	479.997

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2003, los principales saldos mantenidos por el Banco con entidades dependientes y asociadas, así como con sus accionistas, son los siguientes:

EN MILES DE EUROS	
Activo:	
Entidades de crédito-	
Deudores a la vista y varios	19.102
	19.102
Cuentas de periodificación-	
Devengos de productos no vencidos	78
	19.180
Pasivo:	
Débitos a clientes, cuentas corrientes	1.732
Entidades de crédito, cuentas a plazo	3.167
	4.899
Cuentas de periodificación-	
Devengos de costes no vencidos	1
	1

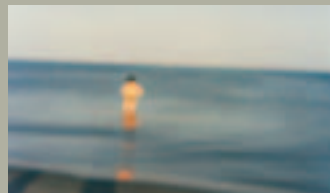
Las transacciones realizadas por el Banco con dichas entidades, durante el ejercicio 2003, han generado los siguientes resultados:

EN MILES DE EUROS	
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas	197
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados	1.115

25. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2003 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

EN MILES DE EUROS	
Beneficio neto del ejercicio	12.108
Gasto devengado por Impuesto sobre Beneficios	2.775
Imputación bases imponibles negativas AIE's	(7.707)
Disminución por diferencias permanentes netas	529
Disminución por diferencias temporales netas	(467)
Base imponible (Resultado fiscal)	7.238



En el ejercicio 1998, el Banco acometió un proceso de fusión que se acogió al "Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores". Las menciones establecidas por el artículo 107 del Capítulo VIII, Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativas al mencionado régimen figuran en la memoria del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998.

De acuerdo con el artículo 103.3. de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, en virtud de la operación de fusión mencionada, se puso de manifiesto una partida deducible de la base del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivada del diferente cálculo que se realiza de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Esta partida es fiscalmente deducible con el límite anual máximo de la veintava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002, de acuerdo con la nueva redacción dada a ese artículo por la Ley 24/2001, de 27 de diciembre. Asimismo, el Banco ha procedido a activar un crédito fiscal correspondiente al fondo de comercio pendiente de deducir por importe de 1.039 miles de euros; el efecto impositivo ha sido recogido en la cuenta "Impuesto sobre Beneficios devengado" como menor importe devengado del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2003, tras el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un remanente de 29.692 miles de euros, aproximadamente.

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

El Banco participa en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIE) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente, imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios en función de su grado de participación. Las bases imponibles negativas imputadas a los socios se tratan contablemente como una minoración del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio. El importe de las bases imponibles negativas imputadas en el ejercicio 2003 asciende a 7.707 miles de euros. No obstante, en aplicación del principio de prudencia, el Banco ha optado por que el importe de los ahorros fiscales motivados por dichas imputaciones se distribuyan uniformemente a lo largo de la vida de cada AIE. El resultado de la imputación anterior y del criterio de contabilización adoptado supone un menor gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades de 495 miles de euros en el ejercicio 2003.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, el saldo de los impuestos diferidos, asciende a 16 miles de euros (véase Nota 18) al 31 de diciembre de 2003.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan el valor actual de los impuestos anticipados derivados de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado o adquirirán la condición de fiscalmente deducibles en los diez próximos años. La adaptación a estas condiciones ha supuesto un menor gasto devengado del Impuesto sobre Sociedades de 1.227 miles de euros, aproximadamente, en el ejercicio 2003. Asimismo, como se indica en la Nota 3-h) de la Memoria, durante los ejercicios 2001 y 2002 se produjo la adaptación de las pólizas de seguros que cubren los compromisos por

pensiones del personal activo y pasivo a los requisitos establecidos en el Real Decreto 1588/1999 sobre exteriorización de los compromisos por pensiones.

El total de impuestos anticipados registrados al cierre del ejercicio figura en el capítulo "Otros activos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2003 adjunto y asciende a 7.561 miles de euros (véase Nota 14). De este saldo, 4.520 miles de euros corresponden al efecto impositivo de la parte de las primas satisfechas para cubrir compromisos por pensiones que, habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado o adquirirán la condición de deducible en los próximos diez años.

El movimiento que ha experimentado el Impuesto Anticipado, durante el ejercicio 2003, ha sido el siguiente:

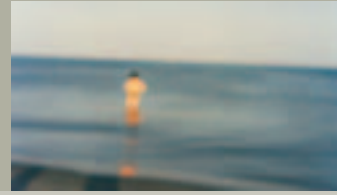
EN MILES DE EUROS	
Saldo a 1 de enero de 2003	6.062
Ajuste compromisos pensiones Circular 4/91 (neto)	478
Activación fondo de comercio	1.039
Otros	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.561

En el ejercicio 2003, el Banco ha generado y considerado en el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades una serie de deducciones en la cuota, en concreto, importes relativos a las deducciones existentes para evitar la doble imposición internacional, la deducción para evitar la doble imposición interna y diversas deducciones relativas a incentivos fiscales que con objeto de fomentar las inversiones establece la normativa fiscal vigente, por importe de 119 miles de euros, aproximadamente, no existiendo deducciones pendientes por estos conceptos procedentes de ejercicios anteriores.

