

Informe anual 2004

Imágenes de nuestra presencia: **Ciudades con futuro**

Museo Guggenheim, Bilbao
Auditorio de Zaragoza, Zaragoza

El Sireno, Vigo
Museo Casa del Hombre (Domus), La Coruña
Edificio de la Audiencia, Pamplona

Campus Universitario, Pontevedra
Ciudad de las Ciencias, Valencia



Centro Galego de Arte Contemporánea,
Santiago de Compostela
Edificio de la Losa, Oviedo

Ayuntamiento de Murcia, Edificio Moneo
Azca, Madrid
Puente del Milenio, Orense

Museo de la Ciencia, Valladolid
Edificio Multiusos da Xunta de Galicia, Lugo





ÍNDICE

Carta del Presidente	7
Datos más significativos	11
Informe de gestión 2004	15
Recursos propios	
Volúmenes y ATM's	
Recursos de clientes	
Inversión crediticia	
Activos dudosos	
Inmovilizado	
Otros servicios bancarios	
Medios operativos	
Empresas del Grupo	
Cuenta de resultados	
Evolución económica mundial. Hechos más relevantes del ejercicio 2004 y perspectivas para el 2005	43
Cuentas anuales	49
Informe de Auditoría	99
Información adicional	103





GAC

CARUNCHIO



Señores accionistas:

Un año más tengo la satisfacción de presentarles las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Gallego correspondiente al ejercicio 2004.

El año ha estado marcado por un gran crecimiento económico en EE.UU. y el Sureste Asiático, alcanzando según las últimas estimaciones un incremento del PIB mundial del 5%, que ha sido por otro lado compatible con un ligero aumento de los precios. 2004 también ha vivido un cambio en la política monetaria de los bancos centrales, con subidas generalizadas de los tipos de interés, con las excepciones del Banco Central europeo y el de Japón. Las perspectivas de crecimiento en 2005 se espera ofrezcan ritmos similares, condicionados a la evolución del precio del petróleo, de la economía china y de los desequilibrios de la economía estadounidense.

La economía española ha continuado con un buen ritmo, con una mejora de 2,7% del PIB superando en dos décimas al año anterior. Para 2005 se espera un entorno económico de similares características, incluso con un crecimiento ligeramente mayor, en torno a una décima.

Banco Gallego ha conseguido en 2004 una importante mejora de sus volúmenes y ha proseguido su expansión. Los volúmenes gestionados al cierre del ejercicio alcanzan la cifra de 3.735 millones de euros, es decir, 22% más que el año anterior. La inversión crediticia, por su lado, cierra con 1.543 millones de euros, 25% más que en 2003, y los recursos de clientes crecen un 16% hasta situarse en 1.697 millones de euros. Añadiendo a éstos los recursos fuera de balance, el total de recursos gestionados alcanza la cifra de 1.972 millones de euros, y el crecimiento relativo se eleva al 19,5%.

El ratio de activos dudosos queda a fines de 2004 en el 0,76% de la inversión crediticia bruta, y la cobertura en el 226,51% del total de los activos dudosos, mejorando significativamente los ratios del año anterior, 1,07% y 158,62% respectivamente.

Banco Gallego ha incrementado su beneficio antes de impuestos en un 10%, con una cifra de 16,4 millones de euros, mientras que después de impuestos crece un 2,5%, debido al mayor tipo impositivo.

A la vista de estos resultados se propondrá a la Junta General de accionistas el pago de un dividendo de 0,24 euros por acción, superior en un 9,1% al pagado en el ejercicio anterior. La cuantía total del dividendo se eleva a 3,33 millones de euros, destinándose el resto del beneficio a reservas por un importe de 9,07 millones de euros.

2004 ha sido también un año de fuerte inversión dirigida a la ampliación de nuestra red de oficinas, a la mejora de la capacidad tecnológica y a la mayor capacitación de nuestros empleados. Nuestro modelo ha seguido claramente orientado al cliente, con ofertas comerciales bien diferenciadas por

segmentos, y una línea de responsabilidad clara que permite tanto una oferta, como una respuesta a la demanda, clara y rápida.

En términos de ampliación de la red de oficinas, el año pasado hemos abierto un total de 8 nuevas oficinas, 4 en Madrid, 1 en Valencia, 1 en Zaragoza, 1 en Oviedo y 1 en Murcia. En estos primeros días del 2005 hemos abierto 1 oficina más en Madrid, 1 en Pamplona y 2 oficinas en Galicia, estimando un número total para este año del orden de trece oficinas.

Este plan persigue que a fines de 2007 tengamos una implantación nacional en las plazas más representativas, incrementando también de forma importante la red de Madrid, con lo que la mejora del servicio a los actuales clientes se unirá a una oferta mucho más amplia en términos geográficos, que servirá también a nuevos clientes.

El pasado ejercicio hemos continuado con la estrategia de inversión en los sectores inmobiliarios, residencias de tercera edad, servicios, cinematografía, comercio exterior y ya en este ejercicio en el sector de la energía. En el inmobiliario hay que destacar la creación de Verum y de Decovama 21, esta última con un volumen de fondos propios de 35 millones de euros, donde Banco Gallego mantiene una participación del 20% junto a otros relevantes socios.

Y quiero terminar estas líneas felicitando a todos los profesionales del banco por su decisiva contribución a lo realizado a lo largo del año, que nos permite tener un banco mayor y mejor. Y agradecimiento también por un esfuerzo especial, en el que quiero destacar tanto a quienes vienen trabajando desde hace ya años, como a quienes se han ido incorporando en estos últimos tiempos, llamados por las necesidades planteadas por el crecimiento y el afán permanente de mejora.

A nuestros clientes y accionistas gracias por su confianza permanentemente renovada.

Un cordial saludo,

Juan Manuel Urgoiti





BALANCE

MILES DE EUROS

	2004	2003	Variación %
Recursos propios	140.480	131.404	6,9%
Inversión crediticia	1.543.969	1.234.118	25,1%
Recursos de clientes	1.697.116	1.458.059	16,4%

RESULTADOS

MILES DE EUROS

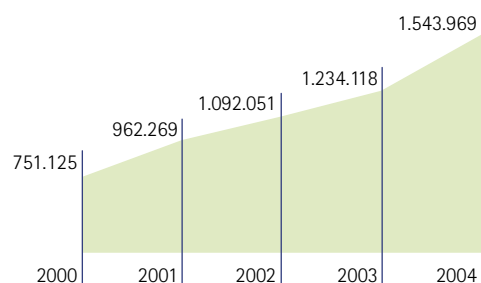
	2004	2003	Variación %
Margen de intermediación	57.066	50.922	12,1%
Margen ordinario	79.223	71.940	10,1%
Margen explotación	26.937	25.980	3,7%
Resultado del ejercicio antes de impuestos	16.396	14.883	10,2%

OTROS

	2004	2003	Variación %
Nº oficinas	163	155	5,2%
Galicia	137	137	0,0%
Fuera Galicia	26	18	44,4%
Nº empleados	657	594	10,6%

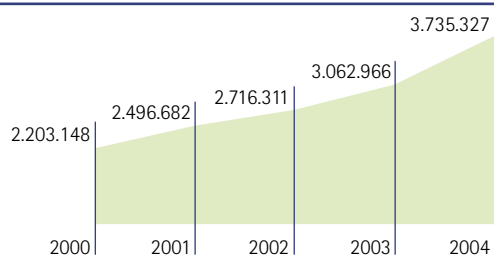
INVERSIÓN CREDITICIA TÍPICA

MILES DE EUROS



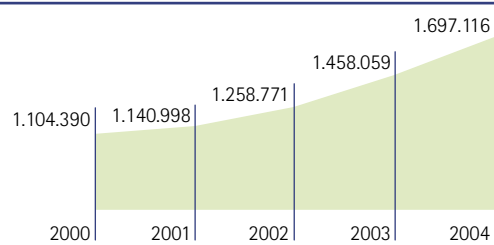
VOLÚMENES GESTIONADOS

MILES DE EUROS



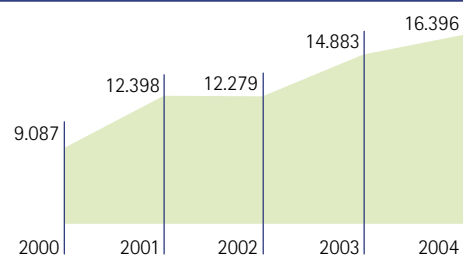
RECURSOS DE CLIENTES

MILES DE EUROS



RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS

MILES DE EUROS





Informe de gestión 2004

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 21 de Febrero de 2005, formuló las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio de 2004 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.



RECURSOS PROPIOS

Una vez aprobada por la Junta General de Accionistas la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2004, que figura en las cuentas anuales, los recursos propios de Banco Gallego ascienden a 140.480 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el ejercicio precedente de 9.076 miles de euros, esto es, un 6,91%.

Tras la distribución del beneficio, Banco Gallego contará con unas reservas totales de 57.040 miles de euros, lo que representa un aumento del 18,92% sobre la cifra del año anterior, o un 214,31% sobre el año 2000.

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS

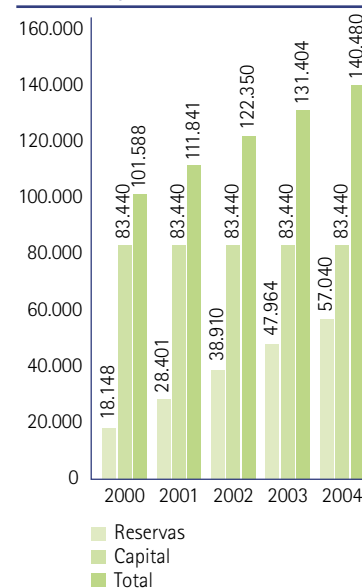
MILES DE EUROS

	2004	2003	Variación	
			Importe	%
Capital	83.440	83.440	—	—
Reservas	57.040	47.964	9.076	18,92
Legal	5.443	4.202	1.241	29,53
Estatutaria	48	48	—	—
Voluntaria	36.227	28.392	7.835	27,60
Prima de emisión de acciones	15.322	15.322	—	—
Total recursos propios	140.480	131.404	9.076	6,91

Los recursos propios computables, calculados según la normativa de Banco de España, se cifran en 171.881 miles de euros, y los requerimientos mínimos de recursos propios se elevan a 113.760 miles de euros, por lo que el superávit es de 58.121 miles de euros, situando el coeficiente de recursos propios computables sobre riesgos ponderados en el 10,91%, muy superior al mínimo exigido por la normativa actual.

Al cierre del ejercicio 2004, 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 2004 es de 578.

EVOLUCIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS, EN MILES DE EUROS



ESTRUCTURA DEL ACCIONARIADO

Número de acciones por accionista	Número de Accionistas	Estructura Porcentual
De 1 a 99 acciones	383	0,03
Entre 100 y 499 acciones	86	0,12
Con más de 499 acciones	109	99,85
Total	578	100,00

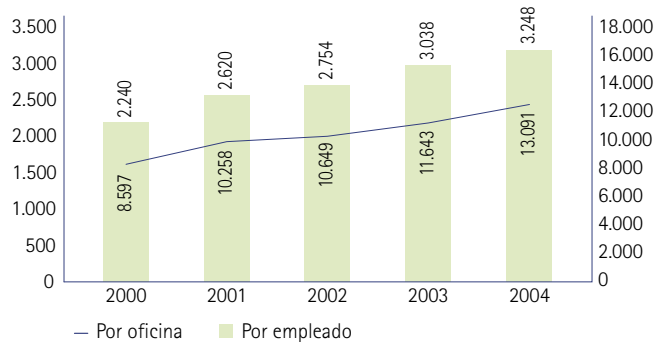
VOLÚMENES Y ATM'S

Activos totales medios

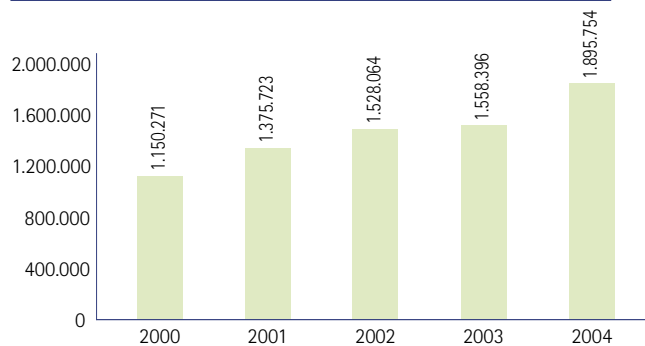
A cierre del ejercicio 2004, los Activos Totales Medios alcanzan la cifra de 1.895.754 miles de euros.

Si comparamos esta cifra de Activos Totales Medios del año 2004 con los obtenidos en la misma fecha del ejercicio 2000, se observa un importante incremento del 64,81%, lo que en cifras absolutas representa un aumento de 745.483 miles de euros.

EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL BALANCE, EN MILES DE EUROS



EVOLUCIÓN ACTIVOS TOTALES MEDIOS, EN MILES DE EUROS

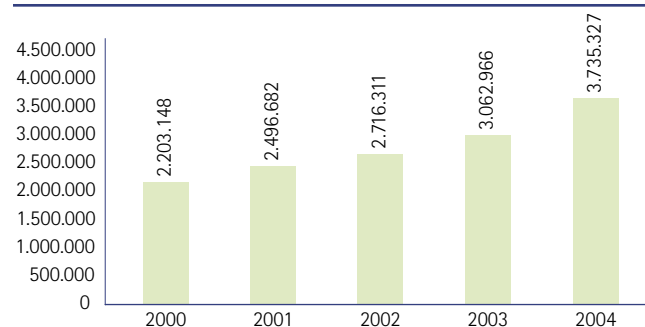


Volúmenes gestionados

Los volúmenes gestionados al cierre del ejercicio 2004 alcanzan la cifra de 3.735.327 miles de euros, representando un crecimiento sobre los datos del año anterior de 672.361 miles de euros, lo que significa un incremento anual del 21,95% en términos relativos.

El crecimiento experimentado en los volúmenes gestionados desde el año 2000 ha sido del 69,55%, lo que en términos absolutos equivale a 1.532.179 miles de euros.

COMPARATIVO VOLÚMENES GESTIONADOS, EN MILES DE EUROS

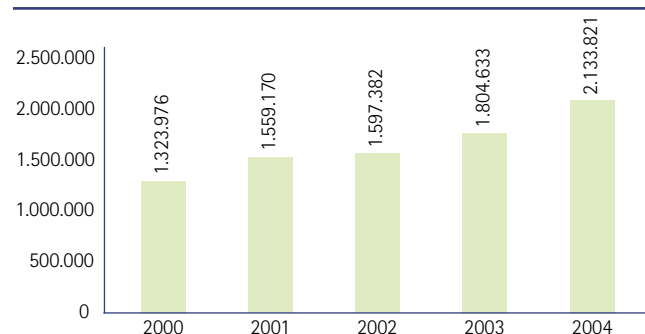


Total balance

A 31 de Diciembre de 2004 las cifras de Total Balance alcanzan un volumen de 2.133.821 miles de euros, lo que representa un extraordinario incremento anual del 18,24%, y en términos absolutos equivale a 329.188 miles de euros más que en el año 2003.

Este porcentaje se ve acrecentado hasta el 61,17% al comparar las cifras del ejercicio 2004 con las obtenidas en el año 2000, lo que en términos absolutos significa un aumento de 809.845 miles de euros.

EVOLUCIÓN DE LAS CIFRAS TOTAL BALANCE, EN MILES DE EUROS



RECURSOS DE CLIENTES

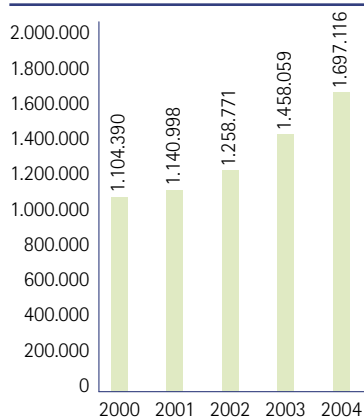
A 31 de diciembre de 2004, el total de recursos ajenos que Banco Gallego administra de sus clientes, reflejados en balance, alcanzó la cifra de 1.697.116 miles de euros, lo que representa una variación absoluta de 239.057 miles de euros, y en términos relativos equivale a una tasa de crecimiento anual del 16,40% sobre el ejercicio anterior. Si comparamos las cifras alcanzadas en este ejercicio que estamos analizando con las obtenidas en el ejercicio 2000 el incremento es del 53,67%, lo que significa 592.726 miles de euros más en términos absolutos.

RECURSOS DE CLIENTES

MILES DE EUROS

	2004		2003		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	44.902	2,65	42.854	2,94	4,78
Sector Residente	1.316.467	77,57	995.294	68,26	32,27
Cuentas Corrientes	270.705	15,95	207.054	14,20	30,74
Cuentas de Ahorro	195.546	11,52	187.264	12,84	4,42
Imposiciones a Plazo	850.216	50,10	600.976	41,22	41,47
Sector No Residente	95.775	5,64	104.661	7,18	(8,49)
Cuentas Corrientes	17.293	1,02	17.092	1,17	1,18
Cuentas a Plazo	78.331	4,61	87.436	6,00	(10,41)
Otras Cuentas	151	0,01	133	0,01	13,53
Pasivos subordinados	36.000	2,12	36.000	2,47	0,00
Total Depósitos de clientes	1.493.144	87,98	1.178.809	80,85	26,67
Cesión Temporal de Activos	203.972	12,02	279.250	19,15	(26,96)
Total Recursos de clientes	1.697.116	100,00	1.458.059	100,00	16,40

EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES, EN MILES DE EUROS



El sector de las Administraciones Públicas ha experimentado un ligero avance, creciendo las cuentas de Organismos Públicos 2.048 miles de euros con respecto al ejercicio anterior.

Especialmente importante ha sido el avance en las cifras del sector residente incrementando su volumen en un 32,27%, lo que representa un crecimiento de 321.173 miles de euros. Todas las partidas que componen este sector han visto aumentadas sus cifras, correspondiendo la variación más significativa a las imposiciones a plazo, con un incremento del 41,47% con respecto al ejercicio 2003, lo que en cifras absolutas representa un crecimiento de 249.240 miles de euros. Las cuentas a la vista, ahorro y corrientes del sector residente han experi-

mentado un crecimiento de 71.933 miles de euros respecto al ejercicio precedente, lo que en términos relativos representa una tasa de crecimiento anual del 18,24%.

En el lado opuesto están las cesiones temporales de activos, que contrariamente a lo ocurrido en el ejercicio anterior, registran un descenso de 75.278 miles de euros. El sector no residente también ha experimentado una disminución en sus cifras de 8.886 miles de euros, pero este sector al representar un pequeño porcentaje de la cifra total de recursos de clientes, su descenso es poco significativo.

En el año 2004 Banco Gallego participó con 210 millones de euros en tres emisiones de cédulas hipotecarias, 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. La emisión de cédulas hipotecarias va encaminada a garantizar crecimientos sostenidos de nuestra actividad, añadida a la generación típica de recursos ajenos.

Total recursos gestionados

A 31 de diciembre de 2004 los recursos fuera de balance alcanzan la cifra de 275.580 miles de euros, con un aumento relativo del 43,23%, estando concentrado mayoritariamente este crecimiento en los fondos de inversión, con una tasa de aumento anual del 50,10%.

Si tenemos 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 1.972.696 miles de euros.

MILES DE EUROS

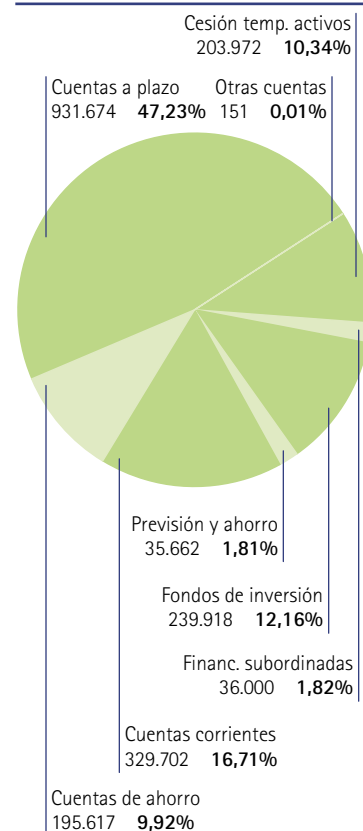
	2004 Importe	2003 Importe	% de Variación
Total fuera de Balance:	275.580	192.401	43,23
Fondos de inversión	239.918	159.839	50,10
Previsión y Ahorro	35.662	32.562	9,52

CLASIFICACIÓN PORCENTUAL POR IMPORTES DE DEPÓSITOS DE CLIENTES

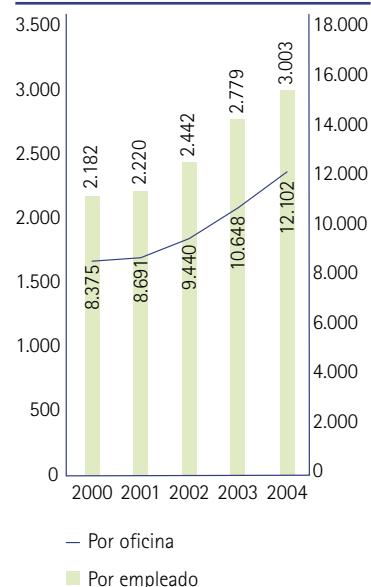
EUROS

	Nº de cuentas	Importe
Hasta 6.010 euros	76,21	11,36
De 6.011 euros a 30.050 euros	18,67	29,01
De 30.051 euros a 60.101 euros	3,06	14,90
Más de 60.101 euros	2,06	44,73
Total	100,00	100,00

DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES, EN MILES DE EUROS



EVOLUCIÓN RATIOS SOBRE TOTAL RECURSOS GESTIONADOS, EN MILES DE EUROS



INVERSIÓN CREDITICIA

La inversión crediticia, el capítulo más importante del activo del balance, finalizó el ejercicio con un saldo de 1.520.075 miles de euros, neto de los fondos de insolvencia constituidos, continuando así con la línea ascendente iniciada en 2000, con un crecimiento superior al 100% desde aquella fecha. El aumento experimentado en la inversión crediticia neta en el año 2004 fue de 304.187 miles de euros, lo que supone un crecimiento relativo del 25,02%.

INVERSIÓN CREDITICIA

MILES DE EUROS

	2004		2003		% de Variación
	Importe	%	Importe	%	
Administraciones Públicas	24.990	1,62	22.391	1,81	11,61
Crédito al Sector Residente	1.493.501	96,73	1.193.314	96,69	25,16
Crédito Comercial	161.957	10,49	125.284	10,15	29,27
Deudores con garantía real	738.217	47,81	547.261	44,34	34,89
Otros deudores a plazo	564.650	36,57	481.497	39,02	17,27
Deudores a la vista y varios	28.677	1,86	39.272	3,18	(26,98)
Crédito al Sector no Residente	25.478	1,65	18.413	1,50	38,37
Deudores con garantía real	11.476	0,74	9.077	0,74	26,43
Otros deudores a plazo	13.442	0,87	9.252	0,75	45,29
Deudores a la vista y varios	560	0,04	84	0,01	566,67
Inversión Crediticia Bruta	1.543.969	100,00	1.234.118	100,00	25,11
Menos: Fondo de provisión para Insolvencias	23.894		18.230		31,07
Inversión Crediticia Neta	1.520.075		1.215.888		25,02

En esta distribución, es el sector residente el que ha registrado un mayor crecimiento, con un incremento anual en valores absolutos de 300.187 miles de euros, equivalente a una tasa de aumento del 25,16%, situando su saldo final del ejercicio 2004 en 1.493.501 miles de euros.

Es muy significativa la evolución del crédito con garantía real; básicamente préstamos hipotecarios, que han incrementado sus cifras en un 34,89%, lo que en valores absolutos representa 190.956 miles de euros más sobre las cifras del 2003. Igualmente importante ha sido el comportamiento tanto de la cartera comercial que ha registrado una variación en valores

absolutos de 36.673 miles de euros, un 29,27% más que en el pasado ejercicio, como de los deudores a plazo que experimentó una variación anual de 83.153 miles de euros, creciendo un 17,27%.

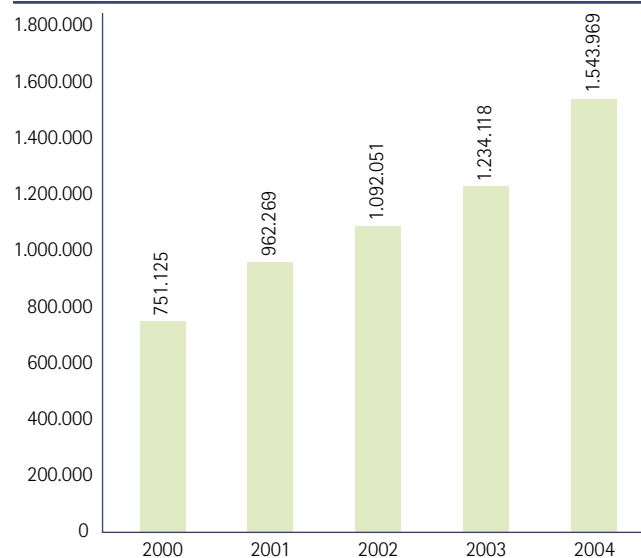
La financiación dirigida al sector público y al sector no residente también han experimentado un positivo crecimiento en el año 2004, incrementando sus cifras de negocio, en términos relativos un 11,61% y 38,37% respectivamente.

Solamente descienden ligeramente las cifras de deudores a la vista en 10.595 miles de euros.

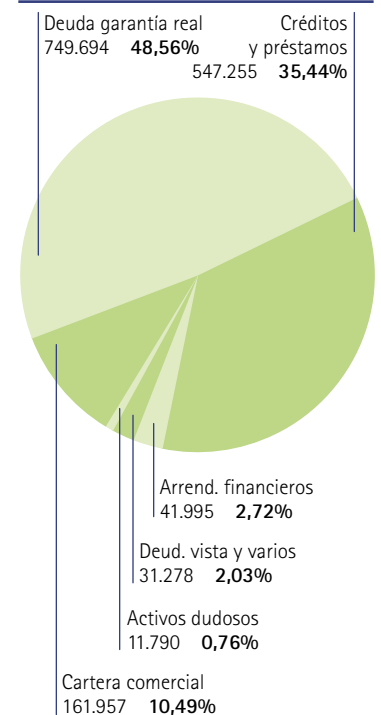
Dentro de la inversión crediticia bruta el epígrafe de deudores con garantía real es el que mayor peso tiene, con un 48,56%, seguida muy de cerca de los créditos y préstamos, que con 547.255 miles de euros, representan el 35,44%, y la cartera comercial con el 10,49% sobre el total de la inversión.

Durante los cinco últimos años la inversión crediticia ha tenido un excelente comportamiento, creciendo en 792.844 miles de euros, lo que equivale a una tasa anual del 105,55%. Esta evolución de la inversión crediticia desde el año 2000 queda reflejada en el siguiente gráfico:

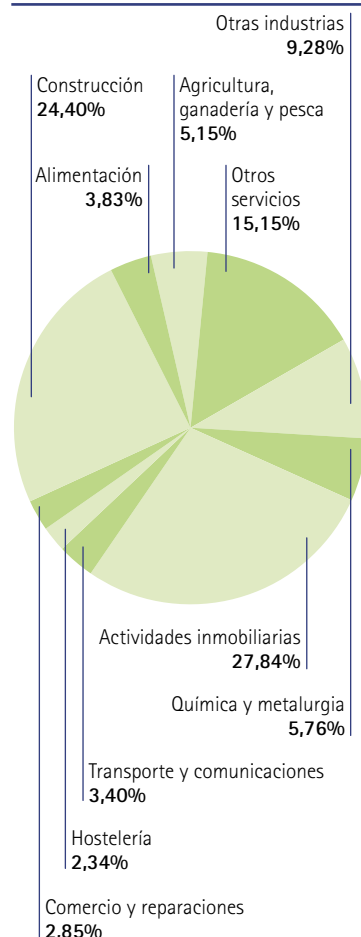
EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA TÍPICA, EN MILES DE EUROS



DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA, EN MILES DE EUROS



**DISTRIBUCIÓN POR FINALIDADES
DE CRÉDITOS APLICADOS
A FINANCIAR ACTIVIDADES
PRODUCTIVAS
-SECTOR RESIDENTE-**



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

	2004
Hasta 3 meses	20,87
Entre 3 meses y 1 año	10,76
Entre 1 año y 5 años	17,65
Más de 5 años	50,72
Total	100,00

Del total de la inversión crediticia bruta del Banco, a 31 de diciembre de 2004 el 29,69% es a tipo fijo, y el 70,31% restante a tipo variable.

Banco Gallego intensifica esfuerzos para el desarrollo de la economía productiva, estando presente en todos los sectores de actividad económica, ampliando los límites de convenios ya realizados y firmando otros nuevos con ICO, IGAPE y diversas Consellerías de la Xunta. Entre los nuevos convenios firmados, destacamos los suscritos con el IGAPE destinado a la adquisición de derechos de pesca, Ministerio de Fomento (hoy dependiente del Ministerio de Vivienda), para financiar viviendas protegidas y Xunta de Galicia, destinados a fomento de empleo, hipoteca joven, financiación de estudios universitarios y "FOGGA-PAC-2004", que subvenciona cultivos de tierras y explotación láctea, que antes se canalizaban por las oficinas de extensión agraria. De este último convenio se materializaron 2.146 solicitudes, por importe superior a los 4,7 millones de euros.

Se lograron asimismo diversos proyectos con asociaciones, dentro de los planes "LEADER" y "PODER", entre las que destacamos la Fundación "Comarca del Ortegal", "Federico Maciñeira" y "Puente los Santos".

Hemos participado en la ampliación de capital llevada a cabo por "AFIGAL", Sociedad de Garantía Recíproca, de la que somos socio protector, renovando una año más el convenio en vigor.

Con fecha 30 de diciembre el IGAPE ha firmado con AFIGAL, CERSA (Compañía Española de Reafianzamiento), y nuestro Banco, una nueva línea específica de microcréditos, cuyos beneficiarios serán PYMES ó autónomos que realicen proyectos a largo plazo, con un interés fijo del 2,50%, sin tipo alguno de comisión.

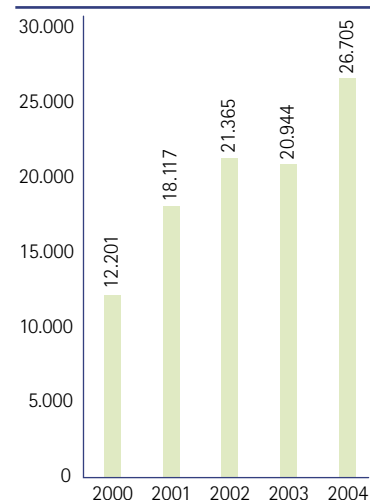
ACTIVOS DUDOSOS

A 31 de diciembre de 2004, el capítulo de Activos Dudosos refleja un saldo de 11.790 miles de euros, un 10,71% menos que en el ejercicio 2003.