El Banco, en ejercicios anteriores, se acogió al beneficio fiscal previsto en el derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de, entre otros, elementos del inmovilizado material. El Banco asumió unos compromisos por reinversión que fueron completamente materializados mediante la adquisición de mobiliario, material informático, software y valores mobiliarios cumpliendo las condiciones, requisitos y plazos de reinversión legalmente establecidos.

De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, el Banco procedió a incluir en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 las rentas pendientes de integración en relación a este beneficio fiscal por un total de 969 miles de euros y a aplicar la correspondiente deducción en la cuota del Impuesto. A efectos de lo establecido en el artículo 36ter. Apartados 6.a) y 8 de la Ley 43/1995 se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los cinco últimos ejercicios:

EN MILES DE EUROS	
Ejercicio 2001	93
Ejercicio 2002	129



El importe correspondiente a este beneficio – deducción fiscal en el ejercicio 2003 – asciende a 151 miles de euros, aproximadamente. El Banco ha asumido unos compromisos de reinversión de, aproximadamente, 752 miles de euros que han sido completamente materializados en el presente ejercicio mediante la adquisición de mobiliario y equipos informáticos.

La diferencia entre la provisión inicialmente contabilizada correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 y la declaración finalmente presentada han supuesto un mayor gasto devengado de, aproximadamente, 179 miles de euros. Asimismo, el Banco ha procedido a regularizar en dicha provisión una serie de créditos fiscales no recuperables que han supuesto un mayor gasto devengado de 108 miles de euros, aproximadamente.

El Banco tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales, en general, los cuatro últimos ejercicios para los principales impuestos que le son de aplicación, así como el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1999.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2003.

26. OPERACIONES DE FUTURO

El siguiente cuadro muestra un detalle de los importes nominales o contractuales, por tipos de productos financiero derivados, contratados por el Banco en el transcurso de su actividad y no vencidos al 31 de diciembre de 2003:

EN MILES DE EUROS	
Compraventa de divisas no vencidas-	
A plazo superior a dos días hábiles	
Compras	36.954
Ventas	4.433
Futuros vendidos	2.500
Opciones-	
Sobre valores vendidas	2.812
Sobre tipos de interés compradas	3.030
Otras operaciones sobre tipo de interés-	
Permutas financieras (IRS)	135.230
Total	184.959

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidas por el Banco, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es el resultado de la compensación y/o combinación de los mismos.

27. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

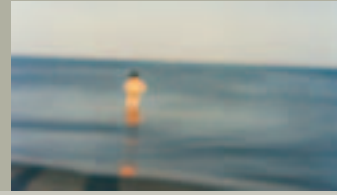
EN MILES DE EUROS	
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados	
De entidades de crédito	3.227
De la cartera de renta fija	7.513
De créditos sobre clientes	64.246
	74.986
Comisiones percibidas	
De servicio de cobros y pagos	9.256
De servicio de valores	347
De pasivos contingentes	2.519
De cambio de divisas	38
De otras operaciones	2.247
	14.407
Resultados de operaciones financieras	
De la cartera de renta fija de inversión	7.710
De la cartera de renta variable	427
De diferencias de cambio	(23)
De operaciones de futuros	253
	8.367
Beneficios extraordinarios	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	815
Beneficios de ejercicios anteriores	307
Recuperación del Fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 13)	97
Otros productos	140
	1.359

EN MILES DE EUROS	
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas	
De acreedores	18.036
De entidades de crédito	4.662
De Banco de España	17
De financiación subordinadas (Nota 21)	1.463
	24.178
Comisiones pagadas	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.408
Otras comisiones	348
	1.756
Quebrantos extraordinarios	
Quebrantos de ejercicios anteriores	758
Dotación a otras provisiones (Nota 20)	371
Pagos a pensionistas (Nota 3-h)	332
Otros quebrantos	606
Aportaciones extraordinarias a fondo de pensiones externos (Nota 3-h)	1.882
	3.949

CUENTAS ANUALES

MEMORIA AUDITORÍA

82 | INFORME ANUAL 2003



b) Gastos generales de administración. De personal

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

EN MILES DE EUROS	
Sueldos y salarios	18.971
Seguros sociales	4.830
Indemnizaciones por despidos	736
Gastos de formación y otros	1.996
Pólizas de seguros (Nota 3-h)	767
Prima exteriorización pólizas pensiones causadas y no causadas (Nota 3- h)	78
Total	27.378

El saldo de los epígrafes "Sueldos y salarios" y "Seguros Sociales" del cuadro anterior incluye 830 miles de euros correspondientes a costes de personal de los miembros del Consejo de Administración que desarrollan funciones ejecutivas en el Banco (véase Nota 28). El apartado "Gastos de formación y otros" del cuadro anterior incluye 479 miles de euros correspondientes a la prima pagada por el Banco en concepto de cobertura de los compromisos de viudedad, invalidez y orfandad, según lo establecido en el Convenio Colectivo vigente (véase Nota 3-h).