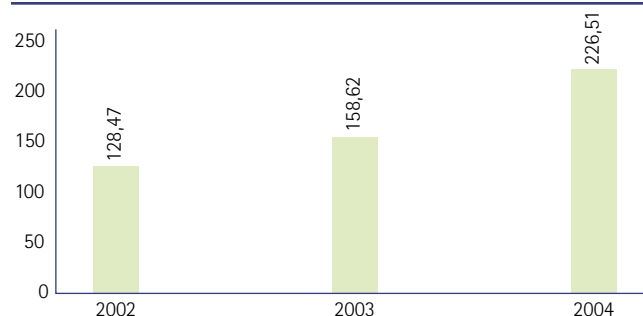
Los fondos de insolvencia constituidos, al finalizar el ejercicio 2004, alcanzaban la cifra de 26.705 miles de euros, de los cuales 23.894 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.811 miles de euros son de riesgos de firma y obligaciones y otros valores de renta fija.

Los Activos Dudosos al 31 de Diciembre de 2004 suponen el 0,76% de la inversión crediticia bruta, alcanzando la cobertura un porcentaje del 226,51% del total de los activos dudosos, mejorando los ratios que por estos conceptos teníamos en el ejercicio 2003 (1,07% de los activos dudosos sobre inversión crediticia bruta y el 158,62% de cobertura sobre activos dudosos).

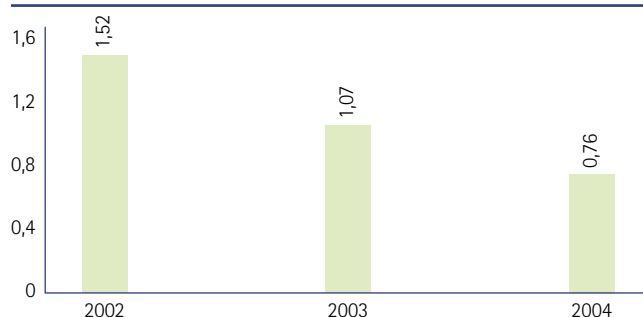
EVOLUCIÓN FONDOS DE INSOLVENCIAS, EN MILES DE EUROS



% FONDOS DE INSOLVENCIA SOBRE ACTIVOS DUDOSOS



% ACTIVOS DUDOSOS SOBRE INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA



INMOVILIZADO

El valor neto del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 2004, ascendía a 22.147 miles de euros, tal y como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

DETALLE DEL INMOVILIZADO

MILES DE EUROS

	Inmuebles y Terrenos	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste	14.386	36.451	50.837
Amortización Acumulada	(2.750)	(25.940)	(28.690)
Neto	11.636	10.511	22.147

OTROS SERVICIOS BANCARIOS

Actividad internacional

Las rúbricas de créditos y préstamos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2004 reflejan un saldo de 14.160 miles de euros, ligeramente inferior al del ejercicio precedente. La cartera de renta fija y variable reflejaba un saldo de 43.106 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 15.660 miles de euros.

En el pasivo de nuestro balance, los depósitos de acreedores no residentes presentaban un saldo de 95.775 miles de euros de los que 62.709 miles corresponden a euros y los 33.066 miles de euros restantes a moneda extranjera. A 31 de diciembre de 2004 los fondos depositados por residentes en moneda extranjera ascendían a 9.004 miles de euros y los recursos en divisas obtenidos de otras entidades se situaban en 25.658 miles de euros.



Cartera comercial

A 31 de Diciembre de 2003 la cartera comercial aporta una cifra de 161.957 miles de euros. Se han negociado 233.015 efectos alcanzando un volumen de 749.659 miles de euros.

Medios de pago

A lo largo del ejercicio 2004 hemos aumentado en 11 unidades el número de cajeros automáticos pasando a 112 unidades. El efectivo total dispensado por nuestros cajeros ha sido de 78.305 miles de euros y el número total de operaciones fue de 1.198.657.

Tenemos instalados en establecimientos comerciales 1.596 Terminales Punto de Venta, facturando durante el año 2004 un total de 41.545 miles de euros.

El total de tarjetas emitidas en sus diversas modalidades es de 63.303, lo que supone un crecimiento sobre el año anterior del 3,94% en términos relativos, esto es, 2.402 tarjetas más en cifras absolutas, con un importe de facturación que asciende a 129.263 miles de euros.

MEDIOS OPERATIVOS

Tecnología y procesos


Durante el año 2004 y dentro del ámbito del proyecto Basilea II se ha implantado el expediente electrónico de riesgos. Este proyecto, de gran envergadura, en el que se viene trabajando estos últimos años, gracias a la amplitud de datos recogidos así como de las herramientas de scoring y rating adquiridas, permite avanzar en el modelo de gestión de riesgos propuesto por Basilea para el riesgo de crédito, consiguiendo una mayor calidad en los datos y en los procesos, proporcionando herramientas que faciliten la gestión comercial y de decisión e incrementando la profundidad histórica de nuestros riesgos desde su propuesta hasta su desaparición.

A su vez los nuevos requisitos normativos asociados a las NIC's (Normas Internacionales de Contabilidad) han exigido un esfuerzo importante y su impacto ha llegado a la mayor parte de los sistemas transaccionales del banco. El proyecto tendrá continuidad durante el 2005 a medida que aparezcan o se concreten nuevos aspectos normativos, sin embargo haber cumplido con el primer hito ha situado al Banco en una situación óptima de cara a la normalización de sus estados contables y proyección anual.

Por lo que se refiere a la banca por internet durante este año se llevo a cabo el desarrollo de las herramientas necesarias para obtener la certificación de la Agencia Tributaria que permite el pago de impuestos a través de sus servicios on-line. Además dentro del área de productos y servicios se incorporó al catálogo de banca por internet la posibilidad de gestión por parte de nuestros clientes de sus ficheros de confirming.

El plan de expansión de oficinas iniciado en el 2003 ha tenido continuidad en el presente ejercicio, llevando a ampliar la presencia del banco a nuevas áreas geográficas como Zaragoza, Oviedo, Murcia y Valencia, e incrementar la red de Madrid en cuatro oficinas. Todas ellas han sido dotadas de una infraestructura tecnológica de máximo nivel para el desarrollo de su actividad comercial.

Dentro de nuestra línea estratégica de reingeniería de procesos y racionalización se llevó a cabo la revisión, optimización y estandarización de la actividad en las funciones de riesgos, precios, extranjero, operaciones e intervención, dando como resultados una mejora en sus ratios de productividad y una reducción en sus tiempos de respuesta. En esta línea y dando continuidad a los programas de mejora continua en las oficinas de la Territorial de A Coruña se implantó un nuevo modelo de gestión y un conjunto de medidas destinadas a incrementar la dedicación comercial de los recursos en la red a su vez se desarrollaron metodología y herramientas para la optimización de la gestión comercial. Dentro de estas herramientas destacan la implantación en la intranet de un nuevo sistema de gestión comercial que facilita el registro y seguimiento de la actividad comercial por territorial. Durante el 2005 se extenderá este modelo al resto de la red.



Durante el ejercicio se ha adquirido la aplicación SGT (Sistema Global de Tesorería) que permite gestionar de forma totalmente integrada las funciones de negocio, control y administración de la operativa de Tesorería y de las Carteras de Valores, a la vez que facilita la actualización de la cuenta tesorera de Banco de España y la emisión de los estados contables resultantes de las operaciones. Con esta herramienta las infraestructuras de la Tesorería se sitúan en un punto óptimo para abordar el crecimiento en seguridad, variedad, calidad y cantidad de operaciones.

En el marco de la evolución tecnológica del sistema corporativo en el 2004 se ha iniciado el desarrollo de un proyecto ambicioso de actualización tecnológica de las plataformas operacional central y bancaria de sucursales. Con este proyecto se pretende incorporar al sistema las herramientas más actuales en cuanto a Base de Datos y plataforma de oficina que permitirá conseguir un sistema más seguro y ágil y con una mayor capacidad de evolución futura. El proyecto cuyo desarrollo cubrirá varios años ha completado en este año 2004 su fase de obtención de las infraestructuras básicas para la migración al nuevo escenario de todas las aplicaciones censadas en nuestro sistema.

Recursos humanos

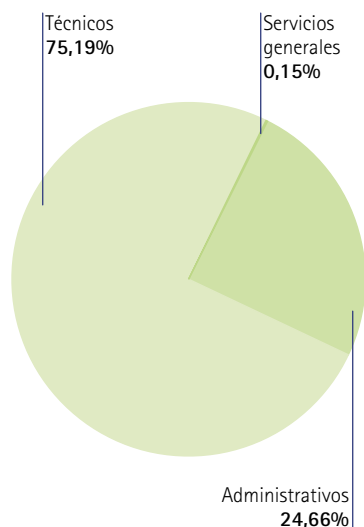
Durante el presente ejercicio los planes estratégicos orientados a las personas fueron los siguientes:

Desarrollo de un sistema de gestión por competencias que servirá de base a la política de formación, selección y desarrollo de planes de gestión del potencial en los próximos años, lo que permitirá conocer los perfiles de que dispone la organización, formarlos y desarrollarlos para adelantarse a las necesidades que puedan surgir en el futuro.

Formación, orientada en tres grandes líneas:

- Formación corporativa:

Destinada a todo el personal proporcionando conocimientos básicos destinados a la permanente actualización en materias tales como Seguros, Riesgos, Comercialización de productos de inversión, Prevención del blanqueo de capitales, Formación en nuevas tecnologías.



- **Formación para especialistas:**

Destinada a las diferentes divisiones del banco, con cursos y seminarios sobre Técnicas de venta, Auditoría, Marketing financiero, Análisis de riesgos, Mercado inmobiliario, Asesoramiento financiero, Normas Internacionales de Contabilidad.

Dentro de este grupo mención especial merece la obtención por la totalidad de nuestros profesionales de banca personal y privada de la Certificación Europea de Asesor Financiero (EFPA), que los acredita como especialistas en gestión y asesoramiento de alto nivel.

- **Formación Desarrollo profesional:**

Destinada al desarrollo de planes de carrera, con talleres de dirección y comercialidad desarrollados en Galicia y Madrid.

Extensión del sistema de retribución por objetivos, possibilitando el acceso al mismo tanto a la red comercial como a los servicios centrales.

Incorporación de jóvenes universitarios con potencial y profesionales de garantía en las plazas afectadas por el plan de expansión, con el objetivo de alcanzar la máxima integración de la plantilla en el entorno donde desarrolla su actividad.

Al término del ejercicio, la plantilla de la Entidad ascendía a 657 empleados.

COMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA

	2004		2003		2002	
	Número empleados	% s/total Plantilla	Número empleados	% s/total Plantilla	Número empleados	% s/total Plantilla
Técnicos	494	75,19	445	74,91	429	73,97
Administrativos	162	24,66	147	24,75	150	25,86
Plantilla operativa	656	99,85	592	99,66	579	99,83
Servicios generales	1	0,15	2	0,34	1	0,17
Total plantilla	657	100,00	594	100,00	580	100,00

Sucursales

Al 31 de diciembre de 2004 el número de oficinas de Banco Gallego ascendía a 163, distribuidas 137 de ellas en la Comunidad Autónoma de Galicia, 20 oficinas en la Comunidad Autónoma de Madrid, 1 en Castilla y León (Valladolid), 1 en la Diputación Foral de Vizcaya (Bilbao), 1 en la Comunidad Valenciana (Valencia), 1 en el Principado de Asturias (Oviedo), 1 en Aragón (Zaragoza), y 1 en la Comunidad Murciana (Murcia), de acuerdo con el siguiente detalle:

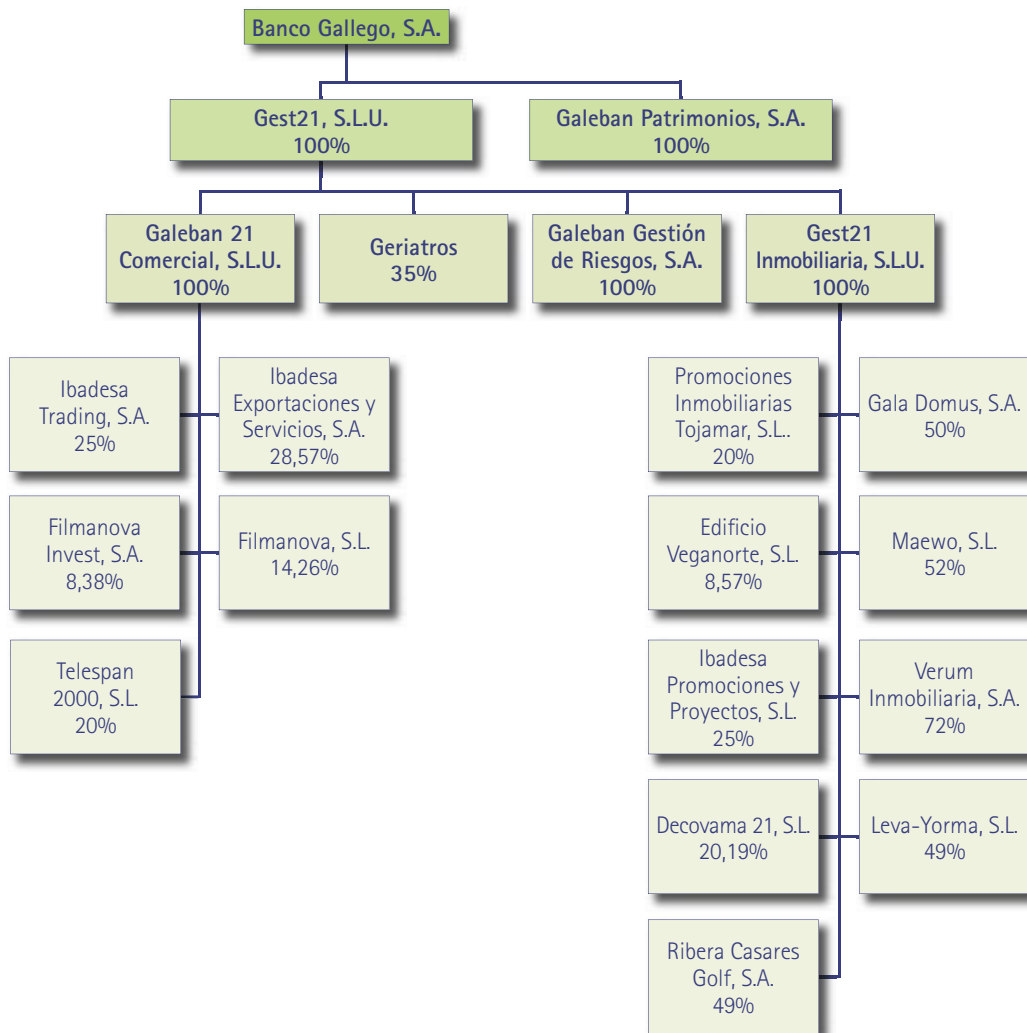
Comunidad Autónoma de Galicia	137
Comunidad de Madrid	20
Castilla y León	1
País Vasco	1
Comunidad Valenciana	1
Asturias	1
Aragón	1
Región de Murcia	1
Total	163

Continuando con la expansión iniciada, en este ejercicio se han abierto 4 oficinas en Madrid, 1 en Valencia, 1 en Oviedo, 1 en Zaragoza y 1 oficina en Murcia.

Durante el año se han reformado y acondicionado oficinas para adecuarlas a las necesidades de nuestros clientes como es el caso de A Guarda, A Ramallosa, Baiona, Cambre, Meicende, Moaña, Ordes, Redondela y la agencia urbana número 3 de Vigo.

EMPRESAS DEL GRUPO

Las participaciones, directa o indirectamente, en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2004 ascienden a 22.182 miles de euros. La participación de Banco Gallego y su composición es la siguiente:



A continuación se presenta determinada información sobre las citadas Sociedades:

EMPRESAS DEL GRUPO

MILES DE EUROS

Nombre	Actividad	Capital desembolsado	Reservas	Resultado ejercicio
Participación directa:				
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	300	79	17
Gest21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	14.126	(1)	(3)
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	2.951	—	(1)
Geriatros, S.A.	Geriátrico	6.553	1.149	(12)
Participación indirecta:				
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	1.200	7	(2)
Edificio Veganorte, S.L.	Inmobiliaria	21.035	(65)	1.307
Promociones Inmobiliarias Tojamar, S.L.	Inmobiliaria	2.100	—	—
Maewo, S.L.	Inmobiliaria	600	(2)	—
Verum Inmob. Urb. y Promoc., S.A.	Inmobiliaria	1.200	(1)	6
Filmanova, S.L.	Cinematográfica	107	633	(115)
Filmanova Invest, S.A.	Cinematográfica	3.050	(8)	4
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	361	—	(1)
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A.	Comercio Exterior	2.104	1.569	150
Ibadesa Trading, S.A.	Comercio Exterior	321	448	240
Ribera Casares Golf, S.A.	Inmobiliaria	600	—	—
Leva Yorma, S.L.	Inmobiliaria	480	—	—
Telespan 2000, S.L.	Cinematográfica	4	2.112	—
Decovama 21, S.L.	Inmobiliaria	26.034	—	(86)



CUENTA DE RESULTADOS

La cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2004, registró un resultado antes de impuestos de 16.396 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 10,17% sobre el ejercicio anterior, 1.513 miles de euros en términos absolutos. El resultado del ejercicio después de impuestos es de 12.408 miles de euros.

CUENTA DE RESULTADOS

MILES DE EUROS

	Importe		Variación	
	2004	2003	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	81.880	74.986	6.894	9,19
Intereses y cargas asimiladas	(24.905)	(24.178)	(727)	(3,01)
Rendimiento de la cartera de renta variable	91	114	(23)	(20,18)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	57.066	50.922	6.144	12,07
Comisiones percibidas	15.284	14.407	877	6,09
Comisiones pagadas	(1.615)	(1.756)	141	8,03
Resultados de operaciones financieras	8.488	8.367	121	1,45
MARGEN ORDINARIO	79.223	71.940	7.283	10,12
Gastos generales de administración	(47.420)	(41.429)	(5.991)	(14,46)
a) De personal	(30.642)	(27.378)	(3.264)	(11,92)
b) Otros gastos administrativos	(16.778)	(14.051)	(2.727)	(19,41)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(4.536)	(4.291)	(245)	(5,71)
Otras cargas/productos de explotación	(330)	(240)	(90)	(37,50)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	26.937	25.980	957	3,68
Amortizaciones y provis. para insolvencias	(8.731)	(9.132)	401	4,39
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	404	625	(221)	(35,36)
Dotación al fondo para riesgos generales	—	—	—	—
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	(2.214)	(2.590)	376	14,52
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	16.396	14.883	1.513	10,17
Impuesto sobre beneficios	(3.988)	(2.775)	(1.213)	(43,71)
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	12.408	12.108	300	2,48

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

	% Sobre A.T.M.	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	4,32	4,81
Intereses y cargas asimiladas	(1,31)	(1,55)
Rendimiento de la cartera de renta variable	0,00	0,01
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	3,01	3,27
Comisiones percibidas	0,81	0,92
Comisiones pagadas	(0,09)	(0,11)
Resultado de operaciones financieras	0,45	0,54
MARGEN ORDINARIO	4,18	4,62
Gastos generales de administración	(2,50)	(2,66)
a) De personal	(1,61)	(1,76)
b) Otros gastos administrativos	(0,89)	(0,90)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(0,24)	(0,27)
Otras cargas/productos de explotación	(0,02)	(0,02)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,42	1,67
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	(0,46)	(0,59)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	0,02	0,04
Dotación al fondo para riesgos generales	—	—
Beneficios/Quebrantos extraordinarios (neto)	(0,12)	(0,16)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0,86	0,96
Impuesto sobre beneficios	(0,21)	(0,18)
RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	0,65	0,78

Intereses y rendimientos asimilados

Los intereses y rendimientos asimilados obtenidos durante el ejercicio 2004, han ascendido a 81.971 miles de euros, distribuidos según el siguiente cuadro:

MILES DE EUROS		
	2004	2003
De inversiones crediticias	69.371	64.246
De Banco de España e intermediarios financieros	2.666	3.227
De la cartera de renta fija	9.843	7.513
De la cartera de renta variable	91	114
Total intereses y rendimientos asimilados	81.971	75.100

Intereses y cargas asimiladas

Los intereses y cargas asimiladas a lo largo del ejercicio 2004 han supuesto una cifra de 24.905 miles de euros, distribuyéndose de acuerdo con el siguiente desglose:

MILES DE EUROS		
	2004	2003
De Banco de España e intermediarios financieros	3.427	4.679
De acreedores	20.275	18.036
De financiaciones subordinadas	1.203	1.463
Total intereses y cargas asimiladas	24.905	24.178

A fecha de cierre del ejercicio 2004, el coste medio de los depósitos de clientes alcanzó un 1,41%, cuyo desglose por tipo de moneda es el siguiente:

Clase de moneda	2004		2003	
	Saldo medio	Coste %	Saldo medio	Coste %
En euros	1.474.807	1,43	1.134.065	1,68
En moneda extranjera	44.361	0,89	47.543	0,99
Total	1.519.168	1,41	1.181.608	1,65

Margen de intermediación

El margen de intermediación del ejercicio 2004, fue de 57.066 miles de euros, un 12,07% más que el año anterior. Este margen de intermediación representa un porcentaje del 3,01% sobre activos totales medios.

	MILES DE EUROS			
	Importe		Variación	
	2004	2003	Importe	%
Intereses y rendimientos asimilados	81.880	74.986	6.894	9,19
Intereses y cargas asimiladas	(24.905)	(24.178)	(727)	(3,01)
Rendimiento de la cartera de renta variable	91	114	(23)	(20,18)
Margen de intermediación	57.066	50.922	6.144	12,07

Comisiones

Durante el ejercicio 2004, se han percibido unas comisiones por un total de 15.284 miles de euros, que representa un porcentaje del 0,81% sobre los activos totales medios. Las comisiones pagadas ascienden 1.615 miles de euros, que una vez deducidas de las cobradas, reflejan unas comisiones netas de 13.669 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 8,05% sobre las comisiones netas del ejercicio anterior.

Resultado de operaciones financieras

Los resultados por operaciones financieras, al cierre del ejercicio 2004 han situado sus cifras en 8.488 miles de euros, lo que equivale a un 0,45% de los activos totales medios. En este apartado, continuando la línea del año anterior, se han obtenido unos resultados muy sobresalientes.

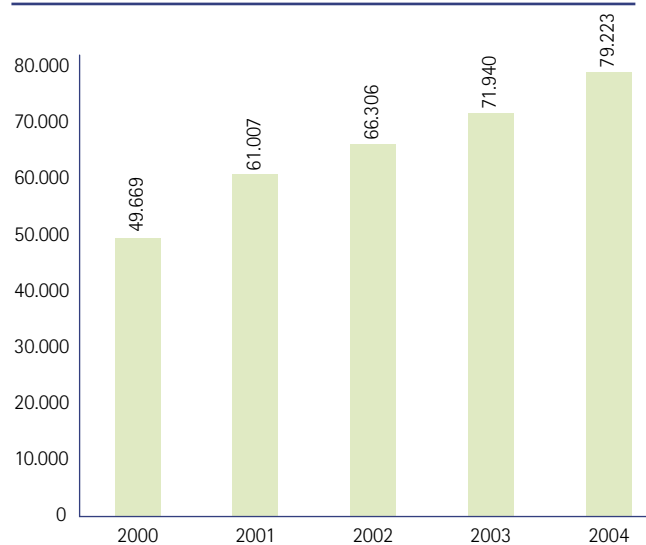
Margen ordinario

El margen ordinario en el ejercicio 2004 alcanza la cifra de 79.223 miles de euros, con un crecimiento de 7.283 miles de euros en términos absolutos, y del 10,12% en términos relativos, representando el 4,18% sobre activos totales medios. El margen ordinario se ha incrementado desde el año 2000 un 59,50%.

MILES DE EUROS

	Importe		Variación	
	2004	2003	Importe	%
Margen de intermediación	57.066	50.922	6.144	12,07
Comisiones percibidas	15.284	14.407	877	6,09
Comisiones pagadas	(1.615)	(1.756)	141	8,03
Resultados de operaciones financieras	8.488	8.367	121	1,45
Margen ordinario	79.223	71.940	7.283	10,12

EVOLUCIÓN DEL MARGEN ORDINARIO, EN MILES DE EUROS



Gastos generales de administración

Los costes por este capítulo al final del ejercicio de 2004, han alcanzado una cifra de 47.420 miles de euros, lo que representa un aumento de 5.991 miles de euros en relación al ejercicio 2003. Este aumento está originado por las aperturas de nuevas oficinas en otras Comunidades que servirán para dotar de mayor dimensión a nuestra Entidad.

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.

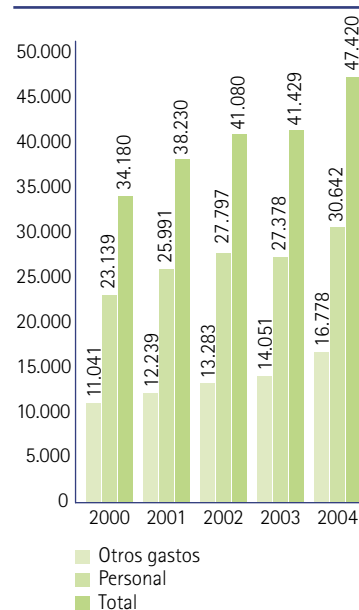
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales

Las amortizaciones y saneamiento de los activos materiales e inmateriales realizadas en el ejercicio 2004 han sido de 4.536 miles de euros, lo que representa el 0,24% sobre activos totales medios.

Otras cargas/productos de explotación

Las cargas netas correspondientes al ejercicio 2004, se cifran en 330 miles de euros. Este epígrafe recoge las cargas de explotación, netas de los productos. Su partida más importante corresponde a la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios por importe de 654 miles de euros.

EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN, EN MILES DE EUROS



Margen de explotación

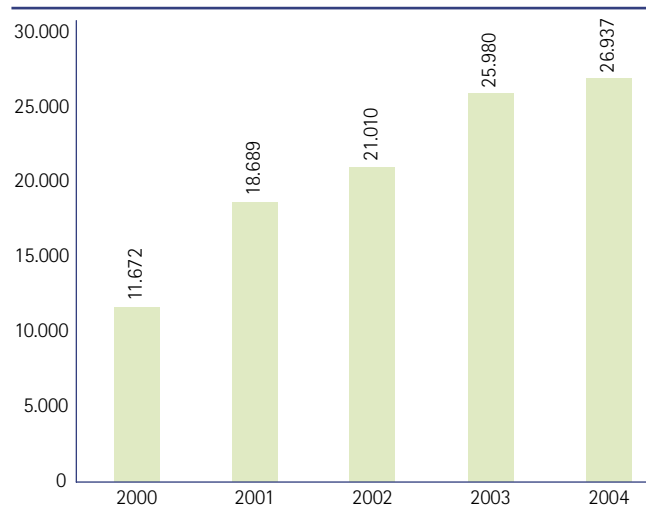
En el ejercicio 2004, el margen de explotación alcanza una cifra de 26.937 miles de euros, con una tasa anual de crecimiento del 3,68%. Si tenemos en cuenta el aumento tan importante de gastos de estructura, motivado por las aperturas de nuevas oficinas de acuerdo con el plan de expansión que se está llevando a cabo, podemos decir que el avance en este capítulo sigue siendo muy importante. El margen de explotación es de 1,42% de los activos totales medios.

MILES DE EUROS

	Importe		Variación	
	2004	2003	Importe	%
Margen ordinario	79.223	71.940	7.283	10,12
Gastos generales de administración	(47.420)	(41.429)	(5.991)	(14,46)
Amortizaciones y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(4.536)	(4.291)	(245)	(5,71)
Otras cargas/productos de explotación	(330)	(240)	(90)	(37,50)
Margen de explotación	26.937	25.980	957	3,68

El Margen de Explotación obtenido supone un crecimiento del 130,78% sobre el obtenido en el ejercicio 2000, lo que en términos absolutos representa un aumento de 15.265 miles de euros.

EVOLUCIÓN DEL MARGEN DE EXPLOTACIÓN, EN MILES DE EUROS



Amortización y provisiones para insolvencias (netas)

Las amortizaciones y dotaciones de insolvencias, realizadas en el ejercicio 2004, se elevan a 9.734 miles de euros, y los activos en suspenso recuperados a 1.003 miles de euros, lo que significa una dotación de insolvencias netas de 8.731 miles de euros.

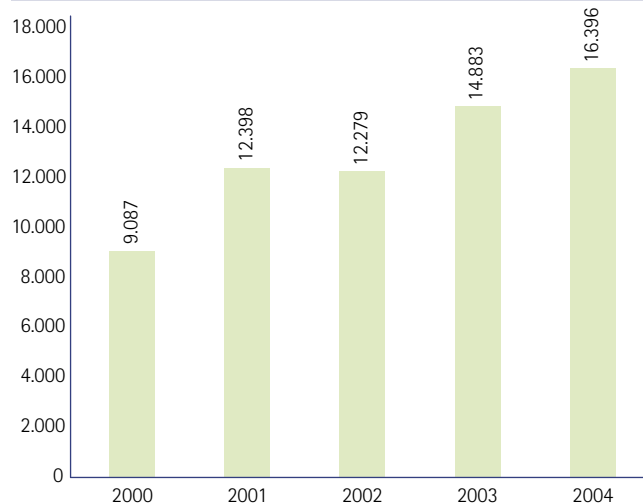
Beneficios/quebrantos extraordinarios (neto)

Los resultados netos de este capítulo durante el ejercicio 2004, han sido de 2.214 miles de euros de pérdidas, principalmente por el coste de las prejubilaciones realizadas durante el ejercicio 2003 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 16.396 miles de euros, lo que conlleva a un incremento anual del 10,17%. Estos resultados antes de impuestos representan el 0,86% de los Activos Totales Medios.

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS, EN MILES DE EUROS








Evolución económica mundial.
Hechos más relevantes del
ejercicio 2004 y perspectivas
para el 2005





El año 2004, a falta de los datos definitivos del cuarto trimestre, se habría saldado con un excelente crecimiento de la economía mundial. Las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) situaban el avance del Producto Interior Bruto (PIB) en un 5%. El crecimiento de 2004 sería el mayor alcanzado por la economía mundial desde justo antes de la primera crisis del petróleo en los setenta. Reflejo de este dinamismo, los flujos comerciales han recuperado un ritmo de crecimiento más que razonable (en torno al 8% de acuerdo a las estimaciones del propio FMI), tras tres ejercicios de avances muy moderados.