El número medio de empleados del Banco, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS	
Equipo directivo	4
Jefes	426
Administrativos	142
Subalternos y oficios varios	1
	573

c) Gastos generales de administración. Otros gastos administrativos

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

EN MILES DE EUROS	
De inmuebles, instalaciones y material	4.374
Informática	1.363
Comunicaciones	2.016
Contribuciones e impuestos	1.995
Gastos judiciales e informes técnicos (*)	455
Gastos de representación y desplazamiento	927
Otros gastos	2.921
	14.051

(*) De los que 61 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos al auditor del Banco por la realización de la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003.

28. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

De acuerdo con los Estatutos del Banco, adicionalmente a la retribución que pudiera corresponder a los Administradores por su dedicación profesional al Banco (véase Nota 27) y de las dietas por asistencia a reuniones, éstos percibirán una participación del 4% en beneficios líquidos (después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% sobre el nominal de las acciones). Durante el ejercicio 2003, los Administradores no han devengado retribución alguna por este concepto.

En el ejercicio 2003, los miembros del Consejo de Administración del Banco han percibido 374 miles de euros en concepto de dietas de toda naturaleza por su asistencia a las reuniones celebradas por dicho Consejo y a las Juntas Generales. Adicionalmente, han devengado retribuciones por importe de 830 miles de euros, que lo han sido, exclusivamente, como consecuencia de la relación laboral que une a determinados miembros del Consejo de Administración con el Banco (véase Nota 27).

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco había concedido créditos y avales al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración y empresas a ellos vinculadas por importe de 15.802 y 29.332 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Los créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,81% y el 6,50%, siendo de entre el 0,15% y el 0,50% el tipo aplicable a los avales. A continuación se presentan los vencimientos de estas operaciones:

	EN MILES DE EUROS		
	Créditos	Avales	Total
Corto plazo	7.715	26.181	33.896
Largo plazo	8.087	3.151	11.238
	15.802	29.332	45.134

El importe de los compromisos devengados en materia de pensiones por los miembros del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados) asciende a 1.530 miles de euros, que se encuentran cubiertos por una póliza de seguros contratada con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

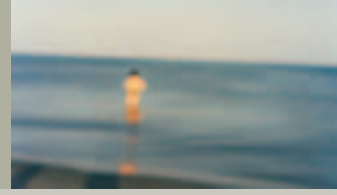
Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco Gallego, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

CUENTAS ANUALES

MEMORIA AUDITORÍA

84 | INFORME ANUAL 2003



Titular	Sociedad Participada	Actividad	Participación	Funciones
Julio Fernández Gayoso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	11.464 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	14.406 Títulos	-
	Banco Español de Crédito, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.280 Títulos	-
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	290 Títulos	-
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.508 Títulos	-
	Banco Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	650 Títulos	-
Óscar N. Rodríguez Estrada	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	269 Títulos	-
Manuel Fernández Blanco	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.072 Títulos	-
Álvaro Urgoití Gutiérrez	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	500 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	3.120 Títulos	-
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	480 Títulos	-
Michel Barret	Banco Nacional de París Paribas España, S.A.	Realización de operaciones bancarias	552 Títulos	-
Antonio Abril Abadín	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.952 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	2.800 Títulos	-
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	200 Títulos	-
José Luis Pego Alonso	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	668 Títulos	-
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	676 Títulos	-

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Banco Gallego, S.A.:

Nombre	Actividad realizada en Banco Gallego, S.A.	Tipo de Régimen de la Prestación de la Actividad (1)	Sociedad a través de la cual se presta la actividad (2)	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
Julio Fernández Gayoso	Vicepresidente	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Director General
		Cuenta ajena	Ahorro Corporación, S.A.	Vocal Consejo y Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Corporación, S.A.	Presidente y Miembro de Comisión Ejecutiva
		Cuenta ajena	Lico Leasing, S.A.	Vocal Consejo Administración
		Cuenta ajena	Caser, S.A.	Vocal Consejo y Presidente Comisión Vida
Óscar N. Rodríguez Estrada	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Director General Adjunto
Isaac A. Míguez Lourido	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Subdirector General Consejero
		Cuenta ajena	Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	
José Luis Pego Alonso	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Director General Adjunto
Gregorio Gorriarán Laza	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Director General Adjunto
Ángel López-Corona Davila	Consejero	Cuenta ajena	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Director General Adjunto