Mayor dinamismo económico pero con inflación moderada en 2004

El análisis desagregado de las cifras de crecimiento mundial muestra una polarización en dos áreas geográficas claramente identificadas, como son Estados Unidos y el Sureste Asiático. La excepción entre los grandes bloques mundiales se ha encontrado en el Área Euro, que a pesar de acelerar su crecimiento, no ha conseguido sortear todavía los obstáculos surgidos en años anteriores.

Previsiones de crecimiento económico

Los bancos centrales fueron virando progresivamente en 2004 su política monetaria hacia una estrategia menos expansiva, abandonando el período coincidente de tipos de interés más bajos en el conjunto de la economía mundial. Sólo el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón no alteraron su tipo de interés, condicionados por la situación cíclica y fortaleza del euro en el primer caso y por la persistente deflación en el segundo.

La existencia de consenso sobre la excepcionalidad del crecimiento registrado en 2004 también se hace extensivo a que el dinamismo alcanzado no ha sido incompatible, como en épocas pasadas, con la estabilidad de precios, entendida como un moderado crecimiento de los mismos. Consecuencia de esto, las subidas en los tipos de interés realizadas por los bancos centrales, y las adicionales que posiblemente tendrán lugar en 2005, no han sido interpretadas como el inicio de un nuevo período con condiciones de financiación mucho más restringidas. Así lo han reflejado los tipos de interés a largo

plazo, que se han movido entre el 4% y el 5% a lo largo de todo 2004 en Estados Unidos, Área Euro y Reino Unido (por debajo del 2% en Japón).

La inflación ha oscilado en 2004 en torno al 2,5%, referencia que sólo ha superado a consecuencia de la fuerte presión de demanda ejercida sobre el precio de las materias primas. Efectivamente, dada la oferta existente, el crecimiento mundial alcanzado ha provocado tensiones importantes en algunos mercados, a los que también han contribuido factores no exclusivamente económicos, como la tensión geopolítica en Oriente Medio y el riesgo de atentados a escala internacional. El petróleo se ha revalorizado más de un 30% respecto a 2003 y en noviembre de 2004 alcanzó su nivel máximo al superar los 50 dólares por barril en su referencia europea (Brent).

El encarecimiento de las materias primas, reflejo del fuerte dinamismo económico, comenzó a tener un traslado negativo sobre la actividad en el tramo final de 2004. En cualquier caso, se podrán mantener ritmos de avance del PIB todavía muy significativos en 2005, entre el 4% y el 4,5% en el conjunto de la economía mundial, compatibles con tasas moderadas de inflación similares a los de 2004.

La evolución del mercado laboral ha sido quizás el principal borrón en la senda de recuperación de la economía mundial, ya que la fuerte competencia en los mercados internacionales ha llevado a un crecimiento generalizado con menos capacidad de generación de empleo que en otros períodos históricos. Esto ha afectado con especial intensidad a los países desarrollados, que se enfrentan en la actualidad a un riesgo continuo de deslocalización de sus empresas. La existencia de ventajas competitivas en costes en otros lugares sin que exista una merma suficiente de formación en los trabajadores afecta no sólo al sector industrial, especialmente el manufacturero (China), sino también al de servicios, donde la principal economía de atracción es la India.



Los principales riesgos en el horizonte de 2005

Las perspectivas para 2005 quedan condicionadas en un menor dinamismo con relación a 2004 por la retirada progresiva de estímulos, entre los que cabría incluir la voluntad del poder político y económico de China de controlar la magnitud de su propio crecimiento.

La relevancia de la potencia asiática, especialmente por su capacidad de motor mundial e influencia sobre determinados mercados de oferta menos flexible, como los de materias primas, ha quedado de manifiesto en 2004 de manera indudable. Las estimaciones muestran que un descenso del 10% en las compras al exterior de China podría restar medio punto de crecimiento a otros países de la región, con los que mantiene relaciones comerciales intensas. Por esta misma razón resulta fundamental conocer de qué manera y con qué intensidad se producirá la esperada ralentización en su dinamismo. A este respecto, las autoridades monetarias chinas ya comenzaron en la parte final de 2004 a tomar medidas para prevenir un posible recalentamiento de la economía con un ligero alza en el tipo de interés de referencia.

En la actualidad, el efecto de la corrección de las condiciones monetarias laxas encuentra, sin embargo, un contrapeso en la estrecha vinculación del yuan con el dólar. Únicamente si finalmente se decide una revaluación de la divisa podríamos asistir a una ralentización más acusada en uno de los principales motores de crecimiento mundial. La debilidad sistemática del dólar, recogida en su práctica totalidad por el euro en los dos últimos años, sigue presionando para una flexibilización cambiaria en China, pero la decisión depende en exclusiva de sus autoridades nacionales.

La evolución de la divisa estadounidense constituye el segundo de los grandes temas de interés de cara a 2005. La reelección de George W. Bush como presidente de Estados Unidos el pasado 2 de noviembre ha incrementado los riesgos de mantener los desequilibrios que explican la debilidad del dólar: déficit público y déficit corriente. Los conocidos conjuntamente como "déficit gemelos" han resurgido con intensidad desde 2001, de la mano de un incremento del gasto en defensa y seguridad interior, asociado a los atentados del 11 de septiembre, de las rebajas fiscales y de la política monetaria tremendamente expansiva de la Reserva Federal. Estos dos últimos elementos han permitido recuperarse a la demanda interna, provocando un incremento notable de las importaciones, que, en un contexto de menor crecimiento en las áreas demandantes de

productos estadounidenses, ha llevado a una ampliación sustancial del desequilibrio exterior. El resultado en cifras es ahora de un déficit público del 5% del PIB y una cifra equivalente también en el caso del corriente.

En las condiciones actuales no resulta difícil apostar porque el dólar continúe débil durante un período de tiempo prolongado. Su propia depreciación con el resto de monedas no ha provocado los efectos deseados (una corrección del déficit corriente), lo que dirige las miradas a la capacidad de otras economías por incrementar las compras de productos estadounidenses.

El año 2004 ha sido excepcional en términos de crecimiento, acompañado a su vez de niveles de inflación controlados que han permitido el inicio de un ajuste suave en las condiciones monetarias expansivas de años anteriores. Las previsiones anticipan que 2005 será un ejercicio de crecimiento más moderado, aunque igualmente destacable, donde los elementos principales de riesgo, al margen de los impredecibles cambios en el mercado de petróleo, estarán centrados en qué ocurrirá con China y con los desequilibrios de la economía estadounidense. El potencial de nuestro continente se ha quedado ciertamente limitado en el contexto globalizado y competitivo actual, por lo que se necesitan nuevas políticas y actitudes tanto en los agentes públicos como privados. Europa debe trabajar por el fomento de la productividad, por lo que cobra especial relevancia la inversión en capital tecnológico y humano, así como la propia capacidad de entendimiento del escenario global en el que nos movemos.

En el ejercicio 2004 la Entidad no ha realizado labores de Investigación y Desarrollo.

Por venta realizada por dos accionistas, con fecha 26 de noviembre y 20 de diciembre de 2004, el Banco adquirió, de acuerdo con la autorización de la Junta General, 4.992 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas, y que representan el 0,036% del total de las acciones en vigor, por un importe de 74.880 euros.





Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1, 2, 3 y 4)

MILES DE EUROS

ACTIVO	2004	2003 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales:		
Caja	18.747	15.293
Banco de España	15.224	17.768
	33.971	33.061
Deudas del Estado (Nota 5)	88.265	90.824
Entidades de crédito (Nota 6)		
A la vista	18.486	9.349
Otros créditos	216.647	251.321
	235.133	260.670
Créditos sobre clientes (Nota 7)	1.520.075	1.215.888
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):		
Otras emisiones	142.132	127.706
	142.132	127.706
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	15.067	5.105
Participaciones (Nota 10)	6.512	4.963
Participaciones en empresas del grupo (Nota 11)	22.100	7.752
Activos inmateriales (Nota 12)	4.308	3.294
Activos materiales (Nota 13):		
Terrenos y edificios de uso propio	11.010	10.742
Otros inmuebles	626	1.353
Mobiliario, instalaciones y otros	10.511	7.931
	22.147	20.026
Acciones propias (Nota 22)	75	97
Otros activos (Nota 14)	30.359	27.666
Cuentas de periodificación (Nota 15)	13.677	7.581
TOTAL ACTIVO	2.133.821	1.804.633
Cuentas de orden (Nota 23)	501.109	479.997

Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1, 2, 3 y 4)

MILES DE EUROS

PASIVO	2004	2003 (*)
Entidades de crédito (Nota 16):		
A la vista	6.329	14.981
A plazo o con preaviso	205.718	137.220
	212.047	152.201
Débitos a clientes (Nota 17):		
Depósitos de ahorro		
A la vista	525.319	440.718
A plazo	931.674	701.958
	1.456.993	1.142.676
Otros débitos		
A plazo	204.123	279.383
	1.661.116	1.422.059
Otros pasivos (Nota 18)	64.712	47.551
Cuentas de periodificación (Nota 19)	14.130	9.332
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 20):		
Otras provisiones	1.974	3.002
	1.974	3.002
Provisión para riesgos bancarios generales	30	30
Beneficios del ejercicio	12.408	12.108
Pasivos subordinados (Nota 21)	36.000	36.000
Capital suscrito (Nota 22)	83.440	83.440
Reservas (Nota 22)	32.642	23.588
Primas de emisión (Nota 22)	15.322	15.322
TOTAL PASIVO	2.133.821	1.804.633

(*) 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 2004.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (Notas 1, 2, 3 y 4)

MILES DE EUROS

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	81.880	74.986
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	<i>9.843</i>	<i>7.513</i>
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(24.905)	(24.178)
Rendimiento de la cartera de renta variable:		
De acciones y otros títulos de renta variable	91	114
	91	114
Margen de intermediación	57.066	50.922
Comisiones percibidas (Nota 27)	15.284	14.407
Comisiones pagadas (Nota 27)	(1.615)	(1.756)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27)	8.488	8.367
Margen ordinario	79.223	71.940
Otros productos de explotación	324	321
Gastos generales de administración:		
De personal (Nota 27)	(30.642)	(27.378)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	<i>(21.282)</i>	<i>(18.971)</i>
<i>Cargas sociales</i>	<i>(7.682)</i>	<i>(5.688)</i>
<i>De las que: pensiones</i>	<i>(2.159)</i>	<i>(858)</i>
Otros gastos administrativos (Nota 27)	(16.778)	(14.051)
	(47.420)	(41.429)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Notas 12 y 13)	(4.536)	(4.291)
Otras cargas de explotación	(654)	(561)
Margen de explotación	26.937	25.980
Amortización y provisiones para insolvencias (Notas 7, 8 y 20)	(8.731)	(9.132)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	404	625
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	2.473	1.359
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(4.687)	(3.949)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	16.396	14.883
Impuesto sobre beneficios (Nota 25)	(3.988)	(2.775)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	12.408	12.108

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

Las Notas 1 a 29 forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004.

BANCO GALLEGO, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

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, una vez efectuada 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 2004, el Banco contaba con 163 oficinas, todas en Galicia, salvo 20 de ellas que se encuentran en la Comunidad de Madrid, 1 en el País Vasco y 1 en Castilla-León, 1 en la Comunidad Valenciana, 1 en Asturias, 1 en Aragón y otra en la Comunidad de Murcia. 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 del 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 dicho ejercicio, una vez concluida la fusión entre ambas entidades, se realizó una ampliación de capital de 90.152 miles de euros que fue suscrita íntegramente por la Caja de Ahorros Municipal de Vigo-Caixa Vigo (actualmente denominada Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova), por lo tanto, al cierre del ejercicio 2004 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, DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO Y CIRCULAR 4/2004, DE 22 DE DICIEMBRE, DEL BANCO DE ESPAÑA

a) Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se han obtenido de sus registros contables y 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 los Administradores del Banco, 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.

Según se indica en la Nota 11, el Banco tiene una participación del 100% en el capital social de Gest 21, S.L. Unipersonal y Galeban Patrimonios, S.A. Unipersonal. El Banco no formula cuentas anuales consolidadas con las de éstas entidades por estar dispensado de esta obligación según el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se 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 2004, éstas no diferirían significativamente de estas cuentas anuales individuales.

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 2003 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

b) 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 2004 hay que considerar los saldos de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto a dicha fecha:

	MILES DE EUROS
Capital suscrito (Nota 22)	83.440
Prima de emisión (Nota 22)	15.322
Reservas (Nota 22)	32.642
Beneficio neto del ejercicio	12.408
Acciones propias (Nota 22)	(75)
Patrimonio neto contable antes de la distribución de resultados	143.737

El Banco está obligado a mantener unos recursos propios mínimos computables en función de sus riesgos y sus compromisos. Al 31 de diciembre de 2004, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la normativa al efecto en vigor.

c) Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España

Con objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que regirá a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre – sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros –; que adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que estas entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 en la elaboración de sus cuentas anuales individuales.

Dicha Circular establece que, aunque las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales de dicho ejercicio deberán incorporar necesariamente (a efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado en dicha fecha elaborados con los mismos criterios que se apliquen en la elaboración de los correlativos estados financieros del ejercicio 2005.

A la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, aunque el Banco está llevando a cabo un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios contables a aplicar en los casos en los que se permiten tratamientos alternativos y la evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no se dispone todavía de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en qué medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, que forman parte de estas cuentas anuales, diferirán de los que, en su día, se elaboren por aplicación de los criterios contables que rijan en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

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 2004, 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. Las diferencias que se pongan de manifiesto en esta valoración se registran 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 2004, el contravalor en euros de las partidas de activo y pasivo expresadas en moneda extranjera ascendía a 73.638 y 68.236 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", "Entidades de crédito" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" 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 del 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: se constituye 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 del 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 efectuadas 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 de 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 existentes en otros valores.

Las plusvalías que se ponen de manifiesto al comparar el coste de adquisición corregido con el valor de mercado de los títulos incluidos en el capítulo "Obligaciones y otros valores de renta fija" del balance de situación al 31 de diciembre de 2004 ascendían a 713 miles de euros (véase Nota 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 efectuada por el Banco en el ejercicio 1998 (véase Nota 1), que se presentan valorados por su coste, neto de la correspondiente amortización acumulada. Estos gastos se amortizan linealmente en un periodo máximo de cinco años, habiendo sido totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004.

Adicionalmente, recoge los pagos efectuados a terceros por la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos para el Banco, netos de su amortización acumulada. Este concepto se amortiza linealmente en un periodo 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 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 a su adquisición, o a su valor de mercado (valor de tasación), si este último fuera inferior. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que, en su caso, cubren los activos aplicados, representan, como mínimo, un 25% del valor contable, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados.

En el supuesto 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 y se constituye con cargo al capítulo "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 13 y 27).

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 adicional de prima única para regularizar las pólizas suscritas con Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros por importe de 545 miles de euros. Este importe se está periodificando en un plazo de 7 años de acuerdo con lo establecido en el apartado 11-d) de la Norma Quincuagésimo Primera de la Circular 4/1991 del Banco de España. La amortización correspondiente al ejercicio 2004 ha ascendido a 148 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 27).

Durante el ejercicio 2004, el Banco ha contratado dos pólizas de seguros con Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros para cubrir los compromisos, pensiones por riesgos del actual personal directivo, mediante el pago de una prima por importe de 1.352 miles de euros, que figura registrado en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 27). Consecuentemente, en dicho ejercicio, el Banco ha liberado la provisión que, por dicho importe, tenía constituida con abono al capítulo "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véanse Notas 20 y 27).

Al cierre del ejercicio 2004, todos los compromisos por pensiones asumidos por el Banco se encuentran exteriorizados, por lo que no figuran registrados en el balance de situación a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2004, las provisiones técnicas matemáticas que las compañías de seguros tenían constituidas para la cobertura de dichos compromisos eran las siguientes:

	MILES DE EUROS
Pólizas Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros	6.953
Póliza Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	25.836
Póliza Axa Aurora Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.747
Total	34.536

El coste incurrido por el Banco en concepto de primas satisfechas a las compañías aseguradoras ha ascendido a 2.011 miles de euros en el ejercicio 2004, que figuran registradas 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 de rentas inmediatas con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. 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 7.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2004.

Adicionalmente, en los ejercicios 2002 y 2003, el Banco ofreció 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 contrató 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 efectuaría en el ejercicio 2003. Consecuentemente, en el ejercicio 2004 el Banco ha registrado un gasto por este concepto por importe de 2.555 miles de euros, que figura registrado en el epígrafe "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio (véase Nota 27). El saldo pendiente de imputar a resultados por este concepto ascendía a 5.962 miles de euros al cierre del ejercicio 2004 (véase Nota 14).

Durante el ejercicio 2004, el Banco ha realizado pagos a determinados empleados prejubilados por importe de 26 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 del 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 nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas se contabilizan, respectivamente, 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, resulten 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 en determinados supuestos. 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 del Banco de España. La contribución efectuada por el Banco ha ascendido a 654 miles de euros en el ejercicio 2004, que figura registrada en el epígrafe "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

I) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades 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 del 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 Sociedades 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 2004 que el Consejo de Administración del Banco propondrá, para su aprobación, a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

MILES DE EUROS	
Bases de reparto:	
Beneficio neto del ejercicio	12.408
Distribución:	
A reserva legal	1.241
A otras reservas	7.835
Dividendos	3.332
	12.408

5. DEUDAS DEL ESTADO

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

MILES DE EUROS	
Cartera de renta fija:	
Letras del Tesoro	
Cartera de inversión ordinaria	2.425
	2.425
Otras deudas anotadas cotizadas	
Cartera de inversión ordinaria	85.840
Cartera de inversión a vencimiento	217
	86.057
Fondo de fluctuación de valores	(217)
	88.265

El tipo de interés anual medio ponderado de las Letras del Tesoro ha sido del 2,35% en el ejercicio 2004. 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 4,22% en el ejercicio 2004.

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 263.723 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 2004, ha sido el siguiente:

				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 31 de diciembre de 2003	4.477	86.130	217	90.824
Adiciones	2.417	1.109.897	—	1.112.314
Venta y amortizaciones	(4.499)	(1.109.833)	—	(1.114.332)
Corrección de coste	30	(354)	—	(324)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	2.425	85.840	217	88.482

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 resultado 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. En el ejercicio 2004 se han imputado a resultados 269 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Resultados de Operaciones Financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre del 2004, el saldo del mencionado fondo ascendía a 866 miles de euros (véase Nota 18).

El desglose de este capítulo, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2004, es el siguiente:

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	—	295	2.130	—	2.425
Otras deudas anotadas cotizadas	—	—	62.028	24.029	86.057
	—	295	64.158	24.029	88.482

El valor de mercado de las Letras del Tesoro asciende a 2.421 miles de euros, al cierre del ejercicio 2004. 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 ascendía a 85.627 y 259 miles de euros, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el "Fondo de fluctuación de valores", durante el ejercicio 2004, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	—
Dotación con cargo a cuentas periódicas	217
Saldo al 31 de diciembre de 2004	217

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:

		MILES DE EUROS
Por moneda:		
En euros		219.473
En moneda extranjera		15.660
		235.133
Por naturaleza:		
A la vista		
Otras cuentas		18.486
		18.486
Otros créditos		
Cuentas a plazo		18.076
Adquisición temporal de activos (Nota 5)		198.571
		216.647
		235.133

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" del cuadro anterior:

					MILES DE EUROS
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Total	Tipo de interés anual medio del ejercicio	
Cuentas a plazo	10.000	8.076	18.076	2,04%	
Adquisición temporal de activos	195.170	3.401	198.571	2,05%	
	205.170	11.477	216.647		

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:

MILES DE EUROS	
Por moneda:	
En euros	1.505.915
En moneda extranjera	14.160
	1.520.075
Por sectores:	
Crédito a las Administraciones Públicas:	
Administración Central	1.997
Administraciones Territoriales	22.993
	24.990
Crédito a otros sectores residentes:	
Crédito comercial	161.957
Deudores con garantía real	738.217
Otros deudores a plazo	510.865
Deudores a la vista y varios	28.677
Arrendamientos financieros	41.995
	1.481.711
Crédito a no residentes:	
Administraciones Públicas	1.968
Deudores con garantía real	11.476
Deudores a la vista y varios	560
Deudores a plazo	11.474
	25.478
Activos dudosos	11.790
	1.543.969
Menos – Fondo de insolvencias	(23.894)
	1.520.075

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

MILES DE EUROS	
Hasta 3 meses	322.282
Entre 3 meses y 1 año	166.115
Entre 1 año y 5 años	272.472
Más de 5 años	783.100
	1.543.969

Al 31 de diciembre de 2004, 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 2004, es el siguiente:

	MILES DE EUROS
Saldo al 31 de diciembre de 2003	18.230
Más - Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	9.533
Menos	
Diferencias de cambio	(4)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso y otros	(3.865)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	23.894

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2004 han ascendido a 971 miles de euros, que 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 72 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:

	MILES DE EUROS
Por moneda:	
En euros	118.808
En moneda extranjera	24.161
Menos-Fondo de insolvencias	(837)
	142.132
Por sectores:	
Entidades de crédito no residentes	73.125
Entidades de crédito residentes	8.972
Otros sectores residentes	9.699
No residentes	51.173
Menos - Fondo de insolvencias	(837)
	142.132

Al 31 de diciembre de 2004, todos los títulos recogidos en este epígrafe del balance de situación cotizan en mercados organizados.

El valor de mercado de las obligaciones y valores de renta fija, asignados en su totalidad a la cartera de inversión ordinaria, ascendía a 143.682 miles de euros al cierre del ejercicio 2004.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 2004, 337 miles de euros vencen durante el año 2005.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2004, sin tener en cuenta el fondo de insolvencias, es el siguiente:

MILES DE EUROS	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	128.770
Compras	373.013
Ventas, amortizaciones y otros movimientos	(358.814)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	142.969

El tipo de interés anual medio ponderado de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 es del 4,08%.

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

MILES DE EUROS	
Entre 3 meses y 1 año	337
Entre 1 año y 5 años	33.150
Más de 5 años	109.482
Total	142.969

El movimiento que se ha producido en el saldo del fondo de insolvencias, durante el ejercicio 2004, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.064
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(227)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	837

Durante el ejercicio 2004 no se han producido movimientos en el fondo de fluctuación de valores, cuya constitución no ha sido precisa.

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 2004, 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:

MILES DE EUROS

Por moneda:

En euros	14.465
En moneda extranjera	1.393
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(791)
	15.067

Por cotización:

Cotizados	10.232
No cotizados	5.626
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(791)
	15.067

Por naturaleza

Cartera de inversión ordinaria	15.858
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(791)
	15.067

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria ascendía a 15.067 miles de euros al cierre del ejercicio 2004.

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación, durante el ejercicio 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

MILES DE EUROS

Saldo al 31 de diciembre de 2003	5.922
Compras	75.580
Regularizaciones de tipos de cambio	14
Ventas	(65.658)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	15.858

Las principales adiciones del ejercicio corresponden a las participaciones del Banco en las siguientes Agrupaciones de Interés Económico:

MILES DE EUROS

Naviera Fistera, A.I.E.	330
Naviera Cies, A.I.E.	330
Naviera Carnota, A.I.E.	495
Naviera Santa Tecla, A.I.E.	495
Naviera Barallobre, A.I.E.	290
Naviera Coroa, A.I.E.	280
Naviera Silleiro, A.I.E.	290
Naviera Sisargas, A.I.E.	280
Naviera Coruxo, A.I.E.	1.500
	4.290

Adicionalmente, en el ejercicio 2004 el Banco ha adquirido el 99,96% de las participaciones de Inverlan 2000 SICAV, S.A. e inversiones Frantrami SICAV, S.A., mediante el desembolso de 1.868 miles de euros y 2.453 miles de euros, respectivamente.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2004, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	817
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	212
Recuperación con abono a los resultados del ejercicio	(404)
Diferencias de cambio y otros	166
Saldo al 31 de diciembre de 2004	791

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 2004, 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 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

MILES DE EUROS	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.509
Adiciones	3.070
Saldo al 31 de diciembre de 2004	10.579

Las adiciones del ejercicio corresponden íntegramente a las participaciones del Banco en las Agrupaciones de Interés Económico, Naviera Menduiña A.I.E, Naviera Nelson A.I.E. y Naviera Muros, A.I.E., por importe de 770, 770 y 1.530 miles de euros, respectivamente.

A continuación, se expone determinada información significativa de las sociedades participadas referida al 31 de diciembre de 2004:

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%	4.450	490
Eido do Mar V, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	24%	10.968	2.632
Eido do Mar VI, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	9%	5.286	476
Naviera Menduiña, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	35%	2.029	710
Naviera Nelson, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	35%	2.021	707
Naviera Muros, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	9%	16.628	1.497
					6.512

(*) Obtenido de los balances de situación de estas entidades al 31 de diciembre de 2004, no auditados, pendientes de aprobación por sus correspondientes Asambleas Generales Universales de socios.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2004, es el siguiente:

MILES DE EUROS	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.546
Dotación con cargo a cuentas diversas	1.521
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4.067

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 2004, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.829
Adiciones	14.353
Saldo al 31 de diciembre de 2004	22.182

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

Con fecha 19 de noviembre de 2004, Gest 21, S.L. Unipersonal realizó una nueva ampliación de capital por importe de 14.353 miles de euros, mediante la emisión de 238.816 nuevas participaciones, de 60,10 euros de valor nominal cada una, que el Banco suscribió y desembolsó en su totalidad. Esta ampliación fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 30 de noviembre de 2004.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores, durante el ejercicio 2004, ha sido el siguiente:

	MILES DE EUROS
Saldo al 31 de diciembre de 2003	77
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5
Saldo al 31 de diciembre de 2004	82

A continuación, se indica determinada información significativa de las sociedades participadas referida al 31 de diciembre de 2004:

					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%	21.840	135	(2)	—	21.882
Galeban Patrimonios, S.A.	100%	300	—	(5)	(77)	218
						22.100

(*) Datos obtenidos de los balances de situación no auditados de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2004, 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 Galeban 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 2004:

MILES DE EUROS						
Nombre	Actividad	Porcentaje de Participación	Capital (****)	Reservas (****)	Resultados del Ejercicio (****)	Coste Neto en Libros
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.	Correduría Seguros	100%	300	79	17	300
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Inmobiliaria	100%	14.126	(1)	(3)	14.126
Promoción Inmobiliaria Tojamar, S.L. (*)	Inmobiliaria	20%	2.100	—	—	420
Gala Domus, S.A. (*)	Inmobiliaria	50%	1.200	7	(2)	600
Edificio Veganorte, S.L. (*)	Inmobiliaria	8,57%	21.035	(65)	1.307	1.802
Maewo, S.L. (*)	Inmobiliaria	52%	600	(2)	—	312
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Comercial	100%	2.951	—	(1)	2.951
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A. (**)	Comercio Exterior	28,57%	2.104	1.569	150	601
Ibadesa Trading, S.A. (**)	Comercio Exterior	25%	321	448	240	240
Geriatros, S.A.	Geriátrico	35%	6.553	1.149	(12)	2.935
Filmanova Invest, S.A. (**)	Producciones cinematográficas	8,38%	3.050	(8)	4	150
Ribera Casares Golf, S.A. (*)	Inmobiliaria	49%	600	—	—	294
Decovama 21, S.L.	Inmobiliaria	20,19%	26.034	—	(86)	5.259
Leva-Yorma, S.L. (*)	Inmobiliaria	49%	480	—	—	235
Telespan 2000, S.L. (**)	Producciones cinematográficas	20%	4	2.112	—	1.070
Ibadesa Promociones y Proyectos, S.L. (*)	Inmobiliaria	25%	361	—	(1)	90
Filmanova, S.L. (**)	Producciones cinematográficas	14,26%	107	633	(115)	216
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. (*)	Inmobiliaria	72%	1.200	(1)	6	864

(*) 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 2004, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Dada la naturaleza de las partidas que componen los estados financieros de Gest 21, S.L. Unipersonal al 31 de diciembre de 2004, los Administradores del Banco no esperan que se 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 2004, 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 2004, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS			
	Gastos de Ampliación de Capital	Gastos Amortizables	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	17	3.277	3.294
Adiciones	—	3.267	3.267
(Amortizaciones)	(17)	(2.236)	(2.253)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	—	4.308	4.308

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

Al 31 de diciembre de 2004, se encontraban totalmente amortizados algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascendían a 10.802 miles de euros.

13. ACTIVOS MATERIALES

La composición y el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2004, en los saldos de las cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente:

MILES DE EUROS				
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
Coste				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	13.092	1.805	31.950	46.847
Adiciones	128	597	4.695	5.420
Retiros	—	(1.236)	(194)	(1.430)
Traspasos	327	(327)	—	—
Saldos al 31 de diciembre de 2004	13.547	839	36.451	50.837
Amortización acumulada y provisiones				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	2.350	452	24.019	26.821
Dotaciones (recuperaciones) netas	187	(165)	2.096	2.118
Retiros	—	(74)	(175)	(249)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	2.537	213	25.940	28.690
Saldos netos al 31 de diciembre de 2004	11.010	626	10.511	22.147

La cuenta "Otros inmuebles" del cuadro anterior incluye 581 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). Al 31 de diciembre de 2004, el importe de las provisiones dotadas por el Banco para cubrir las minusvalías existentes en estos activos asciende a 213 miles de euros. En el ejercicio 2004, se recuperaron 180 miles de euros del fondo de cobertura de inmovilizado, que figuran registrados en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 27).

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 2004, se encontraban totalmente amortizados algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada ascendían a 19.663 miles de euros.