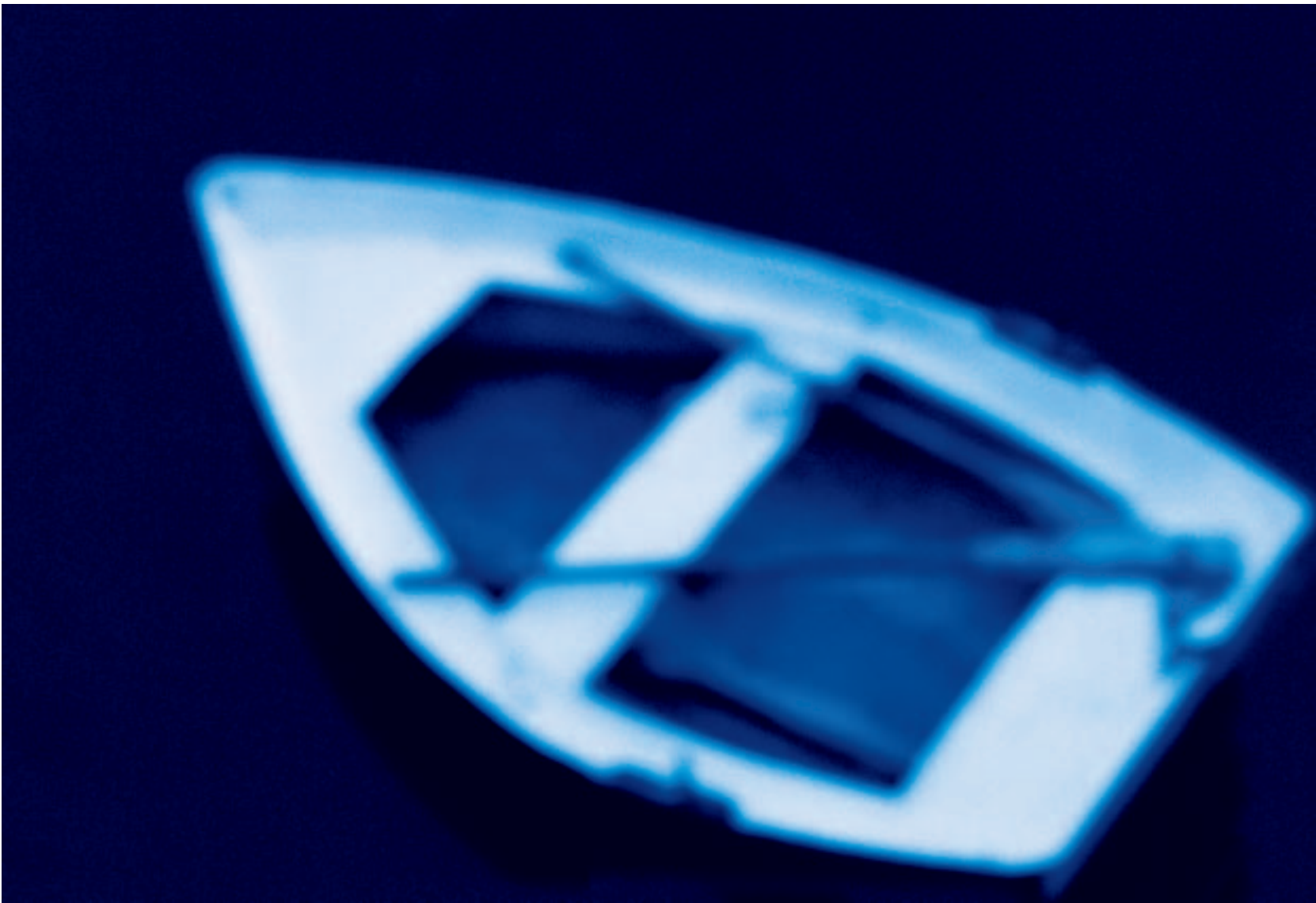
(1) Se consignará cuenta propia o cuenta ajena

(2) Sólo se consignará cuando el régimen de prestación de la actividad sea por cuenta ajena, y consecuentemente se realice a través de una sociedad

29. CUADROS DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 se presentan a continuación:

	EN MILES DE EUROS	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002(*)
Origen de fondos		
Recursos generadores de operaciones		
Resultado de las operaciones realizadas por el Banco durante el ejercicio, neto de su efecto fiscal	12.108	10.509
Dotación neta de depreciación de activos y otros fondos especiales	179	339
Amortizaciones	15.590	13.879
Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	820	(274)
	28.697	24.453
Por variación neta de recursos e inversiones		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	6.043	-
Acreedores	184.013	118.547
Venta de inversiones permanentes		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.886	991
Venta de cartera de inversión a vencimiento	-	73.684
Pasivos subordinados (incremento neto)	15.275	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	9.749
	207.217	202.971
Total fondos originados	235.914	227.424
Aplicación de fondos		
Devolución de aportaciones		
Inversión crediticia (variación neta)	152.144	135.407
Financiación, menos inversión, en Banco de España y entidades de crédito	-	63.961
Adquisición de inversiones permanentes		
Cartera de valores	53.543	21.852
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.121	5.430
Pasivos subordinados (incremento neto)	-	774
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	24.106	-
Total aplicaciones efectuadas	235.914	227.424