14. OTROS ACTIVOS

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

	MILES DE EUROS
Operaciones en camino	5.847
Hacienda Pública (Nota 25)	
Impuestos anticipados	9.851
Otros conceptos	809
	16.507
Primas pagadas	328
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	502
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.457
Depósitos y fianzas	2.096
Otros conceptos (*)	7.469
	13.852
	30.359

(*) Incluye 5.962 miles de euros correspondientes a la parte de la prima única pagada a una entidad aseguradora en concepto de prejubilaciones pendiente de llevar a resultados en ejercicios futuros de acuerdo con lo establecido en la autorización recibida por el Banco del 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:

	MILES DE EUROS
Devengos de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	8.882
Gastos pagados no devengados	547
Gastos financieros diferidos y de emisión de empréstitos	3.721
Otras periodificaciones	527
	13.677

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:

		MILES DE EUROS
Por moneda:		
En euros		186.389
En moneda extranjera		25.658
		212.047
Por naturaleza:		
A la vista		
Otras cuentas		6.329
		6.329
A plazo o con preaviso		
Cuentas a plazo		145.967
Cesión temporal de activos (Nota 5)		59.751
		205.718
		212.047

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 2004, se indican a continuación:

				MILES DE EUROS
	Hasta 3 Meses	Más de 3 Meses	Total	Tipo de Interés Anual Medio
Cuentas a plazo	90.333	55.634	145.967	2,13%
Cesión temporal de activos	59.751	—	59.751	2,07%
	150.084	55.634	205.718	

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:

MILES DE EUROS	
Por moneda:	
En euros	1.619.046
En moneda extranjera	42.070
	1.661.116
Por sectores:	
Administraciones Públicas	
Cuentas corrientes	41.704
Cuentas de ahorro	71
Imposiciones a plazo	3.127
Cesión temporal de activos (Nota 5)	1.975
	46.877
Otros sectores residentes	
Cuentas corrientes	270.705
Cuentas de ahorro	195.546
Imposiciones a plazo	850.216
Cesión temporal de activos (Nota 5)	201.997
	1.518.464
Otros sectores no residentes	
Cuentas corrientes	17.293
Cuentas a plazo	78.331
Otras cuentas	151
	95.775
	1.661.116

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:

MILES DE EUROS	
Depósitos de ahorro - a plazo:	
Hasta 3 meses	404.130
Entre 3 meses y 1 año	185.474
Entre 1 año y 5 años	342.070
	931.674
Otros débitos - a plazo:	
Hasta 3 meses	200.115
Entre 3 meses y 1 año	4.008
	204.123

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo del capítulo "Depósitos de ahorro - a plazo" del cuadro anterior recoge el nominal de las emisiones de cédulas hipotecarias realizadas por el Banco en los ejercicios 2003 y 2004, cuyas características son las siguientes:

Año de Emisión	Miles de Euros	Tipo de Interés	Fecha de Vencimiento
2003	60.000	4,51%	26 de noviembre de 2013
2004	60.000	4,385%	3 de marzo de 2016
2004	60.000	3,634%	16 de junio de 2009
2004	90.000	4,125%	29 de noviembre de 2019
270.000			

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y disposiciones que las desarrollan. Asimismo, se establece en todas ellas 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.

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco tenía depósitos pignorados en Banco de España como garantía de operaciones por importe de 10 miles de euros.

18. OTROS PASIVOS

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

	MILES DE EUROS
Obligaciones a pagar	1.205
Cuentas de recaudación	28.401
Órdenes pendientes de pago y cheques de viaje	21.396
Fondo bloqueo de beneficios (Nota 5)	866
Operaciones en camino	4.309
Fianzas recibidas	13
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.046
Opciones emitidas	27
Otros conceptos	7.449
	64.712

El movimiento que se ha producido en el saldo del "Fondo para bloqueo de beneficios", durante el ejercicio 2004, se indica a continuación:

	MILES DE EUROS
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.135
Recuperación neta con abono a los resultados del ejercicio	(269)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	866

19. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN – PASIVO

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

	MILES DE EUROS
Productos devengados de operaciones tomadas a descuento	1.441
Devengos de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	8.615
Gastos devengados no vencidos	3.501
Otras periodificaciones	573
	14.130

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 2004, se indican a continuación:

		Otras Provisiones (Notas 3.h y 27)	Total
	Riesgos de Firma		
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1.650	1.352	3.002
Dotación / (recuperación) neta con cargo / (abono) a los resultados del ejercicio	324	(1.352)	(1.028)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1.974	—	1.974

21. PASIVOS SUBORDINADOS

Con fecha 30 de junio de 2003, el Banco efectuó 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 efectuó 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 de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Las emisiones de estos títulos se realizaron 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. El tipo de interés aplicado con posterioridad a dicha fecha ha sido del 3,00%.

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. El tipo de interés aplicado con posterioridad a dicha fecha ha sido del 2,30%.

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 tablones 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 tablones 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 periodo vencido.

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 periodo vencido.

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 1.203 miles de euros en el ejercicio 2004, 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 2004, se muestra a continuación:

	MILES DE EUROS					
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas		Total Reservas
				Reserva Voluntaria	Reserva Indisponible por Acciones Propias	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	83.440	15.322	2.991	20.500	97	23.588
Aplicación del beneficio del ejercicio 2003	—	—	1.211	7.843	—	9.054
Por operaciones con acciones propias	—	—	—	22	(22)	—
Saldos al 31 de diciembre de 2004 (Nota 2.b)	83.440	15.322	4.202	28.365	75	32.642

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2004, 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 2004, poseía 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 9 de marzo de 2004, 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 2004, el Banco poseía 4.992 acciones propias, de 30 miles de euros de valor nominal, cuyo coste de adquisición ascendía a 75 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Acciones propias" del balance de situación adjunto (véase Nota 2.b).

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 120 millones de euros, así como para emitir pagarés y cédulas hipotecarias hasta un importe nominal máximo en cada caso, de 180 millones de euros.

b) Prima 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 2004 (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 2004, los principales compromisos y contingencias contraídos por el Banco en el curso normal de sus operaciones bancarias, eran los siguientes:

		MILES DE EUROS
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones		159.225
Otros pasivos contingentes		5.324
		164.549
Compromisos:		
Disponibles por terceros		
Por el sector Administraciones Públicas		28.369
Por otros sectores residentes		276.158
		304.527
Otros compromisos		32.033
		336.560
Total		501.109

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2004, los principales saldos mantenidos por el Banco con entidades dependientes y asociadas, así como con sus accionistas, son los siguientes:

MILES DE EUROS	
Activo:	
Crédito a otros sectores residentes	
Deudores a la vista y varios	61.245
	61.245
Cuentas de periodificación	
Devengos de productos no vencidos	228
	61.473
Pasivo:	
Débitos a clientes, cuentas corrientes	14.175
Entidades de crédito, cuentas a plazo	2.098
	16.273
Cuentas de periodificación	
Devengos de costes no vencidos	22
	22

Las transacciones realizadas por el Banco con dichas entidades, durante el ejercicio 2004, han generado los siguientes resultados:

MILES DE EUROS	
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas	371
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados	2.560

25. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

MILES DE EUROS	
Beneficio neto del ejercicio	12.408
Gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades	3.988
Imputación Bases Imponibles Negativas AIE's	(11.468)
Disminución por diferencias permanentes netas	(656)
Disminución por diferencias temporales netas	4.444
Base imponible (= Resultado fiscal)	8.716

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 anteriormente vigente Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativas al mencionado régimen, figuran en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1998.

De acuerdo con el artículo 103.3 de dicha Ley, y de acuerdo con la redacción dada al artículo 89.3 del Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, vigente desde el 12 de marzo de 2004, como consecuencia de dicha operación de fusión se puso de manifiesto un importe deducible de la base del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.383 miles de euros, aproximadamente, derivado de los cálculos que se realizan de las diferencias de fusión (fondo de comercio) a efectos contables y fiscales. Este importe resulta fiscalmente deducible con el límite anual máximo de su veintea parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002. Al 31 de diciembre de 2004, una vez efectuado el cálculo de la provisión para el impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de deducción un remanente de 26.723 miles de euros, aproximadamente.

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 2004 asciende a 11.468 miles de euros, aproximadamente. 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, para el conjunto de todas las AIE participadas, un menor gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 de 683 miles de euros.

Debido a las diferencias temporales existentes entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos en relación con el Impuesto sobre Sociedades se ponen de manifiesto impuestos anticipados y diferidos. El movimiento que se ha producido en estos impuestos, durante el ejercicio 2004, se muestra a continuación:

MILES DE EUROS		
	Impuesto Anticipado (Nota 14)	Impuesto Diferido
Saldos al 31 de diciembre de 2003	7.561	(16)
Ajuste compromisos por pensiones, neto	(289)	—
Ajuste activación fondo de comercio	1.039	—
Ajuste reversión amortización RDL 3/93	—	16
Otros	1.540	—
Saldos al 31 de diciembre de 2004	9.851	—

De acuerdo con la Circular 4/1991 del Banco de España y preceptos concordantes, las cuentas anuales reflejan el impuesto anticipado derivado de la parte de las dotaciones y aportaciones que, habiendo sido consideradas como gasto fiscalmente no deducible van a servir para cubrir los compromisos o prestaciones con el personal jubilado o adquirirán la condición de fiscalmente de-

ducibles en los diez próximos años. La adaptación a estas condiciones ha supuesto un mayor gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 de 290 miles de euros.

En el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 el Banco ha considerado una serie de deducciones legalmente establecidas con objeto de evitar la doble imposición interna e internacional, así como aquellas otras tendentes a fomentar la realización de determinados gastos o inversiones por un importe conjunto de 108 miles de euros, no existiendo deducciones pendientes de aplicación por estos conceptos.

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 materializados íntegramente 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 con 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 42 Apartados 6.a) y 8 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los últimos ejercicios:

MILES DE EUROS	
Ejercicio	
2001	93
2002	129
2003	752

El Banco ha incluido en el cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 una deducción por este concepto por importe de 59 miles de euros, habiendo asumido unos compromisos de reinversión que han sido completamente materializados en el presente ejercicio mediante la adquisición de mobiliario y equipos informáticos.

El Banco mantiene 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 2000.

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 la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

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 2004:

		MILES DE EUROS
Compraventa de divisas no vencidas:		
A plazo superior a dos días hábiles		
Compras		17.736
Ventas		18.556
Futuros vendidos		95.000
Opciones		
Sobre valores vendidas		1.055
Sobre valores compradas		12.849
Otras operaciones sobre tipo de interés		
Permutas financieras (IRS)		75.825
Total		221.021

A continuación se presenta el desglose de los valores contables de las operaciones de futuro según sean de cobertura o negociación, que mantenía el Banco al 31 de diciembre de 2004:

	IMPORTES NOMINALES MILES DE EUROS			
	Negociación	Cobertura		
		Interés	Valores	Tipo de Cambio
Compraventa de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	—	—	—	36.292
Futuros emitidos	95.000	—	—	—
Opciones compradas	75	—	12.774	—
Opciones emitidas	316	—	739	—
Permutas financieras compradas	—	75.825	—	—
Total	95.391	75.825	13.513	36.292

Al 31 de diciembre de 2004, la clasificación por plazos remanentes de vencimiento de las operaciones de futuro era la siguiente:

	MILES DE EUROS				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Permutas financieras	44.161	19.212	12.452	—	75.825
Opciones	4.160	9.744	—	—	13.904
Compraventa de divisas a plazo	31.646	4.646	—	—	36.292
Futuros	95.000	—	—	—	95.000
					221.021

Al 31 de diciembre de 2004 no ha sido necesaria la constitución de provisión alguna para la cobertura de minusvalías por operaciones de futuro.

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 2004, 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 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	MILES DE EUROS
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados	
De entidades de crédito	2.666
De la cartera de renta fija	9.843
De créditos sobre clientes	69.371
	81.880
Comisiones percibidas	
De servicio de cobros y pagos	9.393
De servicio de valores	705
De pasivos contingentes	2.240
De cambio de divisas	62
De otras operaciones	2.884
	15.284
Resultados de operaciones financieras	
De la cartera de renta fija de inversión	7.259
De la cartera de renta variable	1.125
De diferencias de cambio	375
De operaciones de futuros	(271)
	8.488
Beneficios extraordinarios	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	146
Beneficios de ejercicios anteriores	285
Recuperación del fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 13)	180
Recuperación de otros fondos específicos (Nota 3.h)	1.352
Otros productos	510
	2.473

MILES DE EUROS

Gastos:**Intereses y cargas asimiladas**

De acreedores	20.275
De entidades de crédito	3.412
De Banco de España	15
De financiaciones subordinadas (Nota 21)	1.203

24.905**Comisiones pagadas**

Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	1.134
Otras comisiones	481

1.615**Quebrantos extraordinarios**

Quebrantos de ejercicios anteriores	516
Pagos a prejubilados (Nota 3.h)	26
Otros quebrantos	238
Aportaciones extraordinarias a fondo de pensiones externos (Nota 3.h)	3.907

4.687**b) Gastos generales de administración – De personal**

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

MILES DE EUROS

Sueldos y salarios	21.282
Seguros sociales	5.523
Indemnizaciones por despidos	28
Gastos de formación y otros	1.650
Pólizas de seguros (Nota 3.h)	2.011
Prima exteriorización pólizas pensiones causadas y no causadas (Nota 3.h)	148
Total	30.642

El saldo de los epígrafes "Sueldos y salarios" y "Seguros Sociales" del cuadro anterior incluye 1.058 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 328 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	473
Administrativos	161
Subalternos y oficios varios	2
	640

c) Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos

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

	MILES DE EUROS
De inmuebles, instalaciones y material	5.066
Informática	1.553
Comunicaciones	2.244
Contribuciones e impuestos	2.351
Gastos judiciales e informes técnicos (*)	1.163
Gastos de representación y desplazamiento	1.069
Otros gastos	3.332
Total	16.778

(*) De los que 61 miles de euros corresponden a los honorarios satisfechos por la realización de la auditoría de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2004 y 120 miles de euros correspondientes a honorarios por otros servicios profesionales referidos, fundamentalmente, a temas normativos satisfechos al auditor del Banco.

d) Distribución por área geográfica

La práctica totalidad de los resultados obtenidos corresponde a negocios en España.

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 2004, los Administradores no han devengado retribución alguna por este concepto.

En el ejercicio 2004, los miembros del Consejo de Administración del Banco han percibido 366 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 1.058 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 2004, 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 23.776 y 4.295 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Los créditos devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 1,06% y el 5,75%, siendo de entre el 0,15% y el 1,00% el tipo aplicable a los avales. A continuación se presentan los vencimientos de estas operaciones:

MILES DE EUROS			
	Créditos	Avales	Total
Corto plazo	7.096	397	7.493
Largo plazo	16.030	4.528	20.558
	23.126	4.925	28.051

El importe de los compromisos devengados en materia de pensiones con los miembros del Consejo de Administración del Banco (en activo o jubilados) asciende a 3.022 miles de euros, que se encuentran cubiertos por una póliza de seguros contratada con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2004, no existía ningún otro compromiso o garantía de cualquier naturaleza, distinta de las indicadas anteriormente, con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco

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, a continuación se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco en

cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

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	3.780 Títulos	—
	Banco Intercontinental Español, S.A.	Realización de operaciones bancarias	790 Títulos	—
	Banco Popular, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.508 Títulos	—
	Banco Sabadell, S.A.	Realización de operaciones bancarias	813 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	553 Títulos	—
Álvaro Urgoiti Gutiérrez	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	500 Títulos	—
Epifanio Campo Fernández	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Realización de operaciones bancarias	165.000 Títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	17.391 Títulos	—
	Banco Pastor, S.A.	Realización de operaciones bancarias	1.200 Títulos	—
Michet 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	1.078 Títulos	—
	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	676 Títulos	—
Juan Manuel Urgoiti	Santander Central Hispano, S.A.	Realización de operaciones bancarias	16.050 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 del Banco:

Nombre	Actividad Realizada en Banco Gallego, S.A.	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	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, 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, Miembro de Comisión Ejecutiva 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
		Cuenta ajena	Ahorro Gestión Hipotecario, S.A.	Consejero
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

INFORME ANUAL DEL SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el titular del Servicio.

a) Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Las entradas de reclamaciones en el Servicio de Atención al Cliente durante el ejercicio 2004 fueron 77, siendo admitidas a trámite en su totalidad (sin perjuicio de la existencia de causas de inadmisión en el Reglamento del Servicio).

La tipología de las reclamaciones presentadas fue la siguiente:

Tipología	Porcentaje de Entradas
Retrocesiones	14,29
Falta de diligencia	2,6
Operativa	15,58
Medios de pago	28,57
Resto de reclamaciones	38,96

El coste de las reclamaciones en el año 2004, ha sido de 3 miles de euros.