INFORME DE AUDITORÍA





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Gallego, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 31 de enero de 2003, emitimos nuestro Informe de Auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

Según se explica en la Nota 3-h, de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, este Organismo concedió al Banco Gallego, S.A. autorización para cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente, hasta un coste total máximo de 10.220 miles de euros, mediante la periodificación con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de una prima única en un plazo de cuatro años. Consecuentemente, en el ejercicio 2003 el Banco ha registrado un gasto por este concepto por importe de 1.822 miles de euros, que figura en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta (véase Nota 27).

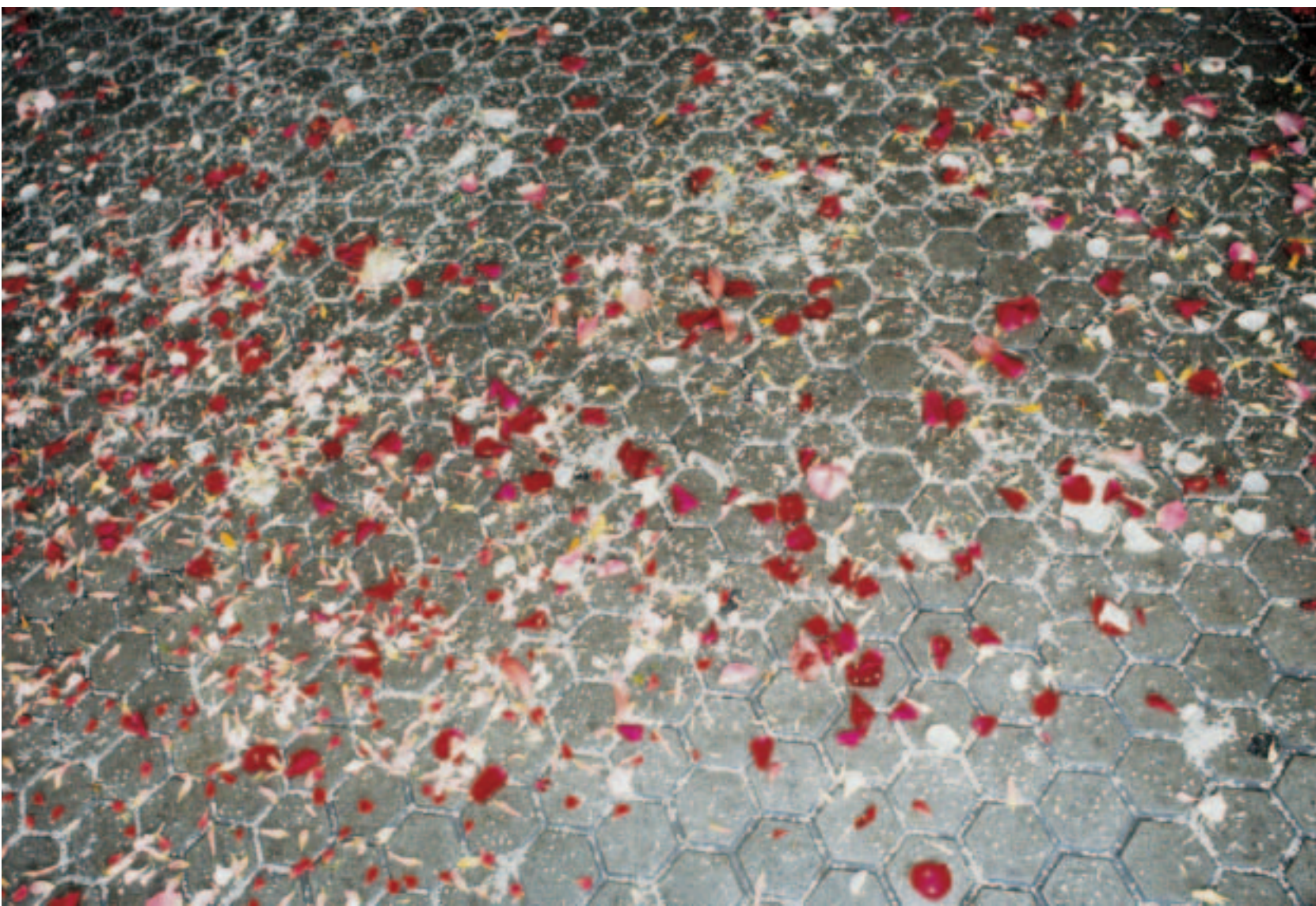
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Gallego, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

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

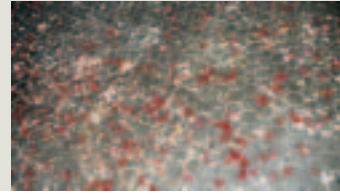


Carlos Giménez Lamba



INFORMACIÓN ADICIONAL





PRESIDENTE Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña

VICEPRESIDENTE Julio Fernández Gayoso

CONSEJEROS Antonio Abril Abadín
Ramón Francisco Bahamonde Santiso
Michel Barret
Epifanio Campo Fernández
Saturnino Cuquejo Iglesias
José Manuel Entrecanales Domecq
Manuel Fernández Blanco
Gregorio Gorriarán Laza
Angel López-Corona Davila
José Luis Losada Rodríguez
Isaac Alberto Míguez Lourido
Oscar Rodríguez Estrada
Ignacio Santillana del Barrio
Javier Ungría López
Álvaro Urgoiti Gutiérrez
José Luis Pego Alonso

SECRETARIO DEL CONSEJO Angel Varela Varas

CONSEJERO-DIRECTOR GENERAL José Luis Losada Rodríguez

SUBDIRECTORES GENERALES

Adjunto al Director General Fernando Ortega Cámara

Director División Técnica José Carlos Cordero de la Lastra

DIRECTORES DE DIVISIÓN

División de Banca Comercial Manuel Prol Cid

División RRHH José Manuel Bellón García

División de Riesgos Isaac Sánchez Monge

División Financiera Luis García Pelaz

División de Organización y Desarrollo Francisco Javier Alonso Muñoz

División de Gestión del Gasto e Inversiones Antonio Sánchez Ausín

División de Banca Privada Carlos Estévez Mengotti



Banco Gallego, S.A., Entidad domiciliada en Santiago de Compostela (A Coruña), Plaza de Cervantes nº 15, antes Banco 21, S.A., que posteriormente absorbe al Banco Gallego, S.A. y toma el nombre del Banco absorbido (1998), se constituyó con fecha 13 de mayo de 1991, comenzando sus actividades el 16 de diciembre de ese mismo año y se halla inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, tomo 2.141, folio 1, hoja c-22011, inscripción 1ª. La duración de la Sociedad es ilimitada, según recoge el artículo 4º de los Estatutos Sociales.

El Banco Gallego, S.A., está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 46, siendo su Código de Identificación Fiscal A80042112.

Los Estatutos actualizados de Banco Gallego, S.A., pueden ser examinados en el Registro Mercantil de A Coruña y en la Secretaría General, en el domicilio social.

El objeto de la sociedad es la realización de todas las actividades legalmente autorizadas para las entidades de la banca privada, tanto en España como en el extranjero, tal y como se expresa en el artículo 2º de los Estatutos Sociales.

Los plazos y formas de convocatoria de las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias a las que pueden asistir los accionistas que individualmente agrupados posean, como mínimo, 500 acciones, se expresan en los artículos 24 al 36 de los Estatutos Sociales.

De acuerdo con lo especificado en el artículo 39 de dichos Estatutos, la representación del Banco Gallego, S.A., corresponde al Consejo de Administración.

El Banco Gallego, S.A., es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios y de la Asociación Española de la Banca Privada.

PROVINCIA DE A CORUÑA

Localidad	Domicilio	Teléfono
A Coruña-O.P.	Linares Rivas, 30	981 127950
A Coruña-Ag. 1	Villa de Negreira, 53	981 260350
A Coruña-Ag. 3	Ronda de Outeiro, 164	981 237123
A Coruña-Ag. 4	Concepción Arenal, 19	981 174497
A Coruña-Ag. 5	Avda. de Hércules, 73	981 211500
A Coruña-Ag. 8	Argentina, 1 y 3	981 148121
A Coruña-Ag. 9	Rubine, 4	981 251125
A Coruña (Banca Privada)	Linares Rivas, 34	981 127953
A Picota-Mazaricos	Avda. 13 de Abril, 52	981 852016
Arca-O Pino	Avenida de Santiago, 42	981 511026
Arteixo	Avda. de Fisterra, 185	981 600821
Arzúa	Ramón Franco, 4	981 500038
As Pontes	Avda. de Galicia, 79	981 450150
Baio	Obispo Romero Lema, 37	981 718402
Bembibre-Val do Dubra	Corredoira, 7	981 889008
Bertamiráns-Ames	Avda. de la Mahía, 3 U	981 883000
Betanzos	Avda. Jesús García Naveira, 9	981 776423
Boiro	Avda. de la Constitución, 45	981 848031
Camariñas	Plaza del Angel, 5	981 736055
Cambre	Pumar Méndez, 6	981 675607
Camporrapado-Boqueixón	Camporrapado, 5	981 514200
Carballo	Colón, 3	981 700451
Carnota	Avda. de José Antonio, 1	981 857046
Carral	Avda. dos Mártires, 17	981 670255
Cedeira	Avda. Suevos, 1	981 480150
Cee	Domingo A. de Andrade, 6	981 746968
Esteiro-Muros	Ribera de Mayo, s/n	981 763753
Fene	Avda. del Marqués de Figueroa, 18	981 344065
Ferrol-O.P.	María, 66	981 351597
Ferrol-Ag. 1	Ctra. de Castilla, 152	981 370861
Malpica	Avda. José Antonio, 1	981 720211
Meicende-Arteixo	Meicende, 168	981 275258
Melide	General Franco, 13	981 505250
Miño	Avda. José Antonio, 4	981 783200
Muros de San Pedro	Avda. de Castelao, 15	981 826000
Negreira	Carmen, 7	981 885300
Noia	Puerta de la Villa, 11	981 820516