Del análisis realizado en las contestaciones dadas a los clientes resulta la siguiente clasificación:

Tipología	Nº de Reclamaciones
A favor del reclamante	41
A favor del Banco	31
Sin pronunciamiento	Sin reclamaciones
Pendientes de respuesta	5
Total reclamaciones	77

Los criterios de decisión utilizados por el Servicio se extraen, fundamentalmente, del sentido de las Resoluciones dictadas por el Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en supuestos similares (aproximadamente, el 80% de los casos), y en los supuestos en que no existe esta referencia, la respuesta se emite con el asesoramiento de los Servicios Jurídicos del Banco, en función de las circunstancias concretas que motiven la reclamación.

b) Recomendaciones o sugerencias derivadas de su experiencia, con vistas a una mejor consecución de los fines que informan su actuación

Existe un Comité de Seguimiento que, bajo la presidencia del Secretario General, y con la participación de todas las áreas implicadas, establece criterios que posteriormente se utilizan para mejorar la calidad de los servicios prestados a los clientes. Este seguimiento se plasma en diferentes medidas, que van desde la toma en consideración de las reclamaciones presentadas para la evaluación de la Unidad a la que se refieran, hasta la revisión de procedimientos de comercialización de productos y de la información suministrada a los clientes.

Las reclamaciones presentadas en el Banco de España han sido de 8, de las que 4 resoluciones han sido favorables a los clientes y una está pendiente de resolución. El Banco no ha tenido reclamaciones en la Comisión Nacional del Mercado de Valores durante el ejercicio 2004.

29. CUADROS DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación del Banco correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003 se presentan a continuación:

	MILES DE EUROS	
	2004	2003 (*)
Origen de fondos		
Recursos generados de las operaciones		
Resultado de las operaciones realizadas por el Banco durante el ejercicio, neto de su efecto fiscal	12.408	12.108
Dotación neta de depreciación de activos y otros fondos especiales	—	179
Amortización y provisión de inmovilizado	4.388	1.374
Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias	23.894	13.152
Amortización y provisión neta al fondo de fluctuación de valores	837	1.064
Beneficio en ventas de participaciones e inmovilizado	146	820
	41.673	28.697
Por variación neta de recursos e inversiones-		
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito	84.473	6.043
Acreedores	239.057	184.013
Pasivos subordinados (incremento neto)	—	15.275
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	13.170	—
Venta de inversiones permanentes-		
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.040	1.886
	337.740	207.217
Total fondos originados	379.413	235.914
Aplicación de fondos:		
Inversión crediticia (variación neta)	328.081	152.144
Dotación y otros fondos especiales	1.028	—
Dividendos	3.054	—
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	—	24.106
Adquisición de inversiones permanentes-		
Cartera de valores	38.563	53.543
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.687	6.121
Total aplicaciones efectuadas	379.413	235.914

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









INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
BANCO GALLEGO, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO GALLEGO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 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.
2. 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 31 de enero de 2004, emitimos nuestro Informe de Auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. 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, del 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 2004 el Banco ha registrado un gasto por este concepto por importe de 2.555 miles de euros, que figura en el capítulo "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 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 2004 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 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 2004. 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, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Carlos Giménez Lamberti

22 de febrero de 2005





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

Ángel 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

Ángel 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 de Riesgos
Isaac Sánchez Monge

División Financiera
Luis García Pelaz

División de Organización y Desarrollo
Francisco Javier Alonso Muñoz

División Desarrollo Corporativo y Negocio
Joaquín Espallargas Iberní

División de Auditoría Interna
Javier García Martín

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.

Localidad	Dirección	Teléfono
A CORUÑA		
A Coruña-O.P.	Linares Rivas, 30	981 12 79 50
A Coruña-Ag. 1	Villa de Negreira, 53	981 26 03 50
A Coruña-Ag. 3	Ronda de Outeiro, 164	981 23 71 23
A Coruña-Ag. 4	Concepción Arenal, 19	981 17 44 97
A Coruña-Ag. 5	Avda. de Hércules, 73	981 21 15 00
A Coruña-Ag. 8	Argentina, 1 y 3	981 14 81 21
A Coruña-Ag. 9	Avda. Rubine, 4	981 25 11 25
A Picota-Mazaricos	Avda. 13 de Abril, 52	981 85 20 16
Arca-O Pino	Avda. de Santiago, 42	981 51 10 26
Arteixo	Avda. Fistera, 185	981 60 08 21
Arzúa	Ramón Franco, 4	981 50 00 38
As Pontes de García Rodríguez	Avda. de Galicia, 79	981 45 01 50
Baio	Obispo Romero Lema, 37	981 71 84 02
Banca Privada Coruña	Avda. Linares Rivas, 33-34, 1º	981 12 79 53
Bembibre-Val do Dubra	Corredoira, 7	981 88 90 08
Bertamiráns-Ames	Avda. de la Mahía, 3 U	981 88 30 00
Betanzos	Avda. Jesús García Naveira, 9	981 77 64 23
Boiro	Avda. de la Constitución, 45	981 84 80 31
Camariñas	Plaza del Ángel, 5	981 73 60 55
Cambre	Pumar Méndez, 6	981 67 56 07
Camporrapado-Boqueixón	Camporrapado, 5	981 51 42 00
Carballo	Colón, 3	981 70 04 51
Carnota	Avda. de José Antonio, 1	981 85 70 46
Carral	Avda. dos Mártires, 17	981 67 02 55
Cedeira	Avda. Suevos, 1	981 48 01 50
Cee	Domingo A. de Andrade, 6	981 74 69 68
Esteiro-Muros	Ribera de Mayo, s/n	981 76 37 53
Fene	Avda. del Marqués de Figueroa, 18	981 34 40 65
Ferrol-O.P.	María, 66	981 35 15 97
Ferrol-Ag. 1	Ctra. de Castilla, 152	981 37 08 61
Malpica de Bergantiños	Avda. José Antonio, 1	981 72 02 11
Meicende-Arteixo	Meicende, 168	981 27 52 58
Melide	General Franco, 13	981 50 52 50
Miño	Avda. José Antonio, 4	981 78 32 00
Muros de San Pedro	Avda. de Castelao, 15	981 82 60 00
Negreira	Cachurra, 35	981 88 53 00
Noia	Escultor Ferreiro, 12	981 82 05 16
O Milladoiro-Ames	Avda. Rosalía de Castro, 27	981 53 05 40
Ordes	Alfonso Senra, 122	981 68 08 50

Localidad	Dirección	Teléfono
Ortigueira	General Franco, 62	981 40 08 25
Padrón	Ctra. General, 10	981 81 12 00
Pino do Val-Mazaricos	Avda. Pedro Val, 16	981 85 62 13
Ponteceso	Avda. Eduardo Pondal, 8	981 71 43 25
Pontedeume	Santiago, 18	981 43 04 00
Portomouro-Val do Dubra	Ctra. de Santiago a Carballo, s/n	981 88 26 96
Ramalloza-Teo	Ramalloza, 18	981 80 90 55
Ribeira	General Franco, 7	981 87 01 44
Sada	Barrié de la Maza, 17	981 61 90 75
Santa Cruz de Oleiros	Concepción Arenal, 4	981 61 47 25
Santiago-O.P.	Plaza de Cervantes, 15	981 58 10 00
Santiago-Ag. 1	Hórreo, 21	981 58 50 28
Santiago-Ag. 2	Plaza de Vigo, 2	981 59 88 00
Santiago-Ag. 3	Cruceiro da Coruña, 58	981 58 63 03
Santiago-Ag. 4	Rua Castiñeiriño, 9	981 59 72 12
Santiago-Ag. 6	Concheiros, 50	981 56 22 29
Santiago-Ag. 7	Vista Alegre, 117	981 56 22 46
Serra de Outes	General Franco, 7	981 85 00 67
Sigüeiro-Oroso	Avda. de Compostela, 24	981 69 14 43
Tordoia	Pontepedra - Cabaleiros, s/n	981 69 00 17
Touro	Ctra. de Boimorto a Muros, s/n	981 50 40 34
Urdilde-Rois	Urdilde, s/n	981 80 51 46
Vedra	Av. Maestro Manuel Gómez, 8	981 50 32 93
Viaño Pequeno-Trazo	Viaño Pequeno, 57	981 68 90 11

LUGO

A Fonsagrada	Rosalía de Castro, 24	982 34 00 12
As Nogais	Rosalía de Castro, 26	982 36 40 62
Baralla	Evaristo Correa Calderón, 46	982 36 32 01
Becerreá	Eulogio Rosón, 2	982 36 02 85
Burela	Avda. Arcadio Pardiñas, 113	982 58 58 76
Castro de Ribeiras de Lea	Avda. Terra Chá, 44	982 31 01 08
Chantada	Juan XXIII, 14	982 44 04 51
Ferreira do Valadouro	Plaza de Santa Maria, 10	982 57 42 32
Foz	Avda. Marina, 34	982 14 06 50
Guitiriz	General Franco, 15	982 37 02 31
Lugo-O.P.	Bolaño Rivadeneira, 1	982 28 47 00
Lugo-Ag. 1	Plaza Comandante Manso, 11	982 24 11 36
Lugo-Ag. 3	Avda. de La Coruña, 326	982 21 40 25
Lugo-Ag. 4	Río Ser, 1	982 21 13 73
Mondoñedo	Progreso, 12	982 52 17 01

Localidad	Dirección	Teléfono
Monforte de Lemos	Avda. de Galicia, 40	982 40 16 00
Pedrafita do Cebreiro	Ctra. Gral. Madrid-Coruña, 26	982 36 71 40
Ribadeo	Rodríguez Murias, 24	982 12 80 50
Sarria	Calvo Sotelo, 114	982 53 06 00
Vilalba	Avda. Plácido Peña Novo, 21	982 51 03 87
Viveiro	Avda. Benito Galcerán, 6-bajo	982 56 02 44

OURENSE

A Merca	Pl. Francisco Pizarro, 39	988 26 00 77
A Peroxa	Ctra. General, s/n	988 20 66 15
Allariz	Emilia Pardo Bazán, 36	988 44 01 13
Celanova	Emilia Pardo Bazán, 19	988 43 18 37
Cimadevila - Barbadás	Cimadevila - Barbadás, s/n	988 36 00 46
Feás - Boborás	Feás - Boborás, s/n	988 28 50 04
Moreiras - Toén	A Carreira, 91	988 26 20 07
O Barco de Valdeorras	Marcelino Suárez, 7	988 32 53 48
O Carballiño	Martínez Avellanosa, 3	988 27 08 50
Ourense-O.P.	Avda. Juan XXIII, 21	988 21 05 48
Ourense-Ag. 1	Peña Trevinca, 11	988 22 82 90
Ourense-Ag. 2	Plaza del Jardín, 3	988 24 38 50
Ourense-Ag. 3	Ervedelo, 41	988 24 83 02
Outomuro - Cartelle	Ctra. Celanova-Barral, 49	988 49 11 30
Pobra de Trives	Praza Maior, 4	988 33 09 97
Ribadavia	Rua do Ribeiro, 11	988 47 07 25
San Cibrao das Viñas	Calle Principal, 66	988 38 10 66
Verín	Luis Espada, 57	988 41 01 75
Xinzo de Limia	Avda. de Madrid, 29	988 46 24 59

PONTEVEDRA

A Estrada	Calvo Sotelo, 24	986 57 01 76
A Guarda	Bouzo, 3	986 61 03 75
Aldán	Piñeiro, 33	986 32 92 65
Baiona	Ciudad de Vigo, 4	986 35 53 00
Caldas de Reis	Real, 45	986 54 02 27
Caleiro-Vilanova	Caleiro, 82	986 55 45 90
Cambados	Avda. de Galicia, 3	986 54 31 42
Cangas de Morrazo	Eduardo Vincenti, 8	986 30 11 50
Cuntis	Sagasta, 17	986 54 80 42
Forcarei	Progreso, 13	986 75 41 00
Lalín	General Franco, 25	986 78 04 00
Marín	Doctor Touriño, 2	986 88 20 00

Localidad	Dirección	Teléfono
Meaño	Campo de la Feria, s/n	986 74 72 64
Moaña	Concepción Arenal, 114	986 31 35 11
O Grove	Pablo Iglesias, 4	986 73 11 10
O Porriño	Ramón González, 51	986 33 73 12
Petelos-Mos	Petelos, 17 Mos	986 33 08 82
Poio	San Juan Casal, 10	986 77 03 43
Ponte - Caldelas	Calle del Puente, 21	986 75 01 01
Ponteareas	Avda. de Elduayen, 2	986 64 03 02
Pontevedra-O.P.	Riestra, 3	986 85 57 50
Pontevedra-Ag. 1	Real, 35	986 85 83 00
Pontevedra-Ag. 2	Doctor Loureiro Crespo, 1	986 85 63 53
Redondela	Alfonso XII, 32	986 40 99 34
Sanxenxo	Plaza do Pazo, s/n	986 72 70 51
Tui	Alcalde Casal Aboy, 2	986 60 03 51
Vigo-O.P.	Colón, 20	986 22 85 00
Vigo-Ag. 1	Avda. Florida, 6	986 29 28 08
Vigo-Ag. 3	Brasil, 11	986 42 55 70
Vigo-Ag. 7	Barcelona, 77	986 47 08 11
Vigo-Ag. 8	Gregorio Espino, 3	986 27 84 27
Vigo-Ag. 9	Coruña, 23	986 29 41 66
Vilaboa	Toural, 12	986 70 82 36
Vilagarcía de Arousa	Plaza de Galicia, 10	986 50 00 71

MADRID

Madrid-O.P.	Henri Dunant, 17	91 353 33 21
Madrid-Ag. 1	Diego de León, 5	91 745 42 90
Madrid-Ag. 2	Velázquez, 51	91 431 07 05
Madrid-Ag. 3	Alcalá, 109	91 578 25 29
Madrid-Ag. 4	Paseo de la Habana, 4	91 564 32 03
Madrid-Ag. 5	Santa Engracia, 35	91 447 42 02
Madrid-Ag. 6	Pza. República Ecuador, 5	91 457 41 49
Madrid-Ag. 7	Avda. de Europa, 13-15	91 661 78 14
Madrid-Ag. 8	Francisco Gervás, 14	91 571 54 74
Madrid-Ag. 9	Avda. de Bruselas, 54	91 724 08 35
Madrid-Ag. 11	Carranza, 5	91 444 13 00
Madrid-Ag. 12	Andrés Mellado, 13	91 455 15 50
Madrid-Ag. 13	Avda. Felipe II, 4	91 426 39 00
Madrid-Ag. 15	Paseo de Extremadura, 113	91 526 79 04
Madrid-Ag. 16	Alcalá, 230	91 724 08 50
Madrid-Ag. 17	General Ricardos, 2	91 565 58 60

Localidad	Dirección	Teléfono
Madrid-Ag. 19	Avda. de la Albufera, 53	91 500 80 90
Madrid-Ag. 22	José de Cadalso, 64	91 509 54 10
Arganda	Avda. del Ejército	91 871 85 80
San Sebastián de los Reyes	Pío XII,1	91 659 37 00

BILBAO

Bilbao	Elcano, 14	94 470 01 70
--------	------------	--------------

MURCIA

Murcia	Ronda de Levante, 4	968 23 27 00
--------	---------------------	--------------

OVIEDO

Oviedo	Fruela, 12	985 20 98 60
--------	------------	--------------

VALENCIA

Valencia	Pintor Sorolla, 35	96 310 62 27
----------	--------------------	--------------

VALLADOLID

Valladolid	Duque de la Victoria, 3	983 36 22 50
------------	-------------------------	--------------

ZARAGOZA

Zaragoza	León XIII, 5	976 48 26 10
----------	--------------	--------------