INFORMACIÓN ADICIONAL

RED DE OFICINAS



96 | INFORME ANUAL 2003

PROVINCIA DE A CORUÑA

Localidad	Domicilio	Teléfono
O Milladoiro-Ames	Avda. Rosalía de Castro, 27	981 530540
Ordes	Alfonso Senra, 122	981 680850
Ortigueira	General Franco, 62	981 400825
Padrón	Ctra. General, 10	981 811200
Pino do Val-Mazaricos	Pedro Val, 4	981 856213
Ponteceso	Avda. de Eduardo Pondal, 8	981 714325
Pontedeume	Santiago, 18	981 430400
Portomouro-Val do Dubra	Ctra. de Santiago a Carballo, s/n	981 882696
Ramalloso-Teo	Ramalloso, 18	981 809055
Ribeira	General Franco, 7	981 870144
Sada	Barrié de la Maza, 17	981 619075
Santa Cruz-Oleiros	Concepción Arenal, 4	981 614725
Santiago-O.P.	Plaza de Cervantes, 15	981 581000
Santiago-Ag. 1	Hórreo, 21	981 585028
Santiago-Ag. 2	Plaza de Vigo, 2	981 598800
Santiago-Ag. 3	Cruceiro da Coruña, 58	981 586303
Santiago-Ag. 4	Castiñeiriño, 9	981 597212
Santiago-Ag. 6	Concheiros, 50	981 562229
Santiago-Ag. 7	Vista Alegre, 117	981 562246
Serra de Outes-Outes	General Franco, 7	981 850067
Sigüeiro-Oroso	Av. Compostela, 24	981 691443
Tordoia	Pontepedra-Cabaleiros, s/n	981 690017
Touro	Ctra. de Boimorto a Muros, s/n	981 504034
Urdilde-Rois	Urdilde, s/n	981 805146
Vedra	Avda. Maestro Manuel Gómez, 8	981 503293
Viaño Pequeno-Trazo	Viaño Pequeno, 57	981 689011

PROVINCIA DE LUGO

A Fonsagrada	Rosalía de Castro, 24	982 340012
As Nogais	Rosalía de Castro, 26	982 364062
Baralla	Evaristo Correa Calderón, 46	982 363201
Becerreá	Eulogio Rosón, 2	982 360285
Burela	Avda. de Arcadio Pardiñas, 113	982 585876
Castro R. Lea-Castro de Rei	Avda. da Terra Chá, 44	982 310108
Chantada	Juan XXIII, 14	982 440451

PROVINCIA DE LUGO

Localidad	Domicilio	Teléfono
Ferreira do Valadouro	Plaza de Santa María, 10	982 574232
Foz	Avda. de la Marina, 34	982 140650
Guitiriz	General Franco, 15	982 370231
Lugo-O.P.	Bolaño Rivadeneira, 1	982 284700
Lugo-Ag. 1	Plaza del Comandante Manso, 11	982 241136
Lugo-Ag. 3	Avda. de La Coruña, 326	982 214025
Lugo-Ag. 4	Río Ser, 1	982 211373
Mondoñedo	Progreso, 12	982 521701
Monforte de Lemos	Avda. de Galicia, 40	982 401600
Pedrafita do Cebreiro	Ctra. Madrid-Coruña, 26	982 367140
Ribadeo	Rodríguez Murias, 24	982 128050
Sarria	Calvo Sotelo, 114	982 530600
Vilalba	Av. de Plácido Peña Novo, 21	982 510387
Viveiro	Av. Benito Galcerán, 6	982 560244

PROVINCIA DE OURENSE

A Merca	Plaza de Francisco Pizarro, 39	988 260077
A Peroxa	Ctra. General, s/n	988 206615
Allariz	Emilia Pardo Bazán, 36	988 440113
Celanova	Emilia Pardo Bazán, 19	988 431837
Cimadevila-Barbadás	Cimadevila - Barbadás	988 360046
Feás-Boborás	Feás - Boborás	988 285004
Moreiras-Toén	A Carreteira, 91	988 262007
O Barco de Valdeorras	Marcelino Suárez, 7	988 325348
O Carballiño	Martínez Avellanosa, 3	988 270850
Ourense-O.P.	Avda. de Juan XXIII, 21	988 210548
Ourense-Ag. 1	Peña Trevinca, 11	988 228290
Ourense-Ag. 2	Progreso, 17	988 243850
Ourense-Ag. 3	Ervedelo, 41	988 248302
Outomuro-Cartelle	Ctra. Celanova-Barral, 49	988 491130
Pobra de Trives	Praza Maior, 4	988 330997
Ribadavia	Progreso, 54	988 470725
San Cibrao das Viñas	Principal, 66	988 470725
Verín	Luis Espada, 57	988 410175
Xinzo de Limia	Avda. de Madrid, 29	988 462459

INFORMACIÓN ADICIONAL

RED DE OFICINAS



PROVINCIA DE PONTEVEDRA

Localidad	Domicilio	Teléfono
A Estrada	Calvo Sotelo, 24	986 570176
A Guarda	Bouzo, 3	986 610375
Aldán	Piñeiro, 33	986 329265
Baiona	Ciudad de Vigo, 4	986 355300
Caldas de Reis	Real, 45	986 540227
Caleiro - Vilanova	Caleiro, 82	986 554590
Cambados	Av. de Galicia, 3	986 543142
Cangas de Morrazo	Eduardo Vicenti, 8	986 301150
Cuntis	Sagasta, 17	986 548042
Forcarei	Progreso, 13	986 754100
Lalín	General Franco, 25	986 780400
Marín	Doctor Touriño, 2	986 882000
Meaño	Campo de la Feria, s/n	986 747264
Moaña	Concepción Arenal, 114	986 313511
O Grove	Pablo Iglesias, 4	986 731110
O Porriño	Ramón González, 51	986 337312
Petelos - Mos	Petelos, 17	986 330882
Poio	San Juan Casal, 10	986 770343
Ponteareas	Avda. de Elduayen, 2	986 640302
Pontecaldelas	Calle del Puente, 21	986 750101
Pontevedra - O.P.	Riestra, 3	986 855750
Pontevedra - Ag.1	Real, 35	986 858300
Pontevedra - Ag.2	Doctor Loureiro Crespo, 1	986 856353
Redondela	Alfonso XII, 32	986 409934
Sanxenxo	Plazo de Pazo, s/n	986 727051
Tui	Alcalde Casal Aboy, 2	986 600351
Vigo - O.P.	Colón, 20	986 228500
Vigo - Ag.1	Avda. de la Florida, 6	986 292808
Vigo - Ag.3	Brasil, 11	986 425570
Vigo - Ag.7	Barcelona, 77	986 470811
Vigo - Ag.8	Gregorio Espino, 3	986 278427
Vigo - Ag.9	Coruña, 23	986 294166
Vilaboa	Toural, 12	986 708236
Vilagarcía de Arousa	Plaza de Galicia, 10	986 500071

MADRID

Localidad	Domicilio	Teléfono
Madrid O.P.	Henri Dunant, 17	91 3533321
Madrid, Ag. 1	Diego de León, 5	91 7454290
Madrid, Ag. 2	Velázquez, 51	91 4310705
Madrid, Ag. 3	Alcalá, 109	91 5782529
Madrid, Ag. 4	Paseo de la Habana, 4	91 5643203
Madrid, Ag. 5	Santa Engracia, 35	91 4474202
Madrid, Ag. 6	Pz. República Ecuador, 5	91 4574149
Madrid, Ag. 7	Avda. Europa, 13-15	91 6617814
Madrid, Ag. 8	Francisco Gervás, 14	91 5715474
Madrid, Ag. 9	Avda de Bruselas, 54	91 7240835
Madrid, Ag. 11	Carranza, 5	91 4441300
Madrid, Ag. 12	Andrés Mellado, 13	91 4551550
Madrid, Ag. 13	Avda. Felipe II, 4	91 4263900
Madrid, Ag. 15	Paseo de Extremadura, 113	91 5267904
Madrid, Ag. 16	Calle Alcalá, 230	91 7240850
Madrid, Ag. 19	Avda. de la Albufera, 53	91 5008090

BILBAO

Bilbao O.P.	Calle Elcano, 14	94 4700170
-------------	------------------	------------

VALLADOLID

Valladolid O.P.	Duque de la Victoria, 3	983 362250
-----------------	-------------------------	------------

Vari Carames
(Ferrol, A Coruña, 1953)

Sensaciones.

El tiempo, implacable caballero,
cálido, frío, lluvioso, húmedo... Le
encanta jugar con el, provocarlo,
alterarlo, engañarlo. Sugerir, evocar,
soñar... para convertir sus imágenes
en intemporales.

Desde que comenzo su trayectoria
artística, en los años setenta, sus
fotografías intentan reflejar
momentos mágicos que flotan en
el aire para convertirlos en
maravillosas sensaciones.

